



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Конкорд Асет Мениджмънт АД

31 декември 2016 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	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
КОНКОРД АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
ЗА ФИНАНСОВАТА 2016 Г.**

I. Обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено

Управляващо дружество Конкорд Асет Мениджмънт АД (Дружеството) е създадено през 2005 г. на Учредителни събрания, проведени съответно на 15.03.2005 г. и 11.05.2005 г.

Съдебната регистрация на Конкорд Асет Мениджмънт става с решение №1 от 06.07.2005 година на Софийски градски съд. Дружеството е учредено с основен капитал в размер на 260 000 лева, разпределен в 260 000 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и с номинална стойност 1 (един) лев всяка. Дружеството е учредено без определен срок.

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.

Лицензът на Дружеството е издаден от Комисията за финансов надзор на основание разпоредбите от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), Закона за Комисията за финансов надзор и Наредба 11 от 2003 г. на КФН за извършване на следните дейности:

Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми включително:

- ▶ Управление на инвестиции;
- ▶ Администриране на дялове, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управлението на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на КИС с произход от друга държава членка, разпределение на дивидент и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност
- ▶ Маркетингови услуги.

Дружеството може да предоставя и допълнителни услуги по ЗДКИСДПКИ, както следва:

- ▶ Управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- ▶ Инвестиционни консултации относно финансови инструменти;
- ▶ Съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

ОРГАНИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващото дружество има едностепенна система на управление. Органите на управление на Конкорд Асет Мениджмънт са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите в състав: “Уеб Финанс Холдинг” АД – Председател, Димитър Илиев Жилев – зам. председател на СД и Петко Илиев Вълков – изпълнителен директор. Седалището на Дружеството е в Република България, София 1309, бул. „Тодор Александров“ № 141.

ИНФОРМАЦИЯ СЪГЛАСНО ЧЛЕН 247, АЛ. 1 ТОЧКА 4 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

През 2016 година общия размер на изплатените възнаграждения на членовете на съвета на директорите е в размер на 188 780 лева.

Не са извършвани придобивания и прехвърляния на акции на дружеството притежавани от членове на съвета на директорите. Членовете на съвета на директорите имат право да придобиват акции от дружеството.

Не са сключвани договори извън обичайната дейност на дружеството или съществено отклонени от пазарните условия.

Участията на членовете на съвета на директорите са както следва:

Уеб Финанс Холдинг АД – Председател на СД

- ▶ Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- ▶ Притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества: БТМ Консулт ЕООД (100% от капитала), Съгласие Инс Брокер ЕООД (100% от капитала), ЖЗК Съгласие ЕАД (100% от капитала), Супер Боровец Пропърти Инвестмънт ЕАД (100% от капитала), Контрол Инженеринг ЕАД (100% от капитала), Симеоново Проджект Истейт ЕООД (100% от капитала), ТАО Библинг ЕООД (100% от капитала), Банско Инвестмънтс ЕООД (100% от капитала), Ситняково Инвестмънтс ЕООД (100% от капитала), Инфосток АД (67% от капитала), Конкорд Асет Мениджмънт АД (99,99% от капитала), Стратегия Асет Мениджмънт АД – 91% от капитала и АВС Финанс АД (49% от капитала).
- ▶ участва в управлението на следните други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети: БТМ Консулт ЕООД, Хот.комплекс с. Баня ЕООД, Сентръл Вакюъм Системс, Инфосток АД и Тексимбанк АД.

Димитър Илиев Жилев – зам. председател на СД

- ▶ Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- ▶ Не притежава повече от 25 на сто от капитала на други дружества;
- ▶ участва в управлението на следните други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:
 - зам. председател на Съвета на директорите на Уеб Финанс Холдинг АД;
 - член на Съвета на директорите на Инфосток АД;
 - член на Управителен съвет на Тексим банк АД;
 - Управител на Симеоново Проджект Истейт ЕООД;

- Управител на ТАО Билдинг ЕООД;
- Управител на Банско Инвестмънтс ЕООД; и
- Управител на Ситняково Инвестмънтс ЕООД

Д-р Петко Илиев Вълков – изпълнителен директор

- ▶ Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- ▶ Притежава повече от 25 на сто от капитала на ВиВ България ООД (50% от капитала);
- ▶ участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети
 - член на Управителен съвет на Българска Асоциация на Управляващите дружества в България;
 - управител и представляващ на ВиВ България ООД.

С решение №407-ЛУАИФ от 15.06.2016 година Комисията за финансов надзор вписа дружеството като лице управляващо алтернативни инвестиционни фондове.

Към края на отчетната 2016 година Конкорд Асет Мениджмънт организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми:

1. ДФ "Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации"
2. ДФ "Конкорд Фонд - 2 Акции"
3. ДФ "Конкорд Фонд- 3 Недвижими имоти"
4. ДФ "Конкорд Фонд- 4 Енергетика"
5. ДФ "Конкорд Фонд- 5 ЦИЕ"
6. ДФ "Конкорд Фонд- 6 Паричен"
7. НДФ „Конкорд Фонд 7 - Саут-Ийст Юръп“
8. ДФ „Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд“
9. ДФ „Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд“
10. ДФ „Стандарт Инвестмънт Международен Фонд“

Управляващото дружество е подложено най-общо на два вида рискове – вътрешни и външни. Вътрешните рискове са свързани с организацията на работа на Управляващото дружество. Във връзка с организацията на работа се провеждат обучения на екипа, свързани с промени в нормативната уредба, вътрешните правила и други. Външните рискове са рискове, свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Дружеството.

Управляващото дружество създава отдел „Управление на риска“, както и разработва и приема Правила за оценка и управление на риска, които уреждат организационната структура, нивата на отговорност и политиките по установяване, наблюдение, оценяване и управление и на рисковете, свързани с дейностите, процедурите и системите по предоставяни от Дружеството услуги съгласно изискванията към дейността на управляващите дружества.

II. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност, включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите

Дейността на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД през 2016 година се състои основно в организирането и структурирането на всички колективни инвестиционни схеми, които управлява и управление на индивидуални портфейли на клиенти, включващи финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.

Финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността

Показатели	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.	Изменение в %
Общо приходи от дейността	913 875.68	544 924.78	67.71%
Общо разходи от дейността	578 388.40	397 077.36	45.66%
Оперативна печалба	335 487.28	147 847.42	126.91%
Нетна печалба	298 080.15	135 224.43	120.43%
Сума на актива	655 239.38	450 699.21	45.38%
Текущи пасиви	71 159.23	29 474.68	141.42%
Собствен капитал	584 080.15	421 224.43	38.66%
Отношение на собствен капитал Изискуем минимален капитал в %	238.91%	172.29%	66.61%
Отношение на собствен капитал и постоянни общи разходи в %	147.09%	145.41%	1.68%
Отношение на Минимални ликвидни средства и текущи задължения в %	4 819.03%	3 568.50%	1 250.53%
Отношение на парични средства и Минимални ликвидни средства в %	99.99%	99.92%	0.07%

Управляващото дружество е длъжно да отговаря на капиталови изисквания и да поддържа минимални ликвидни средства съгласно ЗДКИСДПКИ и Наредба 44 на Комисията за финансов надзор. През отчетния период дружеството е спазвало всички изисквания за ликвидността си съгласно изискванията на КФН.

Общата стойност на управляваните активи в лева са представени по-долу.

Обща стойност на управляваните активи	31.12.2016 г.	31.12.2015 г.
Общо активи по баланс ДФ Конкорд Фонд 1	12 919 096	7 772 813
Общо активи по баланс ДФ Конкорд Фонд 2	13 244 617	7 690 886
Общо активи по баланс ДФ Конкорд Фонд 3	568 645	522 888
Общо активи по баланс ДФ Конкорд Фонд 4	685 133	491 135
Общо активи по баланс ДФ Конкорд Фонд 5	526 146	495 500
Общо активи по баланс ДФ Конкорд Фонд 6	11 080 658	10 997 400
ДФ "Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд"	13 364 063	7 220 136
ДФ "Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд"	2 971 605	1 381 169
ДФ "Стандарт Инвестмънт Международен Фонд"	1 110 426	714 824
НДФ Конкорд Фонд 7 - Саут-Ийст Юръп	10 486 891	-
Доверително управление	1 456 723	1 793 676
Общо:	68 414 003	39 080 427

Информация свързана с екологията и служителите

► Дружеството се класифицира като предприятие с нисък рисков екологичен потенциал и осигурява екологична, безопасна и здравословна работна среда. Дружеството си дава сметка за своята отговорност пред бъдещите поколения и стриктно спазва всички екологични норми против замърсяването на околната среда, вследствие на дейността на Дружеството.

III. Всички важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

След годишното счетоводно приключване и до изготвянето на настоящия доклад не са настъпили събития с коригиращ характер, които биха оказали влияние върху верността и пъанотата на предоставената финансова информация в настоящия Доклад за дейността на Управляващото дружество.

IV. Вероятното бъдещо развитие на предприятието;

През 2017 г. Управляващо дружество Конкорд Асет Мениджмънт предвижда увеличаване на сумата на нетните активи под управление. Дружеството успя да изпълни задачата си от предходната година относно увеличаване на активите.

Една от основните причини за доброто представяне през предходната година бе силното представяне на капиталовите пазари по света и конкретно – българския капиталов пазар. През 2016 г. основният български борсов индекс SOFIX отбеляза повишение от 28.3%. С този резултат, индексът се превърна в третия най-силно поскъпящ индекс в Европа. Лидер по растеж е белгийският BUX с 35.7%, а втори е руският MICEX. Това е вторият най-голям растеж на българския индекс от кризата насам (2008 г.), след като през 2013 г. се повиши с над 40%.

Няколко са факторите зад растежа на Sofix през 2016 г.:

- засилване на икономическия растеж на страната
- реализиране на силни резултати от страна на банковия сектор
- спадане на лихвите
- повишение на цените на недвижимите имоти
- поява на нови инвеститори на капиталовия пазар.

Очакванията са за продължаване на положителната тенденция и през 2017 г. и по-конкретно:

- засилване на глобалния икономически растеж, което би допринесло за повишаване на борсовите индекси на капиталовите пазари по света. Това дава основание да се очаква повишаване на активите под управление на фондовете, инвестиращи в акции, както и на балансираните фондове.
- запазване на ниски нива на лихвите, което има пряко отношение към резултатите на фондовете на паричен пазар, както и на управляващото дружество, което държи собствените си средства основно под формата на срочни банкови депозити.

Стратегията на дружеството предвижда провеждане на активна маркетингова кампания през годината, която има за цел привличане на нови инвеститори във фондовете, както и

представяне на нови продукти. Предвиждат се основно рекламни кампании в специализирани интернет страници.

Дружеството ще продължава да полага усилия по подобряване и оптимизиране на вътрешните процеси с цел подобряване на обслужването на клиентите и увеличаване на нетните активи под управление, подобряване на интернет страница.

Върху приходите от основната дейност на Конкорд Асет Мениджмънт благоприятно въздействие ще оказат повишаващите се размери на нетната стойност на колективни инвестиционни схеми, които управлява Дружеството, тъй като възнаграждението на Дружеството е в процентно съотношение от нетната стойност на активите на фондовете.

Относно разходите за дейността, Дружеството предвижда ограничаване на разходите за външни услуги. Не се предвижда назначаване на нови служители.

Не се предвижда сключване на сделки от страна на управляващото дружество, които да оказат съществено значение върху резултатите му.

Независимо че Дружеството оперира в силно конкурентна среда, основна задача на мениджмънта е повишаване на пазарния дял и подобряване на предлаганите продукти.

