

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

ДФ "Конкорд Фонд - 6 Паричен"

31 декември 2015 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	3
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на ДФ "Конкорд Фонд – 6 Паричен"

за финансовата 2015 г.

I. Развитие на дейността и състояние на договорния фонд.

1. Развитие на дейността

Договорен фонд "Конкорд Фонд – 6 Паричен" („Фондът“) е организиран и управляван от Управляващо дружество „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД (бивше УД БенчМарк Асет Мениджмънт АД), гр. София, въз основа на решение на Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество, проведено на 15.02.2008 година. Фондът има издадено разрешение от Комисията за финансов надзор № 107 – ДФ/26.06.2012 г., разрешението е издадено на основание Решение №62-ДФ от 29 2008 година на Комисия за финансов надзор и във връзка с решение от заседание на ОСА на УД Конкорд Асет Мениджмънт АД, проведено на 08 май 2012 година, за промяна на наименованието на договорния фонд от Договорен фонд "БенчМарк Фонд – 6 Паричен" на Договорен фонд "Конкорд Фонд – 6 Паричен". Предметът му на дейност е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска.

Дейността по организиране, управление, продажба и обратно изкупуване на дялове от Фонда, както и разкриване на информацията относно дейността му, се администрира от УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД на адрес гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 141. При осъществяване на действия по управление на Договорния фонд, Управляващото дружество посочва, че действа от името и за сметка на Договорния фонд.

След извършена промяна в собствеността на Управляващото дружество и смяната на неговото наименование от УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД на Дружеството е издаден лиценз №46-УД/21.06.2012 г., издаден на основание Решение №389-УД от 15 юни 2005 г. на Комисията за финансов надзор. Променен е и адресът на управление: гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 141.

Конкорд Фонд – 6 представлява обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска. Всички активи, придобити за Договорния фонд, са обща собственост на инвеститорите в него лица. Печалбите и загубите на Договорния фонд се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото на Фонда.

Договорният фонд няма регистриран първоначален капитал. Конкорд Фонд – 6 Паричен започва публичното предлагане на своите дялове на 03 юни 2008 година. Целта на Управляващото дружество през изтеклата година беше да набере парични средства във Фонда и управление на неговия инвестиционен портфейл съгласно инвестиционната му политика.

При извършване на инвестиционната дейност, Управляващото дружество се придържа към изискването за висока ликвидност на активите на Фонда. Стремехът е да се изгражда

портфейл от инструменти на паричния пазар, който да бъде източник в средносрочен план на доходност и същевременно да не ограничава възможностите на Фонда своевременно да покрива текущите си задължения, включително и по подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове. Структурирането и управлението на инвестиционния портфейл на Фонда е изцяло насочена към финансови инструменти на паричния пазар.

Договорният фонд няма регистриран първоначален капитал. Публичното предлагане на дялове на Конкорд Фонд – 6 започва на 03 юни 2008 година. На 04 юни 2008 година нетната стойност на активите достига 500 000 лева и съгласно действащата разпоредба на чл. 166, ал. 3 от ЗППЦК започва определянето на цена на обратно изкупуване.

Броят на дяловете към 31 декември 2015 година възлиза на 767 854.2290 броя.

Профилът на Фонда е ниско рисков. Управляващото дружество на основание и при условия, установени и допустими от закона, е възложило депозитарните услуги по отношение на активите на Конкорд Фонд – 6 да бъдат управлявани от „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД. Търговията с дялове на Фонда се извършва на гишета, осигурени от Управляващото дружество.

Към 31 декември 2015 година Фондът няма открити клонове. Поради спецификата на дейността на Договорния фонд, през отчетния период не са извършвани научни изследвания и разработки.

2.Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ "Конкорд Фонд - 6 Паричен " по видове финансови инструменти към 31.12.2015 г.

Наименование на актива	Стойност (хил. лева)	Процент от активите
Кратосрочни инвестиции	3 661	33.29%
Инвестиции в дялове на колективни инвестионни схеми	50	0.46%
Депозити	4 450	40.47%
Разплащателна сметка в лева	366	3.32%
Вземания свързани с лихви	115	1.04%
Други вземания	2 355	21.42%
Обща стойност на активите	10 997	100.00%

3. Ликвидност

Във всеки момент от започване на функционирането си ДФ „Конкорд Фонд – 6 Паричен“ е отговарял на нормативно определените изисквания за ликвидност. Управляващото дружество регулярно е предоставяло на Комисията за финансов надзор необходимите отчети за дейността на Фонда.

През 2015 година ДФ „Конкорд Фонд – 6 Паричен“ поддържа такава структура на активите и пасивите, която му позволява да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си, без да се налага прибързана продажба на доходносни активи. За тази цел, Договорният фонд постоянно е разполагал с минималните ликвидни средства, които се изискват съгласно нормативната уредба. Няма обстоятелства или рискове, за които може да се смята, че биха довели до съществено намаляване ликвидността на Фонда, тъй като поддържаните ликвидни средства винаги са били над 10% от общата стойност на активите.

