Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

АКТИВА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

31 декември 2023 г.

Съдържание

	Страница
Доклад на независимия одитор	-
Годишен доклад за дейността	1
Отчет за финансовото състояние	17
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	19
Отчет за промените в собствения капитал	20
Отчет за паричните потоци	22
Пояснения към финансовия отчет	23

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До
Акционерите на
АКТИВА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на АКТИВА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2023 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2023 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независим 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.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР – продължение

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 за финансовия отчет

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

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР – продължение

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 със Закона за независимия финансов одит и 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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР – продължение

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

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

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

Ние предоставяме също така на Ръководството, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

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, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора" на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР – продължение

дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

БРЕЙН СТОРМ КОНСУЛТ – ОД ООД
Одиторско дружество, рег. № 0148

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 148 БРЕЙН СТОРМ КОНСУЛТ - ОД ООД

Камелия Терзийска – *Управител и*
Регистриран одитор, отговорен за одита

Република България, София, 26.03.2024 г.

Годишен доклад за дейността

I. Развитие на дейността на Актива Асет Мениджмънт АД

През 2023 г. дейностите, извършвани от ръководството на Дружеството, са свързани главно с управлението на дейността на колективните инвестиционни схеми (КИС) и национални инвестиционни фондове (НИФ).

На 11.03.2022г. Комисията за финансов надзор с Решение № 193-ДФ/11.03.2022 г., издаде одобрение на Управляващо дружество "Актива Асет Мениджмънт" АД за промяна в Правилата на управлявания от него Борсово търгуван фонд "Актива Балансиран ETF" (с предишно наименование Договорен фонд "Актива Балансиран фонд"). Във връзка с горното Борсово търгуван фонд "Актива Балансиран ETF" бе въведен за търговия на „Сегмент за борсово търгувани продукти" на 06.04.2022 г.

На 20.01.2022г. УД „Актива Асет Мениджмънт " АД получи лиценз от Комисията за финансов надзор за извършване на дейности по управление на алтернативни инвестиционни фондове по чл. 198, ал. 1 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране. (ЗДКИСДПКИ).

От месец юли 2023г. Актива Асет Мениджмънт АД включва в портфолиото си нова, персонализирана услуга «Управление на индивидуален портфейл». Разработените портфейлни модели покриват широк спектър инвестиционни стратегии. Насочени са изцяло към инвестиции във финансови инструменти, търгувани на регулирани европейски пазари. Покриват разнообразен диапазон клиентски предпочитания към ликвидност, времеви хоризонт, доходност и толерантност към риск.

Дейности, свързани с управлението на Дружеството през 2023 г.

Дейността на Актива Асет Мендиджмънт през 2023 г. е свързана с :
- управление на портфейлите на две колективни инвестиционни схемии: Борсово търгуван фонд Актива Балансиран ETF и Договорен фонд Актива Високодоходен фонд;
- управление на портфейла на един национален инвестиционен фонд: Национален договор фонд Актива;
- управление на индивидуални портфейли.

Управляващото дружество осъществява счетоводното, отчетното, маркетинговото и рекламното обслужване на управляваните колективни инвестиционни схеми и национален инвестиционен фонд.

II. Финансово състояние на Дружеството към края на 2023 г.

Основна цел на Управляващото дружество е да осигури запазване на стойността на портфейлите от ценни книжа и парични средства на управляваните колективни инвестиционни схеми, националния инвестиционен фонд и институционални инвеститори. Подбирани са активи и са сключвани сделки с параметри, които в максимална степен отговарят на инвестиционната цел на различните фондове.

АКТИВИ

Активите на Дружеството включват дълготрайни материални активи, финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата, краткосрочни вземания и парични средства.

Дълготрайни активи

Дълготрайните активи включват транспортни средства, компютри и стопански инвентар с балансова стойност към 31.12.2023 г. – 150 хил. лв.

2. Финансови инструменти

Финансовите инструменти посочени в отчета за финансовото състояние включват: финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата, краткосрочни вземания, пари и парични еквиваленти.

2.1. Краткосрочни вземания

Краткосрочните вземания към 31.12.2023 г. са в размер на 197 хил. лв.

2.2. Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични еквиваленти следните активи: налични пари в брой и в разплащателни и депозитни сметки. Към 31.12.2023 г. техният размер е 192 хил. лв.