Дружеството редовно разпределя дивиденди на своите акционери, като очаква в бъдеще акционерите отново да гласуват за разпределение на основна част от печалбата под формата на дивиденди.

V. Действията в областта на научноизследователската и развойната дейност;

Управляващото дружество „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД има стриктно регламентирана и ограничена до издадения лиценз от Комисията за финансов надзор дейност като управляващо дружество. Тази дейност не налага развитието на научноизследователска или развойна дейност и такава не се извършва.

VI. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл. 187А от Търговския закон;

Капиталът на Управляващото дружество е в размер на 260 000 (двеста и шестдесет хиляди) лева, разпределен в 260 000 (двеста и шестдесет хиляди) обикновени, поименни, винкулирани акции с право на 1 (един) глас и с номинална стойност от 1 (един) лев всяка една. Капиталът на Управляващото дружество е внесен изцяло.

През отчетния период не са извършвани придобивания и/или прехвърляния на собствени акции.

VII. Наличието на клонове на предприятието;

Към 31 декември 2016 година Дружеството няма открити клонове.

VIII. Основни рискове, пред които е изправено Дружеството

Управляващото дружество разграничава следните видове рискове, свързани с дейностите, процедурите и системите:

1. Вътрешни - свързани с организацията на работа на УД, които се състоят, без да се ограничават до:

- а) рискове, свързани с персонала;
- б) рискове, свързани с процесите;
- в) рискове, свързани със системите.

2. Външни - свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на УД и които се състоят, без да се ограничават до:

- а) риск на обкръжаващата среда;
- б) риск от физическо вмешателство.

Оценката на рисковете се отчита от отдела за управление на риска. В Дружеството има ясна процедура за идентификация, оценка и контрол на риска.

Наблюдение на риска се извършва чрез предприемането на конкретни действия по ограничаване на риска, което е отговорност на упълномощените лица в съответните звена. Отделите по управление на риска и вътрешен контрол подпомагат внедряването на контролни механизми и установяването на вътрешни контролни стандарти.

Отделът за управление на риска извършва постоянно наблюдение върху адекватността и ефективността на настоящите Правила и върху спазването им от УД и лицата, работещи по договор за него.

IX. Използваните от предприятието финансови инструменти

Собствените капиталови инвестиции на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД през изминалата година се насочиха отново към управление на депозити, тъй като и през текущата година екипът на Дружеството предпочете високата ликвидност и сигурност на лихвите по срочните депозити, предлагани на банковия пазар. Ниските лихви по банковите депозити предполагат и реализиране на по-ниски лихвени приходи.

X. Капиталови ресурси

Собственият капитал на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД към края на 2016 година възлиза на 584 080 лева, като са спазени изискванията от ЗДКИСДПКИ и Наредба 44 на КФН.

Регистрираният основен капитал на Дружеството е в размер на 260 000 лева, разпределен в 260 000 обикновени, поименни акции с право на един глас и с номинална стойност 1 (един) лев всяка.

Активите на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД към края на отчетната година възлизат на обща стойност 655 239 лева, като от тях 82.07 % представляват парични средства на каса, банкови сметки и открит срочен депозит на името на Дружеството.

Пасивите на Дружеството към 31 декември 2016 година са на стойност 71 159 лева.

Основният капитал на Дружеството е изцяло внесен към края на отчетната година съгласно изискването на Наредбата. Поддържаните минимални ликвидни средства през годината са отговаряли на изискванията съгласно Наредбата.

Съгласно учредителните документи на колективни инвестиционни схеми, които Дружеството управлява, Управляващото дружество е поело ангажимент при спазване на инвестиционните ограничения да постигне доходност при различни нива на риск, в зависимост от рисковия профил на отделната схема.

Собствения капитал на Дружеството се очаква да се увеличи в резултат на подобреното представяне през 2016 г. и очакванията за ръст през 2017 година. С увеличаване на апетита към риск и засилване на икономическото възстановяване може да се очаква повишение на активите на фондовете в акции и намаляване на интереса към фондове на паричния пазар.

Дата: 21.02.2017 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
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на
„Конкорд Асет Мениджмънт” АД
гр. София, бул. „Тодор Александров” № 141

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на “Конкорд Асет Мениджмънт” АД Фонд („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 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, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г., 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 ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно 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.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както 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 длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на 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.

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 длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, 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 длъжници се на измама или грешка,

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

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на

становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

27 март 2017 г.
гр. София

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за
одита



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември	31 декември
		2016	2015
		'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи			
Машини и оборудване	5	1	2
Общо нетекущи активи		<u>1</u>	<u>2</u>
Текущи активи			
Вземания от свързани лица	19.3	112	60
Други вземания	6	4	3
Пари и парични еквиваленти	7	538	386
Текущи активи		<u>654</u>	<u>449</u>
Общо активи		<u>655</u>	<u>451</u>

Съставил: 
/ Yatyana Koleva /

Изпълнителен директор: 
/ Petko Valkov /

Зам.-председател на СД: 
/ Dimitryr Zhiliev /

Дата: 21.02.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27.03.2017 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество




Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита



Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември	31 декември
		2016	2015
		'000 лв.	'000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	8.1	260	260
Други резерви	8.2	26	26
Неразпределена печалба		298	135
Общо собствен капитал		584	421
Пасиви			
Текущи пасиви			
Търговски задължения		3	1
Задължения към персонала	10	66	23
Задължения за данъци върху дохода		2	6
Текущи пасиви		71	30
Общо пасиви		71	30
Общо собствен капитал и пасиви		655	451

Съставил: 
Татяна Колева /

Изпълнителен директор: 
/ Петко Вълков /

Дата: 21.02.2017 г.

