



Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Финансов отчет

Конкорд Асет Мениджмънт АД

31 декември 2018 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 2018 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 Наталия Стоянова Петрова – изпълнителен директор. Седалището на Дружеството е в Република България, София 1309, бул. „Тодор Александров“ № 117.

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 2018 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 Облигации"
7. НДФ „Конкорд Фонд 7 - Саут-Ийст Юръл"

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 информацията по въпроси, свързани с екологията и служителите**

Дейността на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД през 2018 година се състои основно в организирането и структурирането на всички колективни инвестиционни схеми, които управлява. Дейността по управление на индивидуални портфейли на клиенти, включващи финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента е временно преустановена по решение на Съвета на директорите на дружеството с цел фокус върху колективните инвестиционни схеми.

**Финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността**

Показатели	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.	Изменение
Общо приходи от дейността	1 462 827.27	1 172 460.14	24.77%
Общо разходи от дейността	620 835.99	412 175.02	50.62%
Оперативна печалба	841 991.28	760 285.12	10.75%
Нетна печалба	841 990.62	684 437.21	23.02%
Сума на актива	1 148 574.09	1 086 519.57	5.71%
Текущи пасиви	104 759.31	93 002.21	12.64%
Собствен капитал	1 043 814.78	993 517.36	5.06%
Отношение на собствен капитал и Изискуем минимален капитал в %	116.98%	406.38%	-71.21%
Отношение на собствен капитал и постоянни общи разходи в %	69.39%	171.81%	-59.61%
Отношение на Минимални ликвидни средства и текущи задължения в %	1 714.41%	2 981.65%	-42.50%
Отношение на парични средства и Минимални ликвидни средства в %	100.00%	99.99%	0.01%

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	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Общо активи по баланс ДФ Конкорд Фонд 1	24 007 759	14 466 529
Общо активи по баланс ДФ Конкорд Фонд 2	49 262 786	14 598 163
Общо активи по баланс ДФ Конкорд Фонд 3	627 922	628 737
Общо активи по баланс ДФ Конкорд Фонд 4	604 653	635 893
Общо активи по баланс ДФ Конкорд Фонд 5	1 577 980	510 418
Общо активи по баланс ДФ Конкорд Фонд 6	11 640 125	11 105 510
ДФ "Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд"	-	21 365 535
ДФ "Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд"	-	3 208 354
ДФ "Стандарт Инвестмънт Международен Фонд"	-	1 084 361
НДФ Конкорд Фонд 7 - Саут-Ийст Юръп	11 721 870	11 130 143
<b>Общо:</b>	<b>78 733 643</b>	<b>78 733 643</b>

#### 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 пълнотата на предоставената финансова информация в настоящия Доклад за дейността на Управляващото дружество.

#### IV. Вероятното бъдещо развитие на предприятието

През 2019 г. Управляващо дружество Конкорд Асет Мениджмънт АД ще продължава да работи с цел увеличаване на размера на нетните активи под управление, пазарния си дял и броя на клиентите си. За 2018 г. активите под управление са се увеличили с над 26% в резултат, както на привличане на нови инвестиции, така и в следствие на реализирана положителна доходност за колективните инвестиционни схеми. Това прави дружеството най-бързо растящото по размер на привлечените активи за 2018 г. в България и го поставя на пето място в края на годината с 6.98% пазарен дял сред колективните инвестиционни схеми в България и на второ място по пазарен дял сред небанковите управляващи дружества. Една от основните причини за доброто представяне през предходната година бе диверсифицирания продукт микс на дружеството. В период на волатилност на световните финансови пазари, фондовете на дружеството имаха силно представяне, като Конкорд Фонд 1 – Акции и Облигации оглави класациите по доходност за 2018 г. в своя рисков клас с постигната положителна доходност от 4.67%. На този фон през 2018 г. основният български борсов индекс SOFIX отбеляза понижение от -12.25%. Това представяне е в унисон с представянето на водещи индекси от европейските пазари, които също реализираха отрицателна доходност – например DAX падна с -18.26%, Euro STOXX 50 се понижи с -14.77%, FTSE 100 отрази спад от -12.41%. Отрицателно, макар и в по-малка степен беше представянето и на пазарите в САЩ: DJIA се понижи с -6.70%, S&P 500 с -7.03%, NASDAQ Composite с -4.62%.