2.3 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

Дружеството отчита като Финансови активи, отчитани по справедлива стойност - инвестиции в акции, дялове и корпоративни облигации с балансова стойност 2 074 хил. лв. към 31.12.2023 г.

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

През 2023 г. при управлението на колективните инвестиционни схеми и националния инвестиционен фонд Управляващото дружество сключва сделки като се стреми, в настоящите пазарни условия, да предприеме възможно най-разумни действия по запазване на стойността на инвестициите.

Водещи за Управляващото дружество при управлението на КИС и НИФ са спазването на инвестиционните ограничения, контрола върху ликвидността, анализа на пазарната ситуация за намиране на най-добри възможности за продажба и покупка на финансови инструменти. Натрупаният професионален опит през последните над десет години на активно развитие в България на пазара на КИС и НИФ, дава възможност на екипа на АКТИВА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД да създаде подходяща вътрешна организация на работата, за да са осигурени запазването на интересите на инвеститорите, избягването на конфликти на интереси, спазването на забраната за търговия с вътрешна информация, ефективното разпределение на функции и отговорности на различните отдели, контрол и своевременно предоставяне на информация.

Управляващото дружество, чрез съвместните действия на отдели Управление на портфейли и Управление на риска, се стремеше да разшири стойността на рисковите инвестиции на колективните инвестиционни схеми и алтернативния инвестиционен фонд, които управлява с цел реализиране на допълнителна доходност. В Портфолиото на Дружеството мениджърите избраха финансови инструменти с добри икономически показатели и професионално утвърден мениджмънт, включително да поддържат и адекватно ниво на паричните средства, което позволява посрещане на задълженията по обратно изкупуване.
Вследствие на своята основна дейност Дружеството е изложено на финансови рискове, които могат да бъдат разпределени в следните три основни категории – пазарни рискове, кредитни рискове и операционни рискове. Освен тези основни три рискови категории Дружеството е изложено и на някои комбинирани рискови фактори, реализиращи се в ликвиден риск, регулаторен риск, риск за репутацията, бизнес риск и други.

Ежедневните дейности по управление на риска в Дружеството се осъществява от отдел „Управление на риска", за което отделът се отчита пряко пред Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да намали излагането на риск на Дружеството, вкл. като осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, необходими за покриване на възникващите задължения.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са разгледани детайлно по-долу.

Пазарен риск

Пазарният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби при управлението на финансови средства под въздействието на неблагоприятни изменения в цените на финансовите инструменти, пазарните лихвени проценти, преобладаващите валутни курсове, който се обуславя от две основни категории рискови фактори:

- Системен (общ пазарен) риск, влияещ върху стойността на всички финансови инструменти на пазара. Системният риск се поражда от характеристиките на макроикономическата среда и от състоянието на капиталовия пазар в страната, действа извън дружеството и по принцип не може да бъде диверсифициран. Основните методи за ограничаване на системния риск и неговите отделни компоненти са събирането и обработването на информация за макроикономическата среда, и на тази база прогнозиране и съобразяване на инвестиционната политика с очакваната динамика на тази среда;
- Специфичен (фирмен) риск, който произтича от конкретните характеристики на даден финансов инструмент или дружеството, което го е емитирало. Дружеството неутрализира специфичния пазарен риск на собствените си инвестиции и отделните инвестиции на КИС посредством диверсификация на финансовите инструменти.

Основните разновидности на пазарния риск – валутен, лихвен и ценови са разгледани по-долу.

Валутен риск

Валутният риск е рискът, възникващ от изменения в преобладаващите пазарни равнища на валутните курсове, който може да се реализира чрез намаление/увеличение стойността на активи/пасиви, деноминирани в чужда валута, и/или намаление/увеличение на приходите/разходите, свързани с финансови инструменти или транзакции, деноминирани в чужда валута.

Управляващото дружество е изложено на валутен риск при извършване на разплащания в чуждестранна валута. При извършването им възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в отчета за доходите. Основната част от валутните експозиции се формира от монетарните активи и пасиви на Управляващото дружество, деноминирани във валута, различна от лева и евро.
Управляващото дружество управлява валутния риск чрез ограничаване на откритата си позиция по отношение на валути, различни от лева и евро. Поради характера на паричните потоци, а именно – разплащания с клиенти на КИС и НИФ, приходите и разходите от валутни операции и преоценки не са релевантни.

Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът, възникващ от изменения в преобладаващите пазарни равнища на лихвените проценти, който има две основни разнодивности:

- риск от изменение на пазарната цена на лихвоносни финансови инструменти (вкл. деривативи базирани върху лихвени проценти) във връзка с изменение на пазарните лихвени проценти;
- риск от намаление/увеличение на лихвените плащания по лихвоносни активи/пасиви във връзка с промяна на пазарните лихвени проценти;

Дейността на Управляващото дружество е обект на риск от колебания в лихвените проценти, само доколкото през отчетния период Управляващото дружество сключва договори за депозити с различни банки, приходите от лихви, от които, са изложени на риск от намаление на лихвените проценти. През отчетния период Дружеството няма лихвоносни задължения, които биха могли да доведат до излагане на риск от увеличение на лихвените плащания.

В следващата таблица е показана информация за номиналните лихвени проценти на текущите активи на Дружеството:

31 декември 2023 г.	**Лихвен %**	**Лихвоносни**	**Безлихвени**	**Общо**
		'000 лв	**'000 лв**	**'000 лв**
Парични средства в каса и банка	от 0.00% до 0.30%	192	-	192
Корпоративни облигации	от 3.85% до 4.5%	433	-	433
Акции	-	-	1 151	1 151
Дялове	-	490	-	490
Вземания	-	-	197	197
Общо текущи активи		**1 115**	**1 348**	**2 463**

Ценови риск

Ценовият риск е рискът, възникващ от изменения в преобладаващите пазарни цени на търгуеми финансови инструменти (акции, борсово-търгуеми стоки, стратегически суровини, енергоносители и т.н.).

През периода Управляващото дружество няма активи или пасиви, водещи до поемане на ценови риск свързан с търгуеми финансови инструменти.

Основните приходи на Дружеството са свързани с размера на управляваните активи (нетната стойност на активите на управляваните фондове върху която се начислява таксата за управление) и интереса на инвеститорите към управляваните фондове.

Това от своя страна е свързано основно със състоянието на публичните дружества търгуеми на Българска фондова борса АД (БФБ). Увеличението/намалението на цените на БФБ на акциите, които управляваните от Дружеството фондове притежават, би довело до съответното увеличение/намаление на приходите от управление. Това увеличение/намаление също така влияе и на интереса на инвеститорите към фондовете, доколкото едно увеличение на цените би довело до по-висока доходност за инвеститорите, а при намаление на цените по-малка доходност или загуба за инвеститорите.

Кредитен риск

Кредитният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби поради намаляване стойността на даден финансов инструмент при неблагоприятни събития с кредитен характер (вкл. сетълмент риск при неизпълнение от страна на контрагента), свързани с емитента на финансовия инструмент или насрещната страна по сделката, както и държавите или юрисдикциите, където са базирани или осъществяват своята дейност. Кредитният риск има две основни разновидности:

- Позиционен риск – възможната загуба, произтичаща от промяна на цената на даден финансов инструмент в резултат на фактори, свързани с кредитоспособността на емитента или в случай на деривативен инструмент-свързан с емитента на базовия инструмент;
- Сетълмент риск – възможната загуба, произтичаща от невъзможността или нежеланието на насрещна страна по сделка с финансови инструменти да изпълни точно и в срок своите задължения;

През периода Управляващото дружество поддържа вземания само срещу първокласни контрагенти (депозити при банки), което свежда позиционния риск и сетълмент риска до пренебрежимо ниско равнище.