Зам.-председател на СД: 
Димитър Жилев /

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27.03.2017 г.:

Марий Апостолов
Управител

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



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

	Пояснение	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Приходи от услуги	11	910	538
Разходи за материали	12	(10)	(5)
Разходи за външни услуги	13	(199)	(182)
Разходи за персонала	9	(352)	(187)
Разходи за амортизация	5	(1)	(1)
Други разходи	14	(4)	(5)
Печалба от оперативна дейност		344	158
Финансови разходи	15	(13)	(17)
Финансови приходи	16	4	7
Печалба преди данъци		335	148
Разходи за данък върху доходите	17	(37)	(13)
Печалба за годината		298	135
Общо всеобхватен доход за годината		298	135
Доход на акция:		лв.	лв.
Основен доход на акция:	18	1.15	0.52


Съставил:



/ Татяна Колева /

Изпълнителен директор:

Зам.-председател на СА:




Петко Вълков /


Димитър Жилев /

Дата: 21.02.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27.03.2017 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита



Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2016 г.	260	26	135	421
Дивиденди	-	-	(135)	(135)
Сделки със собствениците	-	-	(135)	(135)
Печалба за годината	-	-	298	298
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	163	163
Салдо към 31 декември 2016 г.	260	26	298	584


Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2015 г.	260	26	343	629
Дивиденди	-	-	(343)	(343)
Сделки със собствениците	-	-	(343)	(343)
Печалба за годината	-	-	135	135
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	135	135
Салдо към 31 декември 2015 г.	260	26	135	421

Съставил:



 / Татяна Колева /

Изпълнителен директор




 Петко Вълков

Зам.-председател на СД:


 Димитър Жилев /

Дата: 21.02.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27.03.2017 г.:

Марий Апостолов
 Управител

Милена Младенова
 Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 30 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления свързани с дялове в управляваните		
Договорни фондове	853	524
Постъпления от доверително управление	-	-
Плащания към доставчици	(210)	(189)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(310)	(208)
Плащания за данък върху дохода	(43)	(24)
Други постъпления	9	-
Други плащания	(15)	(21)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	284	82
Инвестиционна дейност		
Придобиване на машини и оборудване	-	(1)
Получени лихви	4	9
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	4	8
Финансова дейност		
Плащания на дивиденди	(135)	(343)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(135)	(343)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	153	(253)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	385	638
Пари и парични еквиваленти в края на годината	7 538	385

Съставил:


 / Ятяна Колева /

Изпълнителен директор:


 / Петко Вълков /

Зам.-председател на СД:


 / Димитър Жилев /

Дата: 21.02.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27.03.2017 г.:

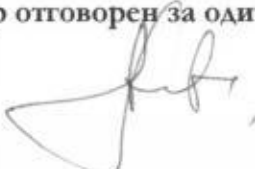
Марий Апостолов
 Управител

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество





Милена Младенова
 Регистриран одитор отговорен за одита



Пояснения към финансовия отчет

1 Предмет на дейност

Управляващо дружество „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД („Дружеството“) е създадено през 2005 г. на Учредителни събрания, проведени съответно на 15.03.2005 г. и 11.05.2005 г.

Съдебната регистрация на Конкорд Асет Мениджмънт става с решение №1 от 06.07.2005 година на Софийски градски съд. Дружеството е учредено с основен капитал в размер на 260 000 лева, разпределен в 260 000 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и с номинална стойност 1 (един) лев всяка. Дружеството е учредено без определен срок.

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.

Лицензът на Дружеството е издаден от Комисията за финансов надзор на основание разпоредбите от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), Закона за Комисията за финансов надзор и Наредба 11 от 2003 г. на КФН за извършване на следните дейности:

Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми включително:

- ▶ Управление на инвестиции;
- ▶ Администриране на дялове, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управлението на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на КИС с произход от друга държава членка, разпределение на дивидент и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност
- ▶ Маркетингови услуги.

Дружеството може да предоставя и допълнителни услуги по ЗДКИСДПКИ, както следва:

- ▶ Управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- ▶ Инвестиционни консултации относно финансови инструменти;
- ▶ Съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

Управляващото дружество има едностепенна система на управление. Органите на управление на Конкорд Асет Мениджмънт са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите в състав: Уеб Финанс Холдинг – Председател, Димитър Илиев Жилев – зам. председател на СД и Петко Илиев Вълков – изпълнителен директор. Дружеството се представлява заедно от всеки двама от членовете на Съвета на директорите. Седалището на Дружеството е в Република България, София 1309, бул. „Тодор Александров“ № 141.

Дружеството се представява само заедно от Димитър Илиев Жилев – зам.-председател и Петко Илиев Вълков – изпълнителен директор.

Съвета на директорите е отговорен за законосъобразността и целесъобразността на операциите на Дружеството, включително, но не само като взема решения в рамките на своята компетентност и в съответствие с решенията на Общото събрание и действащото законодателство.

Членовете на Съвета на директорите не притежават, не са придобивали през изтеклата година, включително и до настоящия момент акции на Дружеството. Те не притежават права (опции) за придобиване на акции или облигации на Дружеството.

Към края на отчетната 2016 година Конкорд Асет Мениджмънт организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми:

1. ДФ „Конкорд Фонд – 1 Акции и облигации”
2. ДФ „Конкорд Фонд – 2 Акции”
3. ДФ „Конкорд Фонд-3 Недвижими имоти”
4. ДФ „Конкорд Фонд-4 Енергетика”
5. ДФ „Конкорд Фонд-5 ЦИЕ”
6. ДФ „Конкорд Фонд-6 Паричен”
7. ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд
8. ДФ Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд
9. ДФ Стандарт Инвестмънт Международен Фонд
10. НДФ Конкорд Фонд 7 - Саут-Ийст Юръп

Към 31 декември 2016 година Дружеството няма открити клонове и служителите му наброяват 5 души.

Собственици на капитала в размер на 260 хил. лв. на Дружеството са Уеб Финанс Холдинг АД (преди Финанс Консултинг АД) с 259 999 акции и Магдалена Тихолова с 1 акция.