В съответствие с Проспекта на Фонда, структурата на неговите активи и дела в ценни книжа от един или друг вид е, както следва:

Активи	Относителен дял (%) в активи на Фонда
Инструменти на паричен пазар:	общо до 100%
Депозити в банки	до 100%
Инструменти на паричния пазар	до 90%
Дялове на колективни инвестиционни схеми:	общо до 10%
Дялове на колективни инвестиционни схеми на паричен пазар, които са допуснати или са търгувани на регулиран пазар в Република България или друга държава членка	до 10%
Дялове на колективни инвестиционни схеми на паричен пазар, които са допуснати или са търгувани на регулиран пазар в трета държава	до 10%
Деривативни финансови инструменти върху активите, в които Фондът може да инвестира съгласно инвестиционната си политика	при спазване на съответните ограничения на базовия актив

Средствата на Фонда са инвестирани единствено в инструменти на паричния пазар. Те се характеризират с висока ликвидност.

Ликвидността на Фонда може да се понижи при нарастване на заявките за обратно изкупуване от страна на настоящите инвеститори.

ДФ „Конкорд Фонд – 6 Паричен“ може да използва кредити до 10% от активите си за преодоляване на ликвидна криза съгласно разпоредбата на ЗКИСДПКИ.

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност произтичащи от Наредба 44/20 октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества на Комисията за финансов надзор.

За да се избегнат ликвидни проблеми, се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда, като се предприемат и активни действия като поддържане на депозит „на виждане“, краткосрочни депозити до 3 месеца.

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. Предвид задължението за предявяване на дялове за обратно изкупуване всеки работен ден Управляващото дружество следи изходящите и входящи парични потоци на дневна база.

При констатиране на ликвидни проблеми се уведомяват съответните заинтересовани лица: Звеното за нормативно съответствие и Съвета на директорите.

През 2016 г. не се очаква Фондът да срещне ликвидни проблеми като следствие на вълна от обратни изкупувания. Дори да се появят силни обратни изкупувания, Фондът може да прекрати предсрочно своите депозити. Това обаче е свързано със загуба на лихвен доход при преждевременно затваряне на депозити.

През отчетния период Фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 3 месеца.

Към 31 декември 2015 г. задълженията на Фонда възлизат на 7 929 лв. и представляват дължимата такса управление към Управляващото дружество. Задължението на Фонда е погасено през първия месец от следващата година.

4. Финансови резултати от дейността през 2015 г.

Отчетените приходи за 2015 година са:

Приходи	2015 ‘000 лв	2014 ‘000 лв
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	214	476
Други приходи от лихви	80	15
	294	491

Отчетените разходи за 2015 година са:

Разходи	2015 ‘000 лв	2014 ‘000 лв
Такси и комисионни към Управляващото дружество	(93)	(111)
Такси и комисионни към банката депозитар	(13)	(16)
Други разходи	(3)	(3)
Загуба от операции с финансови активи	-	(358)
	(109)	(488)

Броят издадени дялове към 31.12.2015 г. е 767 854.2290 броя.

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2015 г. е 14.3119 лв. и е изчислена за целите на настоящия финансов отчет и спазване на принципите на МСФО.

Нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда.

Съгласно Правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 30.12.2015 г., като нетна стойност на активите на един дял е 14.3122 лв., а стойността на нетните активи на Фонда възлиза на 10 989 693 лв.

Договорен фонд "Конкорд Фонд – 6 Паричен" завършва 2015 година с печалба в размер на 184 753 лева. Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане, в сила от 01 януари 2007 година и чл. 174 печалбата на договорните фондове е освободена от корпоративни данъци.

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда инвестиране единствено в инструменти на паричния пазар. Планира се да се държат средства в банкови депозити, отличаващи се с висока ликвидност и лихвени нива.

Върху приходите на Фонда неблагоприятно влияние оказва понижението на лихвените нива по депозитите през годината.

Инфлацията може да окаже разностранно влияние върху приходите на Фонда. От една страна, нарастването на инфлацията би повишило номиналната доходност на инвеститорите във Фонда, но би намалила реалната (когато от номиналната се приспадне инфлацията). През 2015 г. се наблюдаваше процес на намаляване на лихвите по банковите депозити, съпроводено с отчетена дефлация в страната.

Премийният резерв към 31 декември 2015 г. е както следва:

	2015 '000 ЛВ	2014 '000 ЛВ
Премийен резерв	412	1 384
Премии, свързани с емитиране на дялове	2 462	350
Отбиви свързани с обратно изкупуване на дялове	(2 525)	(1 322)
	349	412

Загубата от операции с финансови активи за 2015 г. и 2014 г. е както следва:

	2015 '000 ЛВ	2014 '000 ЛВ
Загубата от операции с финансови активи	-	(358)
	-	(358)

II. Основни рискове, пред които е изправен ДФ "Конкорд Фонд – 6 Паричен"

Управлението на риска във Фонда се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел за нормативно съответствие - извършва оперативна дейност по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Основен риск пред дейността на Фонда е състоянието на банковата система, предвид обсъждаността, че всички активи на Фонда се държат по банкови сметки в търговски банки в България. Депозитите на Фонда не са гарантирани от Фонда за гарантиране на влоговете в България. По тази причина основна част от дейността по управление на риска се състои в анализ и оценка на състоянието на банковата система в България.

Основен риск за дейността на Фонда също е понижаване на лихвените проценти, което би намалило доходността на Фонда, тъй като основна част от неговия доход се състои от лихвени приходи.

Фондът не инвестира в дългови ценни книжа и по тази причина не е изложен на кредитен риск.

Инвеститорите във Фонда са изложени на минимален валутен риск, поради факта, че всички активи, притежавани от Фонда, са деноминирани в лева, евро или друга валута, която е обвързана с курса на еврото. Валутен риск би настъпил при промяна на съотношението лев към евро, за което Управляващото дружество няма информация.