- През 2019 г. се очаква стабилното представяне на фондовете да продължи предвид следните фактори, които благоприятстват развитието им: засилване на глобалния икономически растеж, сигнали за повишаваща се инфлация, по-добри макроикономически данни;
- очаквания лихвите да останат на ниски нива;

- търсене на алтернативи за инвестиране на свободни средства във финансови инструменти, които биха донесли по-висока доходност от стандартните вложения в депозити.

Стратегията за развитие на Конкорд Асет Мениджмънт АД за 2019 г. включва динамично управление на продуктивния микс, оптимизиране на текущите продукти, създаване на нови фондове в съответствие с търсенето и пазарната конюнктура, както и на продукти, атрактивни за масовия инвеститор.

С решение на Съвета на Директорите на Конкорд Асет Мениджмънт от 31.01.2018 г. бе одобрена и извършена след одобрение от Комисия за финансов надзор, промяна в инвестиционната политика и наименованието на ДФ „Конкорд Фонд – 6 Паричен“ от „фонд на паричния пазар“ във „фонд в облигации“ предвид нисколиквидната пазарна конюнктура и ограничения потенциал за реализиране на доходност от инвестиции в инструменти на паричния пазар. Съгласно промяната на инвестиционната политика бе одобрена и промяна в наименованието на фонда от ДФ „Конкорд Фонд – 6 Паричен“ на ДФ „Конкорд Фонд – 6 Облигации“, както и на възнаграждението на управляващото дружество, което беше приведено в съответствие с аналогичните фондове в облигации.

С решение на Съвета на Директорите на управляващото дружество от 09.02.2018 г. и одобрение на Комисия за финансов надзор през 2018 г. бе осъществено преобразуване чрез вливане на следните колективни инвестиционни схеми под управление:

- ДФ „Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд“ (вливащ се фонд) се преобразува в ДФ „Конкорд Фонд 2 – Акции“ (приемащ фонд);
- ДФ „Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд“ (вливащ се фонд) се преобразува в ДФ „Конкорд Фонд 1 – Акции и Облигации“ (приемащ фонд);
- ДФ „Стандарт Инвестмънт Международен Фонд“ (вливащ се фонд) се преобразува в ДФ „Конкорд Фонд 5 – Централна и Източна Европа“ (приемащ фонд);

Вливането успя да оптимизира разходите по администрация и управление на фондовете, като запази инвестиционния и рисков профил на преобразуваните се схеми. Чрез окрупняване на активите се постигна по-ефективно управление, по-голяма диверсификация и икономия от мащаба. Основната идея на дружеството, както и дългосрочна негова цел, е всички фондове на компанията да функционират под бранда „Конкорд“. Процесът по преобразуване е финализиран.

Към края на 2017 г. са прекратени всички договори за доверително управление на индивидуални портфейли, като дейността по доверително управление не е премахната от лиценза на управляващото дружество. В началото на 2018 г. Съвета на директорите на дружеството взе решение за временно преустановяване на управлението на доверителни портфейли с цел фокусиране върху управлението на колективни инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране.

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, статии и организиране на обучения за инвеститорите. Дружеството планира мерки по подобряване на интернет страницата си, с оглед визия и съдържание, така че да осигури лесен достъп до информация на инвеститорите.

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 окажат 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 оптимизиране на разходите за външни услуги. Разрастването на дейността на дружеството води до увеличаване на неговия екип.

Не се предвижда сключване на сделки от страна на управляващото дружество, които да окажат 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 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. 187д 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. Информация изисквана по реда на чл. 247, ал. 2 от Търговския закон;**

1. Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съвета на директорите

Годишния размер на изплатените възнаграждения на членовете на съвета на директорите на Дружеството е в размер на 59 173 лева

2. Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството;

Няма

3. Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството;

Членовете на Съвета на директорите и персонала на „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД нямат специални права или привилегии да придобиват акции на Дружеството.

4. Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

#### **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), Хотел Космос ЕООД (100% от капитала), непряко – чрез Контрол и Инженеринг АД), ТАО Билдинг ЕООД (100% от капитала), Тао Сървисиз ЕООД (100% от капитала, непряко – чрез Тао Билдинг ЕООД), Ситняково Инвестмънтс ЕООД (100% от капитала), Конкорд Асет Мениджмънт АД (99,99% от капитала), БМ Лизинг ЕАД (100% от капитала), Ефко Груп АД (67% от

капитала), Ефко Пейншън ЕООД (100% от капитала, непряко – чрез Ефко Груп АД).  
Ефко Инс ЕООД (100% от капитала, непряко – чрез Ефко Груп АД).

- ▶ 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;
- ▶ Притежава повече от 25 на сто от капитала на Сентръл Вакюъм Системс ООД (50%);
- ▶ 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; и
  - Управител на Ситняково Инвестмънтс ЕООД

**Наталия Стоянова Петрова** - изпълнителен директор

- ▶ Не участва в дружества като неограничено отговорен съдружник;
- ▶ Не притежава повече от 25% от капитала на дружества;
- ▶ участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети
  - представлява УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД като член на Управителния съвет на Българска Асоциация на Управляващите дружества в България;

5. Договори по чл. 240б, сключени през годината:

Няма

**VIII. Наличието на клонове на предприятието;**

Към 31 декември 2018 година Дружеството няма открити клонове.

**IX. 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.

#### Х. 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, предполагащи реализиране на по-ниски лихвени приходи, доведоха до решение за инвестиране на малка част от собствените средства на управляващото дружество в облигационни емисии с цел реализиране на по-висок лихвен доход. Направените инвестиции са изцяло в съответствие с Политиката за управление на собствени средства на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД и инвестиционните лимити, заложи в нея.

#### XI. Капиталови ресурси

Собственият капитал на УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД към края на 2018 година възлиза на 1 043 815 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 1 148 574 лева, като от тях 66.81 % представляват парични средства на каса, банкови сметки и открит срочен депозит на името на Дружеството. Пасивите на Дружеството към 31 декември 2018 година са на стойност 104 759 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.

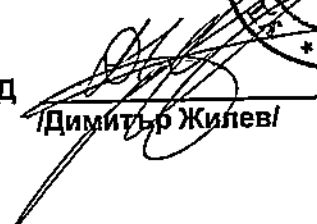
Собственият капитал на Дружеството се очаква да се увеличи в резултат на подобреното представяне през 2018 г. и очакванията за ръст през 2019 година.

Дата: 31.01.2019 г.

Изпълнителен директор

  
/Наталия Петрова/

Зам.-председател на СД

  
/Димитър Жилев/



Грант Торнтон ООД  
адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София  
адрес: ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна  
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44  
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33  
ел. поща: [office@bg.gt.com](mailto:office@bg.gt.com)  
web сайт: [www.granthornton.bg](http://www.granthornton.bg)

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на  
УД „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД  
гр. София, бул. „Тодор Александров ” № 117

### Доклад относно одита на финансовия отчет

#### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 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 2018 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 изпълнихме 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 степената, 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 дължащи 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 дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС 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 дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига 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). 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.

**Становище във връзка с чл. 33 от Наредба № 38 на Комисията за финансов надзор от 25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, чл. 11 от Наредба № 58 на Комисията за финансов надзор от 28.02.2018 г. за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги и Закона за пазарите на финансови инструменти**

На база на извършените одиторски процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството в контекста на нашия одит на финансовия отчет като цяло, нашето становище е, че създадената организация във връзка със съхраняването на клиентски активи съответства на изискванията на Наредба №38 на КФН, Наредба № 58 на КФН и Закона за пазарите на финансови инструменти по отношение на дейността на Дружеството в ролята му на доверител, съхраняващ клиентски активи.