Крайният собственик на капитала на Управляващото дружество е ПХЛ Груп АД, Швейцария със седалище и адрес на управление: Кантон Цуг, 6300 Цуг, Фишмаркт 11.

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 (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

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 2015 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 2016 г.

Фондът е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2016 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- 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., приети от ЕС
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения 2012 - 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС

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 2016 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда:

Ръководството на Управляващото дружество очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., 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, но все още не е възможно да предостави количествена информация. На този етап следните области са с очакван ефект:

- класификацията и оценяването на финансовите активи на Фонда следва да бъдат прегледани на базата на новите критерии, които взимат под внимание договорените парични потоци за активите и бизнес модела, по който те са управлявани;
- инструментите на собствения капитал няма да могат да бъдат оценявани по себестойност намалена със загуби от обезценка. Вместо това всички тези инвестиции ще бъдат оценявани по справедлива стойност. Промените в справедливата стойност ще бъдат представени в текущата печалба или загуба.
- ако Фондът продължава да избира оценяването на определени финансови пасиви по справедлива стойност, промените в справедливата стойност ще бъдат признати в другия всеобхватен доход до степента, до която тези промени се отнасят до собствения кредитен риск на Дружеството.

МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Измененията водят до съществена промяна в отчитането на хеджирането, която позволява на дружествата да отразяват техните дейности във връзка с управлението на риска по-добре във финансовите отчети.

МСС 7 „Отчети за паричните потоци” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения изискват допълнително оповестяване, което ще позволи на ползвателите на финансови отчети да оценят промените в задължения, произтичащи от финансовата дейност.

Ръководството на Управляващото дружество е в процес на анализиране на възможните ефекти от влизането в сила на гореописаните стандарти, като към момента не може точно да прогнозира изменението в сумите във финансовия отчет на Фонда, което ще възникне след влизането им в сила.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които са публикувани, но не са влезнали все още в сила, не се очаква да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 4 „Застрахователни договори” (изменен) 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), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети 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 2018 г., приет от ЕС;
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС;
- МСФО 16 „Лизинги” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС;
- МСС 12 „Данъци върху дохода” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС;

- МСС 40 “Инвестиционни имоти” (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;
- КРМСФО 22 “Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;
- Годишни подобрения МСФО 2014 - 2016 г. Те засягат 3 стандарта, за всеки от които е определена отделна дата на влизане в сила, както следва:
 - МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“ – в сила от 1 януари 2018г., все още не е приет от ЕС;
 - МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“ – в сила от 1 януари 2017г., все още не е приет от ЕС;
 - МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ – в сила от 1 януари 2018г., все още не е приет от ЕС.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при съставянето 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.). Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.4. Отчитане по сегменти

Дружеството 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

Дейността на Дружеството е законово ограничена. Основните приходи на Дружеството се реализират от предоставяне на услуга – Управление на договорни фондове и свързаните с това такси и транзакционни приходи свързани с емитиране и обратно изкупуване на дялове.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение.

Годишното възнаграждение от управление на фондовете е както следва:

Име на договорен фонд	% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда
Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации	1.00 %
Конкорд Фонд - 2 Акции	3.00 %
Конкорд Фонд - 3 Сектор недвижими имоти	1.00 %
Конкорд Фонд - 4 Енергетика	2.00 %
Конкорд Фонд - 5 ЦИЕ	2.00 %
Конкорд Фонд - 6 Паричен	0.85 %
ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд	2.00 %
ДФ Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд	1.00 %
ДФ Стандарт Инвестмънт Международен Фонд	2.00 %
НДФ Конкорд Фонд 7 - Саут-Ийст Юръп	2.00 %

4.6. Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат текущо съгласно договорните условия за откритите депозити и разплащателни сметки.

4.7. Оперативни разходи

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

4.8. Нематериални активи

Нематериални активи включват основно софтуерния продукт за управлението на дейността на Дружеството и управляваните от него договорни фондове – Еуросис. Нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

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

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

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

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- Софтуер 2 години
- Други 2 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Амортизация на нефинансови активи”.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.9. Машини и оборудване

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

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

Последващите разходи, свързани с определен актив от тази група се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

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

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

- Компютърна техника 2 години
- Други 7 години

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.10. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите

подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.11. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството 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 Дружеството 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.

4.11.1. 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 падеж;
- 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 Дружеството. 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”.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, 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 Дружеството 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”.

4.11.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски 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 лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи” или „Финансови приходи”.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по справедлива стойност в печалбата или загубата.

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

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

4.12. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи.

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

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с

позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

Към датата на баланса Дружеството няма признати отсрочени данъчни активи и пасиви.

4.13. Пари и парични еквиваленти

Дружеството 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.

4.14. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции. Другите резерви включват законови резерви съгласно Търговския закон.

4.15. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството има краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск или по суми свързани с работни заплати.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

Съгласно Наредба №48 за изискванията към възнагражденията на КФН, през 2013 година Дружеството е приело и прилага Политика за възнагражденията. Съгласно Политиката прилагаме преглед на начина, по който политиката за възнагражденията е прилагана през 2016 г.

- ▶ процесът на вземане на решения, използван за определяне на политиката на възнаграждения, включително, ако е приложимо, информацията относно състава и мандата на комитета по възнагражденията, името на външния консултант, чиито услуги са били използвани за определяне на политиката на възнаграждения, и ролята на съответните заинтересовани лица;

Дружеството е приело Политиката за възнагражденията на служителите, във връзка с изпълнението на техните отговорности и задължения по осъществяването на контрол и управлението на дейността на Дружеството и с оглед надеждното и ефективно управление на риска и избягването на конфликти на интереси. Дружеството няма специален комитет по възнагражденията и не счита, че създаването му е необходимо. При разработване на Политиката за възнагражденията не са използвани външни консултанти.

Политиката за възнагражденията, както и всяко нейно изменение и допълнение се приема от Съвета на директорите на „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД, който отговаря и за нейното прилагане и периодично преглеждане.