Според вижданията на Управляващото дружество, Фондът е редуцирал кредитния риск (риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения) до минималното, чрез извършвания кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск.

От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът са пазарен риск, лихвен риск и ликвиден риск.

По-подробно описание има в пояснение 18 към годишния финансов отчет за 2015 г.

III. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване.

След края на отчетния период и до изготвянето на настоящия доклад не са настъпили събития с коригиращ характер, които биха оказали влияние върху верността и пълнотата на предоставената финансова информация в настоящия Доклад за дейността на Фонда.

IV. Предвиждано развитие на ДФ "Конкорд Фонд – 6 Паричен"

През 2016 година дейността на ДФ „Конкорд Фонд – 6 Паричен“ ще продължи да се осъществява в съответствие с основната цел на Фонда – осигуряване и запазване на реалната стойност на инвестициите и тяхното нарастване. За постигане на основната цел от инвестиционната дейност, активите на Фонда ще се управляват, като се следва активна стратегия на инвестиране в инструменти на паричния пазар. Предвид ограничения набор от инструменти на паричния пазар, основен фокус ще останат банковите депозити.

Основните фактори, които ще окажат влияние върху дейността на Фонда са преобладаващите лихвени нива и стабилността на финансовата система. Може да се прогнозира намаляване на нива на доходността от направените депозити, сравнени с тези от изминалата година.

УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД предвижда нарастване на нетната стойност на активите на управлявания от него фонд ДФ "Конкорд Фонд - 6 Парични Пазари". В резултат на това ще се увеличи общата стойност на управляваните активи.

Усилията на ръководството през 2016 г. ще бъдат насочени към:

1. Привличането на нови инвеститори;
2. Постигането на доходност, която да е относима с рисковия профил на фондовете;
3. Привличане на институционални инвеститори;
4. Привличане на чуждестранни инвеститори.

V. Информация относно прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на ДФ „Конкорд Фонд – 6 Паричен“ е приета през 2008 г. на заседание на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Програмата е прилагана съвместно с УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД, като си поставя следните основни цели:

- ▶ създаване на механизъм, който гарантира ефективното спазване на законите и съответните подзаконовни нормативни актове;
- ▶ защита на основните права на притежателите на дялове;
- ▶ равнопоставено третиране на инвеститорите във Фонда;
- ▶ ефикасен контрол върху управлението и изработването на процедури, осигуряващи своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с Фонда, включително финансовото положение, резултатите от дейността, собствеността и управлението на Фонда.

В дейността си през 2015 г., мениджърският екип на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД се придържа стриктно към принципите и постановките, залегнали в Програмата. Инвестиционната политика на Управляващото дружество е да осигури на инвеститорите в Конкорд Фонд – 6 растяща цена на дяловете при ниско ниво на риск. Управляващото дружество представи в срок и пълен обем всички отчети, изисквани от ЗКИСДПКИ и Наредба №44 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове, като в случаите, когато нормативната уредба го изисква, публикува и съответните съобщения в корпоративния сайт на Управляващото дружество www.concord-am.bg.

Приетата през 2008 г. Програма на ДФ "Конкорд Фонд – 6 Паричен" за прилагане на международно признатите принципи за добро корпоративно управление дава възможност за ефективно прилагане на залегналите в нея постановки и осигурява механизъм за постигане на добри резултати при управлението на Фонда. На настоящия етап не е необходимо да се правят промени в нея и поради това Програмата със своето актуализирано съдържание ще бъде прилагана и през 2016 година.

Дата: 09.02.2016 г.

Изпълнителен директор

/Петко Вълков/

Зам.-председател на СД

/Димитър Жилев/



Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: собствениците на
Договорен Фонд “Конкорд Фонд 6 – Паричен“
гр. София, бул. „Тодор Александров“ №141

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Договорен фонд “Конкорд Фонд 6 – Паричен“ към 31 декември 2015 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 г., отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да

разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Договорен фонд "Конкорд Фонд 6 – Паричен" към 31 декември 2015 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2015 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2015 г. на Договорен фонд "Конкорд Фонд 6 – Паричен", който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2015 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител



Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

16 март 2016 г.
гр. София




Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември	31 декември
		2015	2014
		'000 лв.	'000 лв.
Текущи активи			
Финансови активи на разположение за продажба	5	50	50
Краткосрочни инвестиции	6	3 661	2 269
Други вземания	7	2 470	2 484
Пари и парични еквиваленти	8	4 816	6 225
Текущи активи		10 997	11 028
Общо активи		10 997	11 028
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове			
Основен капитал	9.1	7 679	7 831
Премияен резерв	10	349	412
Неразпределена печалба		2 961	2 776
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		10 989	11 019
Текущи пасиви			
Задължения към Управляващото дружество	14.2	8	9
Текущи пасиви		8	9
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви		10 997	11 028

Съставил: 
/ Татяна Колева /

Изпълнителен директор: 
Петко Вълков /

Зам.-председател на СД: 
/ Димитър Жилев /

Дата: 09.02.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 16.03.2016 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 27 представляват неразделна част от него.

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Загуба от операции с финансови активи	11	- (358)
Финансови приходи	12	294 491
Печалба от финансови активи	294	133
Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество	14.1	(93) (111)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	13	(13) (16)
Други оперативни разходи	13	(3) (3)
Загуба от оперативна дейност	(109)	(130)
Печалба за годината	185	3
Общо всеобхватен доход за годината	185	3

Състави: Татяна Колева
/ Татяна Колева /

Изпълнителен директор: Петко Вълков

Зам.-председател на СД: Димитър Жилев

Дата: 09.02.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 16.03.2016 г.:

Марий Апостолов
Управител

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.