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

	2023 хил. лв.	**2022 хил. лв.**
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Други вземания	40	64
Вземания от свързани лица	157	153
Пари и парични еквиваленти	192	405
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	2 074	1 370
Балансова стойност	**2 463**	**1 992**

Основните приходи, които Дружеството реализира, са от организацията и управлението на КИС – БТФ „Актива Балансиран ETF" и ДФ „Актива Високодоходен фонд", и Национален договорен фонд „Актива". Поради наличието на правото да управлява посочените Фондове, Дружеството не е изложено на кредитен риск от неплащане на задълженията от страна на фондовете към Дружеството.
Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.
В следващите таблици е представен анализ на матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите активи:

към 31.12.2023 г.	до 3 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Без матуритет	Обща сума
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	192	192
Вземания	197	-	-	-	197
Акции	-	-	-	1 151	1 151
Дялове	-	-	-	490	490
Облигации	-	307	126	-	433
Общо активи	**197**	**307**	**126**	**1 833**	**2 463**

Ликвиден риск

Ликвидният риск има две основни разновидности:

- Риск на финансирането, който възниква във връзка с осигуряването на финансови средства за посрещане на финансови задължения, когато те станат изискуеми. Рискът от финансирането има две измерения: риск Управляващото дружество да не бъде в състояние да посрещне задълженията към Клиентите на КИС и НИФ и риск от невъзможност Управляващото дружество да посрещне задължения, свързани със собствените му дейности;

- Риск свързан с пазарната ликвидност на финансовите инструменти, който възниква, когато дадена транзакция не може да бъде осъществена при преобладаващите пазарни цени на финансовия инструменти, или извършването ѝ е възможно само при неблагоприятни финансови условия, поради значителния размер на позицията в сравнение с обичайната търговия;

Управляващото дружество прилага процедури за управление на ликвидния риск на всеки управляван Фонд, с цел осигуряване спазването на изискванията по чл. 21 ЗДКИСДПКИ.

Несистематични рискове

Договорните фондове оперират в силно регулирана среда, което е предварително условие за намаляване на рисковете от операциите. Основен регулатор е Комисията за финансов надзор. Допълнителен контрол се осъществява и от банката депозитар.

Мерки за редуциране на влиянието на финансовата криза

Във връзка със силно променливата конюнктура на финансовите пазари в световен мащаб, освен изрично предвидените процедури в Правилата за управление на риска на фодовете, Актива Асет Мениджмънт АД предприема допълнителни мерки във връзка с управлението на ликвидните и кредитните рискове, а именно:

- Непрекъснат контрол и своевременно предоставяне на информация на отдел „Управление на портфейли" и представляващите за броя и размера на подадените поръчки за емитиране и обратно изкупуване на дялове за следващия работен ден;

- Непрекъснато наблюдение на движенията на цените на финансовите инструменти от портфейлите на фондовете по време на борсовите сесии;

- Проверка и уведомяване на представляващите – за наличностите по бързоликвидни активи и техния относителен дял в общата сума на активите на фонда.

Към 31 декември 2023 г. падежите на задълженията на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2023 г.	**Краткосрочни**	**Дългосрочни**		**Общо**
	До 1 година	**От 1 до 5 години**	**Над 5 години**	
	'000 лв.	**'000 лв.**		**'000 лв.**
Данъчни задължения	41	-	-	41
Задължения по лизинг	25	124	-	149
Други задължения	6	-	-	6
	72	**124**	**-**	**196**

Към 31 декември 2022 г. падежите на задълженията на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2022 г.	**Краткосрочни**	**Дългосрочни**		**Общо**
	До 1 година	**От 1 до 5 години**	**Над 5 години**	
	'000 лв.	**'000 лв.**		**'000 лв.**
Данъчни задължения	45	-	-	45
Задължения по лизинг	25	137	12	174
Други задължения	1	-	-	1
	71	**137**	**12**	**220**

Операционен риск

Операционният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби, дължащи се на неподходящи или неадекватни вътрешни правила и/или процедури, грешки на персонала и/или информационните системи, злоумишлени действия, неблагоприятни външни събития и други.

Операционните рискове са свързани с четири основни рискови фактора:

- Персонал – възможни загуби, свързани с грешки, измами и други подобни, липса на съответна квалификация или загуба на ключови служители и т.н.;

- Процеси – възможни загуби вследствие на транзакции, счетоводни грешки, неизгодни договори, неточни финансови отчети или оценки и т.н.;
- Системи – възможни загуби от срив на информационни системи или комуникационни канали, програмни грешки, некоректни данни, пробиви в сигурността, недостиг на операционен капацитет и т.н.;
- Външни рискове – възможни загуби, дължащи се на природни катаклизми, съдебни разпоредби, неизпълнение от страна на доставчици, кражби, грабежи и др. противозаконни действия на външни лица, политически, регулаторни, данъчни и други фактори.