- ▶ връзката между заплащането и постигнатите резултати;

Членовете на Съвета на директорите и Изпълнителния директор имат право на възнаграждение, чийто вид, размер и срок, за който са дължими, се определя с решение на Съвета на директорите и се изплаща при условията и в сроковете на сключените между тях и Дружеството договори за управление.

С решение на Съвета на директорите се определя кръга на служителите, между които да бъде разпределена като бонус парична сума

- ▶ критериите, използвани за измерване на резултатите и отчитане на риска;

Възнагражденията са формирани въз основа на резултатите от дейността на Дружеството и са в съответствие с бизнес стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на Дружеството, както и недопускане на дискриминация, конфликт на интереси и неравностойно третиране на лицата при определяне на възнагражденията.

Дружеството не стимулира поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво и не предвижда предоставяне на възнаграждения обвързани с постигнатите резултати.

- ▶ критериите за постигнати резултати, на които се основава правото за получаване на акции, опции и променливи елементи на възнаграждението;

Не се предвижда предоставяне на възнаграждения под формата на акции на Дружеството, опции върху акции или други права за придобиване на акции. Не се предвиждат и възнаграждения, основаващи се на промени в цената на акциите на Дружеството.

- ▶ основните параметри и обосновка на схемата за евентуални годишни парични премии и други облаги, различни от пари в брой.

Не се предоставят непарични възнаграждения

4.16. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството са свързани с определянето на полезния живот на имоти, машини и съоръжения. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани по-долу.

4.16.1. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.16.2. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка

единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

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

5 Машини и оборудване

В групата на имотите, машините и съоръженията на Дружеството са включени новозакупена компютърна техника. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Компютърна техника ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари 2016 г.	5	5
Салдо към 31 декември 2016 г.	5	5
Амортизация		
Салдо към 1 януари 2016 г.	(3)	(3)
Амортизация	(1)	(1)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(4)	(4)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	1	1

	Компютърна техника ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари 2015 г.	3	3
Новопридобити активи	2	2
Салдо към 31 декември 2015 г.	5	5
Амортизация		
Салдо към 1 януари 2015 г.	(2)	(2)
Амортизация	(1)	(1)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(3)	(3)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	2	2

6 Други вземания

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Търговски вземания	1	2
Предплатени разходи	2	-
Вземания по лихви по депозити	1	1
	4	3

7 Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в български лева	93	35
Краткосрочни депозити в български лева	445	351
Пари и парични еквиваленти	<u>538</u>	<u>386</u>

Към 31 декември 2016 г. Дружеството притежава депозити в следните банки и условия представени в таблицата по-долу:

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Сума на депозита ‘000 лв.
Българо-американска кредитна банка АД	0.80 %	6 месечен	BGN	185
Българо-американска кредитна банка АД	0.80 %	6 месечен	BGN	170
Тексимбанк АД	0.20 %	1 месечен	BGN	90
				<u>445</u>

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

8 Собствен капитал

8.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 260 000 обикновени акции с номинална стойност от 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2016 Брой акции	2015 Брой акции
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	260 000	260 000
Издадени и напълно платени акции към 31 декември	<u>260 000</u>	<u>260 000</u>

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

	31.Декември 2016	31.Декември 2016	31.Декември 2015	31.Декември 2015
	Брой акции	%	Брой акции	%
Уеб Финанс Холдинг АД	259 999	100	259 999	100
Магдалена Тихолова	1	-	1	-
	<u>260 000</u>	<u>100</u>	<u>260 000</u>	<u>100</u>

8.2. Други резерви

Другите резерви в размер на 26 хил. лв. (2015 г.: 26 хил. лв.), представляват формирани законови резерви съгласно изискванията на Търговския закон.

9. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(336)	(170)
Разходи за социални осигуровки	(16)	(17)
Разходи за персонала	(352)	(187)

10. Задължения към персонала

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Допълнително възнаграждение	60	19
Неизползван отпуск	6	4
Задължения към персонала	66	23

11. Приходи от услуги

Приходите от услуги на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от управление на договорни фондове	816	512
Приходи от такси по продажба и обратно изкупуване на дялове	89	26
Приходи от доверително управление	5	-
	910	538

12. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Канцеларски материали и офис консумативи	(8)	(3)
Електрическа енергия	(2)	(2)
	(10)	(5)

13. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи за реклама	(75)	(28)
Разходи за софтуерна поддръжка	(11)	(9)
Разходи за наем	(10)	(9)
Административни разходи за наем	(7)	(5)
Консултантски и правни услуги	(64)	(11)
Други	(32)	(31)
	<u>(199)</u>	<u>(93)</u>

14. Други разходи

Другите разходи включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи за командировки	-	(1)
Други	(4)	(4)
	<u>(4)</u>	<u>(5)</u>

15. Финансови разходи

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разход за Централен Депозитар АД	(6)	(7)
Членски внос в Българската асоциация на управляващите дружества	(2)	(2)
Разходи за общ финансов надзор	(4)	(8)
Други финансови разходи	(1)	-
	<u>(13)</u>	<u>(17)</u>

16. Финансови приходи

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	4	7
	<u>4</u>	<u>7</u>

17. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2015 г.: 10%) и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	335	148
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(33)	(15)
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(6)	-
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	2	2
Разходи за данъци върху дохода	(37)	(13)

18. Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството.

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

	2016	2015
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	298 080	135 224
Средно претеглен брой акции	260 000	260 000
Основен доход на акция (в лв. за акция)	1.15	0.52

19. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват акционерите, ключовия управленски персонал, управляваните два договорни Фонда и други описани по-долу. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми се изплащат по разплащателна сметка.