Сaldo към 1 януари 2015 г.

Емитирани дялове
Обратно изкупени

Сделки с инвеститорите в дялове

Печалба за годината

Общо всеобхватен доход за годината

Сaldo към 31 декември 2015 г.

	Основен капитал	Премиян резерв	Нераз-делена печалба	Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове
7 831	412	2 776	11 019	
6 038	2 462	-	8 500	
(6 190)	(2 525)	-	(8 715)	
(152)	(63)	-	(215)	
7 679	349	2 961	10 989	

Съставил: Татяна Колева
/ Татяна Колева /

Изпълнителен директор:

Петко Вълков /

Зам.-председателя на СА:

Антоний Жилев /

Дата: 09.02.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 16.03.2016 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Основен капитал	Премисен резерв	Неразпределена печалба	Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове
Сaldo към 1 януари 2014 г.	10 058	1 384	2 773	14 215
Емитирани дялове	807	350	-	1 157
Обратно изкупени	(3 034)	(1 322)	-	(4 356)
Сделки с инвеститорите в дялове	(2 227)	(972)	-	(3 199)
Печалба за годината	-	-	3	3
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	3	3
Сaldo към 31 декември 2014 г.	7 831	412	2 776	11 019

Съставил: Татяна Колева
Татяна Колева /

Изпълнителен директор:

Петко Вълков

Зам.-председател на СА:

Димитър Жилев /

Дата: 09.02.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 16.03.2016 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



Милена Младенова
Регистриран одитор одговорен за одита

Отчет за паричните потоци
за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност			
Придобиване на недеривативни финансови активи		-	(2 716)
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи		-	2 666
Получени лихви		273	673
Цесия на вземания по депозити	7	35	(2 638)
Плащания по оперативни разходи		(110)	(131)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		198	(2 146)
Паричен поток от финансова дейност			
Постъпления от емитиране на дялове		8 500	1 157
Плащания по обратно изкупуване на дялове		(8 715)	(4 356)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(215)	(3 199)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти			
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		(17)	(5 345)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	8	8 477	13 839


Съставил:


 / Татяна Колева /

Изпълнителен директор:


 / Петко Вълков /

Зам.-председател на СА:


 / Димитър Жилев /

Дата: 09.02.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 16.03.2016 г.:

Марий Апостолов
УправителМилена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одитаГрант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Договорен фонд "Конкорд Фонд – 6 Паричен" („Фондът“) е организиран и управляван от Управляващо дружество „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД (бивше УД БенчМарк Асет Мениджмънт АД), гр. София, въз основа на решение на Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество, проведено на 15.02.2008 година. Фондът има издадено разрешение от Комисията за финансов надзор № 107 – ДФ/26.06.2012 г., разрешението е издадено на основание Решение №62-ДФ от 29 2008 година на Комисия за финансов надзор и във връзка с решение от заседание на ОСА на УД Конкорд Асет Мениджмънт АД, проведено на 08 май 2012 година, за промяна на наименованието на договорния фонд от Договорен фонд "БенчМарк Фонд – 6 Паричен" на Договорен фонд "Конкорд Фонд – 6 Паричен". Предметът му на дейност е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 от ЗДКИСАПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска.

Дейността по организиране, управление, продажба и обратно изкупуване на дялове от Фонда, както и разкриване на информация относно дейността му, се администрира от УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД на адрес гр. София, бул. „Тодор Александров“ №141. При осъществяване на действия по управление на Договорния фонд, Управляващото дружество посочва, че действия от името и за сметка на Договорния фонд.

Фондът не е самостоятелно юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. Всички активи, които са придобити за Фонда, са обща собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му.

След извършена промяна в собствеността на Управляващото дружество и смяната на неговото наименование от УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД на Дружеството е издаден лиценз №46-УД/21.06.2012 г., издаден на основание Решение №389-УД от 15 юни 2005 г. на Комисията за финансов надзор. Променен е и адресът на управление: гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 141. Конкорд Фонд – 6 представлява обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска. Всички активи, придобити за Договорния фонд, са обща собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на Договорния фонд се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото на Фонда.

Договорният фонд няма регистриран първоначален капитал. Конкорд Фонд – 6 Паричен започва публичното предлагане на своите дялове на 03 юни 2008 година. Целта на Управляващото дружество през изтеклата година беше да набере парични средства във Фонда и управление на неговия инвестиционен портфейл съгласно инвестиционната му политика.

При извършване на инвестиционната дейност, Управляващото дружество се придържа към изискването за висока ликвидност на активите на Фонда. Стремелът е да се изгражда

портфейл от инструменти на паричния пазар, който да бъде източник в средносрочен план на доходност и същевременно да не ограничава възможностите на Фонда своевременно да покрива текущите си задължения, включително и по подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове. Структурирането и управлението на инвестиционния портфейл на Фонда е изцяло насочена към финансови инструменти на паричния пазар. Договорният фонд няма регистриран първоначален капитал. Публичното предлагане на дялове на Конкорд Фонд – 6 започва на 03 юни 2008 година. На 04 юни 2008 година нетната стойност на активите достига 500 000 лева и съгласно действащата разпоредба на чл. 166, ал. 3 от ЗППЦК започва определянето на цена на обратно изкупуване. Броят на дяловете към 31 декември 2015 година възлиза на 767 854.2290 броя.