Управляващото дружество управлява опреционния риск с помощта на система за вътрешен контрол на процесите, нивата на достъп до системите и лимитите за сделки на персонала.

Категории финансови активи

Балансовите стойности на финансовите активи на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	**Пояснение**	**2023 хил. лв.**	**2022 хил. лв.**
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Вземания от свързани лица	20.3	157	153
Други вземания	8	40	64
Пари и парични еквиваленти	9	192	405
		389	**622**
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:	6		
Облигации		433	709
Дялове		490	223
Капиталови инструменти		1 151	438
		2 074	**1 370**

Финансови пасиви	**Пояснение**	**2023 хил. лв.**	**2022 хил. лв.**
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Задължения по лизингови договори	11	149	203
Други задължения		47	29
		196	**232**

ПАСИВИ

Текущите пасиви на дружеството към 31.12.2023 г. представляват краткосрочни задължения, които ще бъдат погасени не по-късно от 12 месеца от възникването им 72 хил. лв. Те включват:

задължения по лизинг – 25 хил. лв., други задължения – 6 хил. лв. и данъчни задължения – 45 хил. лв. Нетекущите пасиви на дружеството към 31.12.2023 г. представляват задължения за лизингови договори – 124 хил.лв.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Собственият капитал се състои от акционерен капитал, резерви и финансов резултат.

1. Акционерен капитал

Акционерният капитал на Управляващото дружество е в размер на 300 000 (триста хиляди) лв., разпределен на 300 000 (триста хиляди) обикновени безналични поименни акции с право на един глас и с номинална стойност 1 (един) лв. всяка.
Капиталът на Управляващото дружество е внесен изцяло към момента на вписването му в търговския регистър.

2. Резерв

Към 31.12.2023 г. резервите на Дружеството възлизат на 30 хил. лв.

3. Финансов резултат

Финансовият резултат за 2023 г. е положителен и след преобразуване за данъчни цели възлиза на 1 037 хил. лв.

ПРИХОДИ

1. Приходи от предоставяне на услуги

Приходите на Дружеството са формирани от възнагражденията за услугите по управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и национални инвестиционни фондове, като към 31.12.2023 г. те са в размер на 1 881 хил. лв., както и други приходи, свързани с дейността – 62 хил. лв. Приходите от всяка услуга се признават за периода, за който е извършена реално услугата, т.е. когато са извършени разходите за нея.

	2023 '000 лв.	2022 '000 лв.
Приходи от предоставяне на услуги		
- приходи от управление на БТФ Актива Балансиран ETF	578	531
- приходи от управление на ДФ Актива Високодоходен фонд	795	697
- приходи от управление на НДФ Актива	508	426
- други приходи, свързани с дейността	62	219
Общо:	**1 943**	**1 873**

2. Приходи от операции с инвестиции

През 2023 г. Дружеството е реализирало нетна загуба от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

	2023	2022
Нетна печалба от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	**'000 лв.**	**'000 лв.**
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	226	146
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(227)	(222)
Общо	**(1)**	**(76)**

3. Финансови приходи

Финансовите приходи на дружеството включват приходи от лихви от публично търгувани ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба и приходи от дивиденти от публично търгувани ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалба.

Приходите от лихви за 2023 г. се състоят от лихви по операции с дългови финансови инструменти и олихвяване на разплащателни сметки. Към 31.12.2023 г. тяхната стойност е 17 хил. лв. Приходите от дивиденти за 2023г. са в размер на 1 хил. лв.

РАЗХОДИ

Разходите се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода, през който са възникнали. Разходите, извършени през текущия период, които са свързани с получаване на приходи или изгоди през следващ отчетен период се отразяват като разходи за бъдещи периоди.
Разходите за обичайна дейност включват разходи, отчетени по икономически елементи и финансови разходи. Разходите по икономически елементи заемат основна част от извършените разходи за 2023 г.

1. Разходи по икономически елементи

Разхоите по икономически елементи включват разходи за материали, за външни услуги, за амортизации, за възнаграждения, за осигуровки и други. Към 31.12.2023 г. общата им стойност е 792 хил. лв.

2. Финансови разходи

Финансовите разходи включват разходите по банкови такси и комисионни и разходи за лихви по лизингови договори, които към 31.12.2023 г. възлизат на 10 хил. лв.