19.1. Сделки със свързани лица

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Начислени приходи от управление и такси по обратно изкупуване на		
ДФ "Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации"	138	77
ДФ "Конкорд Фонд - 2 Акции"	339	211
ДФ "Конкорд Фонд - 3 Недвижими имоти"	5	5
ДФ "Конкорд Фонд - 4 Енергетика"	12	11
ДФ "Конкорд Фонд - 5 ЦИЕ"	10	10
ДФ "Конкорд Фонд - 6 Паричен"	94	93
ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд	190	106
ДФ Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд	21	13
ДФ Стандарт Инвестмънт Международен Фонд	18	12
НДФ Конкорд Фонд 7 - Саут-Ийст Юръп	78	-
	905	538

19.2. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите (СД). Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите	189	71
Общо краткосрочни възнаграждения	189	71

19.3. Вземания от свързани лица в края на годината

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Текущи вземания от:		
ДФ "Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации"	22	15
ДФ "Конкорд Фонд - 2 Акции"	37	22
ДФ "Конкорд Фонд - 3 Недвижими имоти"	1	1
ДФ "Конкорд Фонд - 4 Енергетика"	1	1
ДФ "Конкорд Фонд - 5 ЦИЕ"	1	1
ДФ "Конкорд Фонд - 6 Паричен"	8	8
ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд	20	10
ДФ Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд	2	1
ДФ Стандарт Инвестмънт Международен Фонд	2	1
НДФ Конкорд Фонд 7 - Саут-Ийст Юръп	18	-
Общо вземания от свързани лица	112	60

Вземанията от управляваните договорни фондове са получени в началото на 2017 г.

20. Безналични сделки

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

21. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2016	2015
		'000 лв.	'000 лв.
Кредити и вземания:			
Вземания от свързани лица	19.3	112	60
Други вземания	6	4	3
Пари и парични еквиваленти	7	538	386
		654	449
Финансови пасиви	Пояснение	2016	2015
		'000 лв.	'000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски задължения		3	1
		3	1

Вижте пояснение 4.11 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 22.

22. Политика на ръководството по отношение управление на риска

УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД поддържа своите активи основно в банкови депозити и/или на разплащателна сметка. След настъпили промени в нормативната уредба Съвета на директорите на Управляващото дружество прие Правила за управление и оценка на риска. В посочените правила подробно са описани рисковете, свързани с дейността на Дружеството и тяхното управление.

Организационната структура в УД, свързана с управлението на риска включва: Съвет на директорите; лицата, представляващи УД; служители, работещи по договор в УД.

Управляващото дружество разграничава следните видове рискове, свързани с дейностите, процедурите и системите:

1. Вътрешни - свързани с организацията на работа на УД, които се състоят, без да се ограничават до:

- а) рискове, свързани с персонала;
- б) рискове, свързани с процесите;
- в) рискове, свързани със системите.

2. Външни - свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на УД и които се състоят, без да се ограничават до:

- а) риск на обкръжаващата среда;
- б) риск от физическо вмешателство.

Оценката на рисковете се отчита от отдела за управление на риска.

Рискове, свързани с персонала, са рискове, свързани със загуби от: измами и кражби на лица, работещи по договор за УД; недобросъвестно поведение от страна на служителите на УД, както и некоректно отношение на ръководния персонал към служителите; недостатъчна квалификация и липса на подготовка на лицата, работещи по договор за УД; неблагоприятни изменения в трудовото законодателство; неосигурена безопасност на трудовата среда; текучество.

Процедурите/мерките за управление на рисковете, свързани с персонала, включват: ясно дефиниране на вътрешни правила относно правата и задълженията на служителите, както и изготвяне и запознаване на служителите с индивидуални длъжностни характеристики; ясно дефинирани нива за достъп до информационните системи и бази данни на УД; регулярни обучения на персонала по теми, свързани с финансовата теория и практика, управление на риска, нормативната база, имаща отношение към дейността на УД, информационни технологии и сигурност; регулярни срещи между отделните звена на УД за обмяна на опит, впечатления и препоръки, по отношение на източниците на риск и търсене на решения за управлението и минимизирането им; ежегодни събеседвания и оценка на персонала; поддържане на отворени, открити комуникации между различните звена в УД; извършване на начален и периодичен инструктаж, свързан с безопасните условия на труд.

Рискове, свързани с процесите, са рисковете, възникващи от накръняване интереса на клиента в резултат на: действия в нарушение на определената инвестиционна стратегия; неправилна преценка за рисковия профил на клиента и избор на неподходяща и неуместна за клиента инвестиционна стратегия; и други.

Рисковете, свързани със системите, включват: достоверност и пълнота на данните, липса на прецизност в методите на обработка; грешки на софтуерни продукти; несъвършенство на използваните технологии; срив на информационните и комуникационни системи. Процедурите/мерките за управление на технологичните рискове включват: архивиране на информационната система на УД, поддържане на „back-up” системи; процедура за възстановяване на работоспособността на информационната система; дефиниране на различни класове информация, съхранявана в УД; и други.

Рисковете на обкръжаващата среда включват: неблагоприятни промени в нормативната уредба; риск, свързан с финансови средства с незаконен произход; рискове, свързани с прехвърлянето на важни дейности на трета страна изпълнител; политически изменения; изменения в данъчната уредба.

Рисковете от физическо вмешателство включват: природни бедствия; пожар; външни измами и кражби; терористични актове; незакономерно проникване в системите за сигурност.

В Дружеството има ясна процедура за идентификация, оценка и контрол на риска.

Наблюдение на риска се извършва чрез предприемането на конкретни действия по ограничаване на риска, което е отговорност на упълномощените лица в съответните

звена. Отделите по управление на риска и вътрешен контрол подпомагат внедряването на контролни механизми и установяването на вътрешни контролни стандарти.

Отделът за управление на риска извършва постоянно наблюдение върху адекватността и ефективността на настоящите Правила и върху спазването им от УД и лицата, работещи по договор за него.