Профилът на Фонда е ниско рисков. Управляващото дружество на основание и при условия, установени и допустими от закона, е възложило депозитарните услуги по отношение на активите на Конкорд Фонд – 6 да бъдат управлявани от „Райфайзенбанк (България)“ ЕАД. Търговията с дялове на Фонда се извършва на гишета, осигурени от Управляващото дружество.

Към 31 декември 2015 година Фондът няма открити клонове. Поради спецификата на дейността на Договорния фонд, през отчетния период не са извършвани научни изследвания и разработки.

Фондът е със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 141.

Дяловете на Фонда не са регистрирани на Българска фондова борса. Ценните книжа са с номинал 10 лв., присвоен ISIN код BG9000009084.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.), включително сравнителната информация за 2014 г., освен ако не е посочено друго.

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

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2015 г.

Фондът прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Фондът и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2015 г.:

Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г.

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 7 стандарта, от които ефект върху финансовите отчети на Дружеството се очаква да имат следните:

- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“.

Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 януари 2015 г.

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 4 стандарта, от които ефект върху финансовите отчети на Дружеството се очаква да има МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“.

Измененията към МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Вноски на служители, в сила от 1 юли 2014 г., приет от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г., са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2014 г., но нямат ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

3.2 Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Фонда

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Фонда, са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2015 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда:

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни сборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

Към настоящия момент ръководството на Управляващото дружество все още оценява възможните ефекти от бъдещото прилагане на новите стандарти, разяснения и изменения.

Публикувани са и следните нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат ефект върху финансовия отчет на Фонда:

- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСФО 11 „Съвместни ангажменти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г. и коригиран). Фондът прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Фонда:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

Фонда няма нито едно от посочените по-горе условия за представяне на два сравнителни периода, така че финансовия отчет е представен с един сравнителен период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.4. Отчитане по сегменти

Фондът развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден. Поради тези причини няма да бъде показана информация за различни сектори.

4.5. Приходи

Основните финансови приходи на Фонда са от операции с ценни книжа, от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви по депозити и лихвоносни ценни книжа и от дивиденди.

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти се отчитат като текущ приход или разход от преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване и в собствения капитал като резерв от последваща оценка, когато тези активи са на разположение за продажба.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с финансови инструменти.

4.6. Разходи

Разходите свързани с дейността на Фонда се признават в печалбата или загубата в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Разходи във връзка с дейността, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление и възнаграждение на Банката Депозитар се начисляват ежедневно, съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банка депозитар.

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

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при обратно изкупуване на дялове ("Транзакционни разходи").

4.7. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Фонда стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Фондът ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията, с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.7.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до надеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Фонда. Всички финансови активи, с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато

съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на редове „Финансови разходи”, „Финансови приходи” или „Други финансови позиции”, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи”.

Финансовите инструменти притежавани от Фонда представляват:

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално във Фонда, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Фонда спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи”.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като рекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва,

и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи“. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход, с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

Последващата ежедневна оценка на финансовите инструменти се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда. С решение на Комисия за финансов надзор през отчетната 2015 г. бяха одобрени изменения на правилата на договорния фонд. Правилата могат да бъдат намерени на интернет страницата на Фонда www.concord-am.bg. Основните използвани методи за преоценка са посочени по-долу, в зависимост от типа на инструмента:

Справедлива стойност на **ценни книжа и инструменти на паричния пазар**, емитирани от Република България в страната, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя въз основа на средноаритметична от цените "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа.

- В случай, че цената е изчислена на основата на представени брутни цени от първичните дилъри, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.
- В случай, че с тях няма сключени сделки в деня на оценката, справедливата стойност на финансовите инструменти по т.1. се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най – близкия ден от 30 – дневния период, предхождащ деня на оценката.

При невъзможност да се приложат горните две точки финансовите инструменти се оценят по **метода на съпоставими цени за финансови инструменти със сходни условия за плащане, падеж и ликвидност** в последователността, в която са описани по – долу, при условие, че посоченият на първо място не може да бъде използван:

- метод на линейна интерполация;
- метода на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци.

Справедлива стойност на издадените от Република България **ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина, както и на издадените от друга държава членка ценни книжа и инструменти на паричния пазар**, търгувани на места за търговия при активен пазар, се определя:

- по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация;
- в случай, че с тях няма сключени сделки в деня на оценката, справедливата стойност се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най – близкия ден от 30 – дневния период, предхождащ деня на оценката.

Справедливата стойност на **български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България**, се определя:

- по цена на затваряне или друг аналогичен показател за деня, за който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин.

- ако не може да се приложи предходната точка, цената на акциите, съответно на правата е цена на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки.
- в случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, цената на затваряне или другия аналогичен показател по предходната точка се коригира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкият ден през последния 30-дневен период преди датата на оценката, за който има сключени сделки, е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

Справедлива стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други предприятия за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗКИСАПКИ, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната цена на обратно изкупуване, обявена до края на работния ден, предхождащ деня на изчисляване на нетната стойност на един дял. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, определянето на справедливата им стойност се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите.

Справедлива стойност на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, се определя:

- по цена на затваряне или друг аналогичен показател за деня, за който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин.
- ако не може да се определи цена по реда на предходната подточка, цената на облигациите е цена на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки.