III. Анализ на основни финансови и нефинансови показатели

Финансови показатели

Анализ на основни финансови показатели, имащи отношение към стопанската дейност.
Показателите за ефективност са количествените характеристики на съотношението между Приходите и Разходите на Дружеството. Резултатите от изчисляването на коефициентите за ефективност на разходите позволяват да се определи колко приходи от дейността получава

фонда от използването на единица разход за същата дейност. Коефициентите на приходите са реципрочни на предходните. Те показват колко разходи са направени за единица приход.

Показатели	31.12.2023	31.12.2022	Изменение
Приходи	2 186 448	2 056 219	6%
Разходи	1 028 928	741 258	39%
Коефициенти			
Ефективност на раходите	0.47	0.36	31%
Ефективност на приходите	2.12	2.77	-23%

Финансовият резултат характеризира ефективността от финансово-стопанската дейност. Той може да бъде печалба или загуба в зависимост от съотношението между приходите и разходите. Размерът на финансовия резултат се посочва в Отчета за приходите и разходите, както и в Отчета за финановото състояние.

Промени в състоянието на финансовия резултат

Финансов реултат към 31.12.2023	Финансов реултат към 31.12.2022	Изменение
1 036 991	1 180 580	-12%

Показателите за ликвидност изразяват способността на Дружеството да изплаща текущите си задължения с наличните краткотрайни активи. Показателите за ликвидност се определят като коефициенти, при изчислението на които се съпоставят активи и задължения. Коефициентът за обща ликвидност се изчислява като текущите акиви се разделят на текущите пасиви.

Показатели за ликвидност	31.12.2023	Коефициент за обща ликвидност	31.12.2022	Коефициент за обща ликвидност	Изменение
Текущи активи	2 462 904		1 992 003		
Текущи пасиви	72 244	**34.09**	71 142	**28.00**	**22%**

Показателите за задлъжнялост показват каква част е дългът от капитала на Дружеството и неговото текущо финансово състояние.При високо степен на задлъжнялост на Дружеството, то ще изпитва трудност при осъществяване на стопанската си дейност.

Показатели за Задлъжнялост	31.12.2023	Коефициент Дълг към Собствен капитал	31.12.2022	Коефициент Дълг към Собствен капитал	Изменение
Общо пасиви	195 870		220 326		
Общо собствен капитал	2 417 012	**0.08**	1 980 020	**0.11**	**-27%**

Промени в състоянието на активите			
	31.12.2023	**31.12.2022**	**Изменение**
Активи	2 612 882	2 200 346	19%

Рентабилността (доходността) е един от най-важните параметри, които харакреризира финансовото състояние на Дружеството. Отразява потенциала на предприятието да генерира и резлизира доходи.

Коефициенти за рентабилност

	31.12.2023		**31.12.2022**		**Изменение**
	Възвращаемост на собствения капитал				
Общо нетна печалба	1 036 991	0.43	1 180 580	0.60	
Общо собствен капитал	2 417 012		1 980 020		-28,05%
	Възвращаемост на активите				
Общо нетна печалба	1 036 991	0.40	1 180 580	0.75	
Общо активи	2 612 882		2 200 346		-47,08%

IV. Събития след датата на отчета

На 07.03.2024г. Комисията за финансов надзор с Решение № 128-ДФ/07.03.2024г. издаде одобрение на УД Актива Асет Мениджмънт АД за организиране и управление на Договорен фонд „Актива Европейска Стратегия". Фондът ще извършва следната дейност: колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или в други предвидени в закона ликвидни финансови активи, на парични средства, набрани чрез публично предлагане, на принципа на разпределение на риска. Рисковият профил на Фонда е висок.

Съветът на директорите на управляващото дружество декларира, че за периода след датата, към която е съставен финансовия отчет до датата на изготвянето му, не са настъпили други важни и/или значителни за дейността на предприятието некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярно и честно представяне на финансовите отчети.

V. Възнаграждения на членовете на съвета на директорите на Дружеството през 2023г.

Начислените през 2023 г. възнаграждения по Договори за Управление и Контрол на Дружеството са в размер 69 хил. лв.