Отделът за управление на риска изготвя и представя на Съвета на директорите до 10-о число на всеки месец доклад за дейността на отдела през предходния месец, в който посочва констатираните непълноти и несъответствия в процедурите за установяване и мерките за управление на рисковете, свързани с дейностите, процедурите и системите на УД, ако такива са били констатирани.

Ликвиден риск

УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД поддържа своите активи основно в банкови депозити и/или на разплащателна сметка. Дружеството не поддържа неликвидни активи и по тази причина не изпитва проблеми със своята ликвидност. Паричните потоци са прогнозируеми и това е допълнително удобство от гледна точка управление на ликвидността на Дружеството. Дружеството не очаква възникване на проблеми по отношение на неговата ликвидност.

Съгласно действащата нормативна уредба Дружеството изготвя тримесечни отчети за капиталова адекватност и ликвидност. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната си дейност. Към края на годината Дружеството е отчетело задължения само по неизползвани отпуски на персонала и задължение за корпоративни данъци.

Активите на Дружеството се състоят единствено от банкови и разплащателни сметки. Структурата на активите е структурирана по начин, който да гарантира висока ликвидност и същевременно висока обръщаемост на активите, без това да се отрази върху резултатите на Дружеството. Основна част от направените банкови депозити съдържат клаузи за ликвидност, което позволява да бъдат затваряни преди падежите им, без да се реализира загуба от неполучени лихви. Активите на Фонда се държани на краткосрочни депозити са с матуритет между един и три месеца, с което допълнително се минимизира риска от посрещане на бъдещи задължения.

Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството има нормативни изисквания Наредба 44 на КФН за поддържането на определена капиталова адекватност и ликвидност.

Изготвяните тримесечни отчети за капиталовата адекватност и ликвидност на Дружеството, а и периодичното следене на нормативно определените съотношения, показват че Дружеството поддържа капиталовата си адекватност и ликвидност над определените ограничения през целия период на дейността си. Дружеството посреща нуждите от ликвидни средства като внимателно следи изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

Падежите на задълженията на Дружеството са обобщени както следва:

	2016 Текущи До 3 месеца '000 лв.	2015 Текущи До 3 месеца '000 лв.
Търговски задължения	3	1
Данъчни задължения	2	6
Общо	5	7

Лихвен риск

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

Във връзка с изискванията на Наредба 44 на КФН, Дружеството държи основната част от акумулираните парични средства по сročни депозити.

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

	2016 %	2015 %
Депозити	100 %	100 %

Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството не е изложено съществено на този риск, тъй като основните му вземания са свързани с получаване на възнаграждения от договорните фондове, които управлява и задълженията на банките по открити депозити в тях. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг и банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Пари и парични еквиваленти	538	386
Търговски и други вземания	116	63
Балансова стойност	654	449

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

Към датата на финансовия отчет няма търговски и други вземания с изтекъл срок на плащане.

Секторен риск

УД „Конкорд Асет Мениджмънт” АД осъществява своята дейност в сектор, който е характерен със своята свръх цикличност. Това означава, че резултатите на Дружеството са зависими както от състоянието на икономиката, така и от това на сектора на управляващите дружества. Влошаването на икономическите условия и масовото прекратяване на дейността на управляващи дружества в страната може да има неблагоприятно отражение върху дейността на Дружеството. В същото време, обаче, това може и да съдейства за активизиране на процесите на придобивания в сектора, както се случи вече през 2012 г., когато Дружеството успя да спечели под управлението на четири договорни Фонда от дружество, чийто лиценз бе отнет от Комисията за финансов надзор. През 2016 г. секторът на управляващите дружества реализира положителна година от гледна точка на увеличението на активите под управление. Очакванията са за продължаване на положителната тенденция и през 2017 г.

Политически риск

Политическият риск е свързан основно с промени в законодателството и организацията на капиталовия пазар в България. Това може да окаже неблагоприятно влияние върху дейността на Дружеството, тъй като резултатите на управляваните от него договорни фондове се влияят от политическата и икономическата ситуация в страната.

Валутен риск

Пасивите и активите на Дружеството са деноминирани в български лева и по тази причина то не е изложено на валутен риск.

Всички сделки се осъществяват в български лева. През годината няма осъществени трансакции, деноминирани във валута различна от българския лев, поради което Дружеството не е изложено на валутен риск.

23. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

Дружеството наблюдава капитала в съответствие с изисквания поставени в чл. 151 – 153 от Наредба 44 на КФН относно поддържането на определена капиталова адекватност и ликвидност. Дружеството е задължено да спазва следните съотношения:

1. Начален капитал (НК) не по-малък от левовата равностойност на 125 000 евро, съгл. чл. 90, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ
2. Собствен капитал превишаващ или равен на изискуем минимален начален капитал ИМНК (СК:ИМНК)
3. Собствен капитал към постоянни общи разходи.

№ по ред	Наименование	Стойност
1	Отношение на СК и ИМНК (СК : ИМНК) (%)	238.91%
1.1	Нормативно определен минимум (%)	100.00%
1.2	Над (р.1 : р. 1.1 >1) или под (р. 1 : р. 1.1 < 1) определения минимум	2.39
2	Отношение на СК и ПОР (СК : ПОР) (%)	147.09%
2.1	Нормативно определен минимум (%)	25.00%
2.2	Над (р.2 : р. 2.1 >1) или под (р. 2 : р. 2.1 < 1) определения минимум	5.88
3.	Отношение на МАС и ТЗ (МАС : ТЗ) (%)	4 819.03%
3.1	Нормативно определен минимум (%)	100.00%
3.2	Над (р.3 : р. 3.1 >1) или под (р. 3 : р. 3.1 < 1) определения минимум	48.19
4	Отношение ПС и МАС (ПС : МАС) %	99.99%
4.1	Нормативно определен минимум (%)	90.00%
4.2	Над (р.4 : р. 4.1 >1) или под (р. 4 : р. 4.1 < 1) определения минимум	1.11

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

24. 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.

25. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 21.02.2017 г.