В случаите, когато се определя справедливата стойност на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, справедливата стойност се определя, като към публикуваната цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на извършване на оценката.

Справедливата стойност на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се определя по следния начин:

За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси:

- по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за деня, за който се отнася оценката;
- при невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходната точка оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара за деня, за който

се отнася оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

- при невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходната точка оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

4.7.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи свързани с промени в справедливата стойност на финансови инструменти се признават в печалбата или загубата.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

4.8. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и краткосрочни депозити или депозити без падеж, които са лесно обрачаеми в конкретни парични суми и които не съдържат риск от промяна в стойността им при тяхното прекратяване.

4.9. Данъци върху дохода

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174 Колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък.

4.10. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Фондът е договорен фонд, който емитира своите "капиталови" инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. Набраните средства - номинал и резерви от емитиране и постигнатия финансов резултат определят нетна стойност на активите принадлежащи на инвеститорите.

Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да изкупи обратно инструментите, когато държателите на тези инструменти изискат това са посочени в пояснение 18 „Рискове, свързани с финансовите инструменти”.

Определянето на нетната стойност на активите на Фонда се извършва по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени от Комисията за финансов надзор. Методологията за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на:

- Разпоредбите на счетоводното законодателство;

- Разпоредбите на ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по неговото прилагане;
- Правилата и Проспекта на Фонда.

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда за всеки работен ден.

Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

4.11. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

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

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

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

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

4.12. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу:

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на Фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в ценни книжа и в съотношения определени съгласно Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране;

- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 44 от 2011 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества;
- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Фондът няма право и не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи.
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

4.13. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.13.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 44 от 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества.

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

4.13.2. Обезценка на финансови активи

Ръководството преценява на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Балансовата стойност на актива се намалява или директно, или чрез корективна сметка. Сумата на загубата се признава в печалбата или загубата.

Финансов актив или група от финансови активи се считат за обезценени и са възникнали загуби от обезценка, когато са налице обективни доказателства за обезценка, произхождащи от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива (събитие „загуба“) и когато това събитие загуба (или събития) има ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или от групата финансови активи, които могат да се оценят надеждно.

Може да не е възможно да се идентифицира единично, самостоятелно събитие, което е причинило обезценката. По-скоро обезценката може да е причинена от комбинирания ефект на няколко събития.

Загубите, които се очакват в резултат на бъдещите събития, независимо от тяхната вероятност, не се признават.

5. Финансови активи на разположение за продажба

	Справедлива стойност 2015 ‘000 лв.	Справедлива стойност 2014 ‘000 лв.
Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми	50	50
	<u>50</u>	<u>50</u>

6. Краткосрочни инвестиции

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Депозити с падеж над 3 месеца	3 661	2 269
	<u>3 661</u>	<u>2 269</u>

Към 31 декември 2015 г. Фондът има следните депозити с падеж над 3 месеца, които са категоризирани като краткосрочни инвестиции:

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Сума на депозита ‘000 лв.
Българо-американска кредитна банка АД	2.80%	28.04.2016	BGN	200
ТИ БИ АЙ Банк АД	1.75%	29.06.2016	BGN	588
ТИ БИ АЙ Банк АД	1.75%	20.07.2016	BGN	1 171
Търговска банка Д АД	1.95%	27.04.2016	BGN	1 100
Централна кооперативна банка АД	2.10%	08.08.2016	BGN	498
Централна кооперативна банка АД	2.10%	08.08.2016	BGN	104
				<u>3 661</u>

7. Други вземания

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Вземания от лихви по депозити	115	173
Цесия на вземания по депозити в КТБ АД	2 295	2 295
Вземания от лихви по договор за цесия	60	15
Други вземания	-	1
	<u>2 470</u>	<u>2 484</u>

На 20.06.2014 г. Българска Народна Банка предприе действия за поставянето под специален надзор на Корпоративна Търговска Банка АД (КТБ АД). На 06.11.2014 г. БНБ отне лиценза ѝ за извършване на банкова дейност и взе решение да бъде подадено искане до компетентния съд за откриване на производство по несъстоятелност на КТБ АД.

С оглед на горе изложеното, Конкорд Асет Мениджмънт АД е сключило договор за цесия от името и за сметка на ДФ Конкорд Фонд – 6 Паричен за прехвърляне на вземането от КТБ АД на 26.06.2014 г., изменено и допълнено с две допълнителни споразумения от 20.10.2014 г. и 29.12.2014 г. Управляващото дружество е получило уведомление на 22.10.2014 г., с което цесионера уведомява Банката за предсрочно прекратяване на договора за срочен депозит и прехвърлянето на вземането, ведно с всички съпътстващи го привилегии и принадлежности, на цесионера. Съгласно банково удостоверение от КТБ АД от 22.12.2014 г. прехвърлянето на вземането е осчетоводено от КТБ АД.

През 2015 г. договорът за цесия се обслужва от страна на цесионера под формата на лихвени начисления и плащания. Към датата на отчета не са настъпили още условията за изплащане на главницата, посочени в договора за цесия.

8. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	366	335
Краткосрочни депозити (в български лева)	4 450	5 890
Пари и парични еквиваленти	4 816	6 225

Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Към 31 декември 2015 г. Фондът има следните депозити:

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Сума на депозита ‘000 лв.
Българо-американска кредитна банка АД	3.10%	04.03.2016	BGN	1 844
Интернешънъл Асет Банк АД	2.00%	30.03.2016	BGN	1 000
Интернешънъл Асет Банк АД	2.00%	30.03.2016	BGN	500
Интернешънъл Асет Банк АД	2.00%	30.03.2016	BGN	300
Тексимбанк АД	1.50%	01.01.2016	BGN	806
				4 450

Пари и парични еквиваленти, представени в Отчета за паричните потоци, включват следните компоненти:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Банкови депозити	4 450	5 890
Парични средства в брой и по разплащателни сметки	366	335
Краткосрочни инвестиции	3 661	2 269
Пари и парични еквиваленти	8 477	8 494

9. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

9.1. Дялове в обръщение

	2015 Брой дялове	2015 Стойност '000 лв.	2014 Брой дялове	2014 Стойност '000 лв.
Брой дялове в началото на годината	783 070	7 831	1 005 771	10 058
Обратно изкупени дялове	(618 965)	(6 190)	(303 377)	(3 034)
Емитирани дялове	603 749	6 038	80 676	807
Брой дялове в края на годината	767 854	7 679	783 070	7 831

9.2. Емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на един дял на Фонда

Нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден, съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда.

	31.12.2015 лв.	31.12.2014 лв.
Номинал	10	10
Емисионна стойност за един дял	14.3119	14.0718
Цена на обратно изкупуване за един дял	14.3119	14.0718

Съгласно Правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена към КФН нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 30.12.2015 г. Към тази дата нетна стойност на активите възлиза на 10 989 693 лв. (или 14.3122 лв. за един дял), като съответно емисионната стойност е 14.3122 лв. и цената на обратно изкупуване е 14.3122 лв.

10. Премиян резерв

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Премиян резерв към 1 януари	412	1 384
Премии, свързани с емитиране на дялове	2 462	350
Отбиви свързани с обратно изкупуване на дялове	(2 525)	(1 322)
Премиян резерв към 31 декември	349	412

11. Загуба от операции с финансови активи

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Загуба от цедиране на вземания	-	(342)
Отписани вземания от лихви	-	(16)
	-	(358)

12. Финансови приходи

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	214	476
Други приходи от лихви	80	15
	<u>294</u>	<u>491</u>

13. Оперативни разходи

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Такси и комисионни към Управляващото дружество	(93)	(111)
Такси и комисионни към банката депозитар	(13)	(16)
Други разходи	(3)	(3)
	<u>(109)</u>	<u>(130)</u>

Годишното възнаграждение за банката депозитар, където се съхраняват активите на Фонда е в размер на 0.01 % от средномесечната нетна стойност на активите на Фонда, но не по-малко от 500 лева. За 2015 година възнаграждението възлиза на 13 124 лв. или 0.12% от средните нетни активи на Фонда на годишна база.

Възнаграждението на Управляващото дружество е в размер на 0.85% от средната годишна нетна стойност на активите на Договорния фонд и се изчислява ежедневно.

Другите разходи извършвани от Фонда, в размер на 3 хил.лв. (2014 г.: 3 хил.лв.) са основно свързани с такси към Комисията за финансов надзор, Централен депозитар АД, депозитарни услуги и др. подобни. Възнаграждението за независим финансов одит на финансовия отчет за 2015 г., съгласно сключен договор е в размер на 2 хил. лв.

14. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват Управляващото дружество и другите управлявани от него договорни фондове и инвестиционно дружество, собствениците на Управляващото дружество, друг ключов управленски персонал и инвестиционния посредник АВС Финанс АД.

14.1. Сделки с Управляващото дружество

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Възнаграждение на Управляващото дружество	(93)	(111)
	<u>(93)</u>	<u>(111)</u>

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 92 966 лв. и представлява 0.85% от средната годишна стойност на активите.

14.2. Задължения към Управляващото дружество

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Задължения към Управляващо дружество	8	9
	<u>8</u>	<u>9</u>

Задължението към Управляващото дружество представлява начислената за месец декември 2015 г., но не платена към края на годината такса за управление. Таксата за управление се начислява ежедневно съгласно Правилата на Фонда и се превежда в началото на следващия месец.

15. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Фондът не е осъществявал инвестиционни и финансови сделки, при които да не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци.

16. Условни активи и условни пасиви

Фондът е цедент по договор за цесия от дата 26.06.2014 г. за прехвърляне на вземания от КТБ АД по срочни депозити за сумата от 2 295 хил. лв., описан подробно в пояснение 7. В случай че вземането не може да бъде предмет на прихващане срещу вземанията на Банката от Цесионера и при условията на чл. 59 от Закона за банковата несъстоятелност, договорът за цесия се разваля по право и се възстановява правното положение на страните преди сключването му.

През периода Фонда няма други условни активи, предявени искиове и поети задължения.

17. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Фонда могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми	5	50	50
Краткосрочни инвестиции	6	3 661	2 269
		<u>3 711</u>	<u>2 319</u>
Кредити и вземания:			
Други вземания	7	2 470	2 484
Пари и парични еквиваленти	8	4 816	6 225
		<u>7 286</u>	<u>8 709</u>
Финансови пасиви	Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Задължения към Управляващото дружество	14.2	8	9
		<u>8</u>	<u>9</u>

Вижте пояснение 4.7 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Фонда относно финансовите инструменти е представено в пояснение 18.1.

18. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Фонда е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните, както и задължението, което Фондът има към държателите на дялове да изкупи обратно финансовите инструменти, когато те изискат това.