VI. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съвета на директорите през годината акции на дружеството

През 2023г. не са извършвани прехвърляния на акции от членове на съвета на директорите.
Към 31.12.2023г. акционерната структура има следния вид :

- ЕЙ СИ ЕМ КОНСУЛТ ЕООД притежаваа 240 530 броя акции или 80.18 % от основния капитал на Дружеството.
- Евроаутосервиз ЕООД притежава 29 500 броя акции или 9.83 % от основния капитал на Дружеството.
- ИЛИЯН ЗАФИРОВ ДИНЕВ притежава 29 970 броя акции или 9.99 % от основния капитал на Дружеството.

VI. Права на членовете на СД да придобиват акции на Дружеството

Всеки член на СД има право да придобива акции от Дружеството.

VII. Участието на членовете на СД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 50 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети е посочено като информация по-долу:

Олга Димитрова Йорданова е член на Съвета на директорите на Иново Статус АД, гр, Скопие, Македония.

Ивелина Стойчева Василева не участва в управлението на други дружества и не притежава капитал от такива.

Биляна Стоянова Георгиева не участва в управлението на други дружества и не притежава капитал от такива.

Управляващото дружество се представлява заедно от Изпълнителният му директор и един от прокуристите.

Ива Красимирова Миткова е Прокурист на Дружеството и член на Съвета на директорите на УД Инвест Фонд Мениджмънт АД.

Милен Асенов Минчев е Прокурист на Дружеството и член на Съвета на директорите на AFES AG, Vaduz и член на Съвета на директорите на Cerdios SA, Germany.

VIII. Договори по чл. 240 б от ТЗ, сключени през годината.

Членовете на съвета на директорите или свързани с тях лица през 2023 г. не са сключвали с Дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

IX. Действията в областта на научноизследователската и развойната дейност.

Не са извършвани действията в областта на научноизследователската и развойната дейност.

X. Наличието на клонове на предприятието.

Дружеството няма открити клонове.

XII. Перспективи за развитието на Дружеството през 2024 г.

През 2024 г. Дружеството ще се стреми към повишаване на стойността на активите под управление и оптимизиране на инвестиционната си политика с цел постигане на максимално висока печалба в зависимост от нивото на толерантност на клиентите към риска.

Актива Асет Мениджмънт АД си е поставило за цел да увеличи темповете на разтеж на средствата под управление в своите КИС и НИФ, като основен източник се очаква да бъдат институционални клиенти.

През 2024 г. Дружеството ще продължи по-агресивната си политика по привличането на заможни фирми и граждани за клиенти.

Подготовка за прилагане на Директивата за корпоративно отчитане във връзка с устойчивостта (CSRD)

Първите финансови отчети, които ще бъдат съгласувани с Директивата са тези за финансовата 2024 година, които предприятията ще публикуват през 2025 г. Макар че свързаните с тях Европейски стандарти за отчитане на устойчивостта (ЕСОУ) все още са в процес на приемане,

като цяло може да се очаква, че емитентите ще трябва да предвидят значително време и ресурси за прилагането на новите изисквания.
Директива (ЕС) 2022/2464 за корпоративно отчитане във връзка с устойчивостта, която за кратко наричаме CSRD все още не е в сила. Тя ще засегне поетапно голям брой дружества. ПОИ с персонал над 500 човека първи ще я приложат през 2025 г., когато публикуват *ГФО за 2024 г.*

За финансовите отчети 2023 г., както досега, ще се прилага Директива (ЕС) 2014/95, известна със съкращението си NFRD, но ние считаме, че процеса по въвеждане и изпълнение на новите изисквания трябва да започне на поетапно внедряване.
Ние сме структурирали приоритите си по прилагане на Директивата в следните няколко позиции:

Приоритети свързани с финансовата информация:

Както напомнят от СМСС, „Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) не разглеждат изрично въпроси, свързани с климата. Въпреки това дружествата трябва да вземат предвид свързаните с климата въпроси при прилагането на МСФО, когато ефектът от тези въпроси е съществен в контекста на финансовите отчети като цяло". Затова в МСС 1 „Представяне на финансови отчети" са въведени изисквания за оповестяване на въпроси, свързани с климата – Приоритет 1. Изисква се оповестявания на:

- съществените преценки и допускания и източници на несигурност
- полезен живот на активите
- очаквани кредитни загуби
- въглеродни емисии и търговия с тях
- обезценка на нефинансови активи
- провизии и условни пасиви
- споразумения за закупуване на електричество, сертификати за възобновяеми източници
- зелени кредити на банки (ESG-indexed loans of banks)

Приоритет 2 свързани с финансовите отчети е оповестяване и анализа на макроикономическата среда. Изисква се оповестявания на:

- увеличение на лихвени проценти
- ликвиден риск и лихвени проценти;
- справедливата стойност на инвестиционни имоти
- справедлива стойност на финансовите активи по амортизирана стойност – МСФО 7 изисква оповестяване на справедливите стойности на всеки клас финансови активи и финансови пасиви, включително тези, които се оценяват по амортизирана стойност. Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) изисква емитентите да обърнат особено внимание през призмата на макроикономическите условия.

Приоритети свързани с нефинансовата информация:

Приоритет 1: Разкриване на информация във връзка с член 8 от Регламента за таксономия
По отношение на член 8 от Регламента за таксономията има два важни момента за съобразяване в нефинансовата декларация за 2023 г.
Всяко предприятие, което е длъжно да оповестява нефинансова информация съгласно член 19а или член 29а от Директива 2013/34/ЕС, включва в нефинансовата си декларация информация как и до каква степен дейностите на предприятието са свързани с икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно членове 3 и 9 от настоящия Регламент.

Приоритет 2: Оповестяване на цели, действия и напредък по въпросите свързани с климата
Целите трябва да са **измерими, обвързани със срокове** и **изясняват**:

- очакваните резултати по отношение на смекчаването на рисковете, свързани с климата, или адаптирането към тях,
- всички ползи, произтичащи от възможностите, свързани с климата, или
- всички въздействия върху хората или околната среда

Приоритет 3: Емисии от Обхват 3:
- дейностите по прилагане на корпоративното отчитане и регулиране се подчертава, че могат да бъдат направени значителни подобрения в редица области на нефинансовите оповестявания, включително по отношение на емисиите на парникови газове (ПГ) от обхват 3.

Идентифициране и последователно прилагане на алтернативни финансови показатели

Новото законодателство на ЕС и в частност *Директивата за отчитане на корпоративната устойчивост (CSRD)* разширява мандата на одитните комитети, за да включи въпроси, свързани с околната среда, социалните въпроси и управлението (ESG). В тази връзка проектът за изменение на чл. 108 от Закона за независимия финансов одит (ЗНФО) предвижда Одитният комитет (ОК) да наблюдава процеса на финансово отчитане и когато е приложимо - на отчитането на устойчивостта, както и да представя препоръки и предложения, за да се гарантира достоверността на изготвяните и оповестявани корпоративни отчети.
Дружеството е в процес на обособяване на отделен помощен консултативен орган, чиято цел ще бъде надзор на околната среда, здравето и безопасността и всички други елементи на устойчивост включени е ESG за управление на риска. Този комитет ще бъде ангажиран с организацията на нефинансовото докладване и наблюдението при изготвянето и одита на отчета за устойчивост.
Например, комитетът ще трябва да:
• наблюдава процеса по изготвяне на отчетите за устойчивост на предприятието и свързаните с това процеси във връзка с, но не само: идентифициране, валидиране и докладване на съществената за предприятието информация, съгласно приложимите Европейски стандарти за отчитане на устойчивостта (ESRS);
• представя препоръки и предложения относно интегритета на информацията за устойчивост през призмата на оценката на двойната същественост за нейното докладване;
• информира ръководството как одитния комитет в качеството си на негов помощен орган е допринесъл за достоверността на изготвените отчети за устойчивост и каква е била ролята му в този процес;
• наблюдава ефективността на системите за вътрешния контрол и управление на риска на предприятието, както и на функцията за вътрешен одит, когато има създадена такава в

предприятието, особено по отношение на възможността за измами, свързани с процесите на финансовото и нефинансово отчитане от страна на неговото ръководство или персонал (*напр. измама във връзка с обвързването на променливите възнаграждения на директорите при постигане на целите за устойчивост*) или **greenwashing, green hushing, green wishing** и други подобни.

Олга Йорданова: _____
Изпълнителен директор

Милен Минчев: _____
Прокурист

26.03.2024 г., гр. София