Марий Апостолов  
Управител

Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество

27 март 2019 г.  
България, гр. София, бул. Черни връх №26



Зорница Джамбазка  
Регистриран одитор отговорен за одита

## Отчет за финансовото състояние


Активи	Пояснение	31 декември	31 декември
		2018	2017
		хил. лв.	хил. лв.
<b>Нетекущи активи</b>			
Машини и оборудване	5	65	-
Нематериални активи	6	6	-
<b>Общо нетекущи активи</b>		<b>71</b>	<b>-</b>
<b>Текущи активи</b>			
Краткосрочни финансови активи	8	100	-
Краткосрочни депозити	9	191	447
Вземания от свързани лица	23.3	209	101
Търговски и други вземания	10	1	1
Пари и парични еквиваленти	11	577	537
<b>Текущи активи</b>		<b>1 078</b>	<b>1 086</b>
<b>Общо активи</b>		<b>1 149</b>	<b>1 086</b>

Съставил:



/Татяна Колева/

Изпълнителен директор:

  
/Наталия Петрбава/

Зам.-председател на СД:

/Димитър Жилев/

Дата: 29.01.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27.03.2019 г.:

Марий Апостолов  
Управител

Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество



Зорница Джамбазка  
Регистриран одитор отговорен за одита



## Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2018 хил. лв.	31 декември 2017 хил. лв.
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	12.1	260	260
Други резерви	12.2	26	26
Неразпределена печалба		758	707
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>1 044</b>	<b>993</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Текущи пасиви</b>			
Търговски задължения	14	1	6
Задължения към персонала	13.2	63	64
Задължения за данъци върху дохода		41	23
<b>Текущи пасиви</b>		<b>105</b>	<b>93</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>105</b>	<b>93</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>1 149</b>	<b>1 086</b>

Съставил: Татяна Колева  
/ Татяна Колева /

Изпълнителен директор: Наталия Петрова  
Зам.-председател на СД: Димитър Жилев

Дата: 29.01.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27.03.2019 г.:

Марий Апостолов  
Управител

Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество



Зорница Джамбазка  
Регистриран одитор отговорен за одита

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

	Пояснение	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Приходи от договори с клиенти	15	1 461	1 170
Разходи за материали	16	(11)	(14)
Разходи за външни услуги	17	(323)	(208)
Разходи за персонала	13.1	(238)	(169)
Разходи за амортизация	5	(2)	(1)
Други разходи	18	(44)	(18)
<b>Печалба от оперативна дейност</b>		<b>843</b>	<b>760</b>
Финансови разходи	19	(3)	(2)
Финансови приходи	20	2	2
<b>Печалба преди данъци</b>		<b>842</b>	<b>760</b>
Разходи за данък върху доходите	21	(84)	(76)
<b>Печалба за годината</b>		<b>758</b>	<b>684</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		<b>758</b>	<b>684</b>
Доход на акция:		лв.	лв.
Основен доход на акция:	22	3.24	2.63

Съставил: Татяна Колева  
 / Татяна Колева /

Изпълнителен директор: Наталия Петрова  
 / Наталия Петрова /

Зам.-председател на СД: Димитър Жилев  
 / Димитър Жилев /

Дата: 29.01.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27.03.2019 г.:

Марий Апостолов  
 Управител

Грант Торнтон ООД  
 Одиторско дружество



Зорница Джамбазка  
 Регистриран одитор отговорен за одита

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

Всички суми са представени в хил. лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2018 г.	260	26	707	993
Дивиденди	-	-	(707)	(707)
Сделки със собствениците	-	-	(707)	(707)
Печалба за годината	-	-	758	758
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	758	758
Салдо към 31 декември 2018 г.	260	26	758	1 044

Всички суми са представени в хил. лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2017 г.	260	26	298	584
Дивиденди	-	-	(275)	(275)
Сделки със собствениците	-	-	(275)	(275)
Печалба за годината	-	-	684	684
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	684	684
Салдо към 31 декември 2017 г.	260	26	707	993

Съставил: Татяна Колева  
 / Татяна Колева /

Изпълнителен директор: Наталия Петрова  
 / Наталия Петрова /  
 Зам.-председател на СД: Димитър Жилев  
 / Димитър Жилев /

Дата: 29.01.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27.03.2019 г.:

Марий Апостолов  
 Управител  
 Грант Торнтон ООД  
 Одиторско дружество

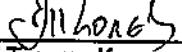


Зорница Джамбазка  
 Регистриран одитор отговорен за одита



## Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
<b>Оперативна дейност</b>		
Постъпления свързани с дялове в управляваните		
Договорни фондове	1 354	1 181
Плащания към доставчици	(407)	(218)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(238)	(171)
Плащания за данък върху дохода	(70)	(57)
Получени лихви	-	2
Други постъпления	1	-
Други плащания	(30)	(16)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>610</b>	<b>721</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Придобиване на недеривативни финансови инструменти	(100)	-
Придобиване на машини и оборудване	(20)	-
Постъпления от приключили депозити	257	-
Предоставени депозити	-	(2)
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>137</b>	<b>(2)</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Плащания на дивиденди	(707)	(275)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(707)</b>	<b>(275)</b>
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>	<b>40</b>	<b>444</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	537	93
Пари и парични еквиваленти в края на годината	11 577	537

Съставил:   
/ Татяна Колева /

Изпълнителен директор:

  
/ Наталия Петрова /

Дата: 29.01.2019 г.

Зам.-председател на СД:

  
/ Димитър Жилев /

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 27.03.2019 г.:

Марий Апостолов  
Управител

Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество



Зорница Джамбазка  
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“ № 117.

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 законите 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 Наталия Стоянова Петрова – изпълнителен директор. Дружеството се представлява заедно от всеки двама от членовете на Съвета на директорите. Седалището на Дружеството е в Република България, София 1303, бул. „Тодор Александров“ № 117.

Дружеството се представлява само заедно от Димитър Илиев Жилев – зам.-председател и Наталия Стоянова Петрова – 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 2018 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 Облигации“
7. НДФ Конкорд Фонд 7 - Саут-Ийст Юръп

Към 31 декември 2018 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 Дружеството 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 Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.), включително сравнителната информация за 2017 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 му да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че то 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 2018 г.**

Дружеството 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 Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г.:

#### **МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС**

МСФО 9 „Финансови инструменти“ заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи, както и нов модел на очакваните кредитни загуби за обезценка на финансови активи.

При прилагането на МСФО 9 Дружеството е използвало преходното облекчение и е избрало да не преизчислява предходни периоди. Разлики, възникващи от прилагането на МСФО 9, във връзка с класификация, оценяване и обезценка се признават в неразпределената печалба.

Прилагането на МСФО 9 не е оказал съществен ефект върху класификацията и оценяването на финансовите активи, и върху размера на тяхната обезценка, изчислена по модела на очакваните кредитни загуби.

Ръководството държи основната част от финансовите си активи, за да събира свързаните с тях договорни парични потоци. Следователно, те продължават да се оценяват по амортизирана стойност. Останалата част са финансови активи са активи, за които бизнес моделът е държани за търгуване и те продължават да се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Моделът на очакваните кредитни загуби няма ефект върху търговските вземания на Дружеството, тъй като те представляват вземания по „такса управление“ за текущия месец от управляваните Договорни Фондове, която се урежда в началото на следващия месец.

Следната таблица съпоставя класификацията и оценката на различните типове финансови активи, притежавани от Фонда към 1 януари 2018 г. (датата на първоначално прилагане на МСФО 9) по МСФО 9 и МСС 39:

	<u>Оценъчна категория</u>		<u>Ефекти от прилагане на МСФО 9</u>		
	Финансови активи съгласно МСС 39	Финансови активи съгласно МСФО 9	Салдо Рекласи- 31 фикация декември 2017 г. МСС 39	Очаквани кредитни загуби/ Преоценка	Салдо 1 януари 2018 г. МСФО 9
<b>Текущи финансови активи</b>					
Търговски и други вземания	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	1	-	1
Вземания от свързани лица	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	101	-	101
Краткосрочни депозити	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	447	-	447
Пари и парични еквиваленти	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	537	-	537
			<b>1 086</b>	<b>-</b>	<b>1 086</b>

**МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС**

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

Прилагането на МСФО 15 засяга главно приходите от управление на договорни фондове. Приходът се признава с течение на времето, като ежедневно се изчислява на база нетната стойност на активите на съответния Фонд.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г., но нямат ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСС 40 "Инвестиционни имоти" (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- КРМСФО 22 "Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута" в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 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 Дружеството

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2018 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

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

**МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., 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 16 „Лизинг“ в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС**

Този стандарт заменя указанията на МСС 17 „Лизинг“ и въвежда значителни промени в отчитането на лизинги особено от страна на лизингополучателите.