Спецификата при управлението на портфейли на договорни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Управлението на риска във Фонда се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел нормативно съответствие - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Основен риск пред дейността на Фонда е състоянието на банковата система, предвид обстоятелството, че всички активи на Фонда се държат по банкови сметки в търговски банки в България. Депозитите на Фонда не са гарантирани от Фонда за гарантиране на влоговете в България. По тази причина основна част от дейността по управление на риска се състои в анализ и оценка на състоянието на банковата система в България.

Основен риск за дейността на Фонда също е понижаване на лихвените проценти, което би намалило доходността на Фонда, тъй като основна част от неговия доход се състои от лихвени приходи.

Други риск пред дейността на Фонда е свързан с появата на големи обратни изкупувания. За тяхното своевременно обслужване Фондът може да се наложи да прекрати част от направените депозити, с което ще наруши условията по договорите и няма да получи начислен лихвен доход. Отписването на начислен лихвен доход може да доведе до понижаването на стойността на дяловете.

Фондът не инвестира в дългови ценни книжа и по тази причина не е изложен на кредитен риск.

Инвеститорите във Фонда са изложени на минимален валутен риск, поради факта, че всички активи, притежавани от Фонда, са деноминирани в лева, евро или друга валута, която е обвързана с курса на еврото. Валутен риск би настъпил при промяна на съотношението лев към евро, за което Управляващото дружество няма информация.

Според вижданията на Управляващото дружество, Фондът е редуцирал кредитния риск (риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изплати своите парични задължения) до минималното, чрез извършвания кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск.

От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

18.2. Валутен риск

Сделките на Фонда се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Фонда са деноминирани в евро. Към датата на приемане на финансовия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв.

Няма финансови активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна към датата на отчета.

18.3. Лихвен риск

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда не са изложени на лихвен риск.

Лихвоносните финансови активи, притежавани от Фонда, са единствено депозити в кредитни институции.

18.4. Парични средства

С цел поддържане на висока ликвидност 43.79 % от активите на Фонда са в пари по разплащателни сметки и депозити до 3 месеца.

Начислените лихви в зависимост от източника си са представени в следващата таблица:

	2015 %	2014 %
Разплащателни сметки	0.21	0.44
Депозити	72.49	96.47
Други вземания на лихви	27.30	3.09
	100%	100%

18.5. Ценови риск

Ценовият риск е свързан основно с цената на финансовия ресурс, който Фонда предоставя под формата на депозити в кредитни институции. През последните години лихвените нива по банковите депозити отбелязват съществен спад, което се отразява пряко и върху намаляването на доходността на Фонда.

18.6. Кредитен риск

Издаването на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Групи финансови активи (баланси стойности)		
Финансови активи на разположение за продажба	50	50
Кредити и вземания	2 470	2 484
Краткосрочни инвестиции	3 661	2 269
Пари и парични еквиваленти	4 816	6 225
	10 997	11 028

Ръководството на Управляващото дружество счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и надзор от страна на Българска Народна Банка.

Фондът няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

18.7. Ликвиден риск

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност произтичащи от Наредба 44 на КФН и изискванията за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

За да се избегнат ликвидни проблеми, се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда, като се предприемат и активни действия като поддържане на депозит "на виждане", краткосрочни депозити до 3 месеца.

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. Предвид задължението за предявяване на дялове за обратно изкупуване всеки работен ден Управляващото дружество следи изходящите и входящи парични потоци на дневна база.

При констатиране на ликвидни проблеми се уведомяват съответните заинтересовани лица: лицето, отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант и Съвета на директорите.

През 2016 г. не се очаква Фондът да срещне ликвидни проблеми като следствие на вълна от обратни изкупувания. Анализът на типа инвеститори вложили средства в дялове на Фонда показва, че значителна част от емитираните дялове са държани от дългосрочни инвеститори, с хоризонт значително надвишаващ една година от влягането на средствата им. Структурата на активите на Фонда предполага висока ликвидност.

Съгласно правилата на Фондът ликвидните средства – парични средства на каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови депозити трябва във всеки един момент да бъдат не по-малко от 10% от активите му. През отчетния период ликвидните средства са били над 10 % от нетната стойност на активите, което е показателно, че през периода Фондът не е бил изложен на съществено намаляване на ликвидните му средства.

От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период Фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 2 месеца.

Към 31 декември 2015 г. задълженията на Фонда възлизат на 7 929 лв. дължими към Управляващото дружество. Всички задължения на Фонда са погасени през първия месец от следващата година.

19. Политика и процедури за управление на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

- Постигане на доходност съразмерна с поемането на минимален риск за инвеститорите;
- Поддържане на висока ликвидност с цел навременното погасяване на задължения към инвеститори, които биха възникнали при предявяване на дялове за обратно изкупуване;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

Управлението на капитала на Фонда, използването му за генериране на доход се извършва от Управляващото дружество в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на звеното за нормативно съответствие, отдел „Управление на риска“ и активното взаимодействие с отдел “Счетоводство” съгласно правилата за вътрешната структура и вътрешния контрол на Управляващото дружество.

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	10 989	11 019
Дъг	8	9
- Пари и парични еквиваленти	(4 816)	(6 225)
Нетен дъг	(4 808)	(6 216)
Съотношение на нетни активи към нетен дъг	1:(0.44)	1:(0.56)

20. Събития след края на отчетния период

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

21. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2015 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на Конкорд Асет Мениджмънт АД от името и за сметка на ДФ Конкорд Фонд – 6 Паричен на 11.02.2016 г.