Съгласно МСС 17 от лизингополучателите се изискваше да направят разграничение между финансов лизинг (признат в баланса) и оперативен лизинг (признат извънбалансово). МСФО 16 изисква лизингополучателите да признават лизингово задължение, отразяващо бъдещите лизингови плащания, и 'право за ползване на актив' за почти всички лизингови договори. МСС е включил право на избор за някои краткосрочни лизинги и лизинги на малоценни активи; това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите.

Счетоводното отчитане от страна на лизингодателите остава почти без промяна.

Съгласно МСФО 16 за договор, който е или съдържа лизинг, се счита договор, който предоставя правото за контрол върху ползването на актива за определен период от време срещу възнаграждение.

Ръководството е в процес на оценяване на ефекта от прилагането на стандарта, като приблизителна количествена информация е представена по-долу. Следните действия са предприети, за да се определи ефектът:

- извършен е пълен преглед на всички договори, за да се прецени дали допълнителни договори няма да се считат за лизингови договори съгласно новата дефиниция на МСФО 16;
- приложено е частично ретроспективно прилагане (което означава, че сравнителната информация няма да бъде променена). Частичното прилагане позволява да не се преценяват текущите договори дали съдържат лизинг и други облекчения;
- преценяват се настоящите оповестявания относно договори за финансов лизинг и договори за оперативен лизинг, тъй като е вероятно те да са базата за определяне на сумата за капитализиране и да станат активи с право на ползване. Към отчетната дата Дружеството има неотменяеми задължения по договор за оперативен лизинг в размер на 436 хил. лв.
- преценяват се допълнителните оповестявания, които се изискват.

Очакваните ефекти от прилагането на стандарта могат да бъдат представени, както следва:

<b>Активи с правно на ползване</b>	<b>01.01.2019 г.</b>
	<b>хил. лв.</b>
Активи с право на ползване, признати като:	
- Имоти, машини и съоръжения	436
	<u>436</u>

<b>Задължения по лизингови договори</b>	<b>01.01.2019 г. хил. лв.</b>
Възрастов анализ на задълженията по лизингови договори	
- До 1 година	52
- 1 до 5 години	207
- Над 5 години	250
Обща сума на недисконтираните задължения по лизингови договори	<u>509</u>
Дисконт	<u>(73)</u>
Обща сума на настоящата стойност на задълженията по лизингови договори	<u>436</u>
Текуща част	38
Нетекуща част	<u>398</u>
Обща сума на настоящата стойност на задълженията по лизингови договори	<u>436</u>

**МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС**

**МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане - в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС**

**МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС**

**КРМСФО 23 “Несигурност относно отчитането на данък върху дохода” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС**

**Годишни подобрения на МСФО 2015-2017 г., в сила от 1 януари 2019 г., все още не са приети от ЕС**

Тези изменения включват незначителни промени в:

- МСФО 3 "Бизнес комбинации" - дружеството преоценява предишния си дял в съвместно контролирана дейност, когато придобие контрол върху дейността.
- МСФО 11 "Съвместни предприятия" - дружеството не преоценява предишния си дял в съвместно контролирана дейност, когато придобие съвместен контрол върху дейността.
- МСС 12 "Данъци върху дохода" - дружеството отчита всички данъчни последици от плащанията на дивиденди по същия начин както самите тях.
- МСС 23 "Разходи по заеми" - дружеството третира като част от общите заеми всеки заем първоначално взет за разработване на актив, когато активът е готов за планираната употреба или продажба.

#### **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“. Дружеството 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 Дружеството:

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

и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

През 2018 г. нито едно от горепосочените условия не е на лице и поради това финансовият отчет на Дружеството е представен с един сравним период.

#### 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

Основните приходи, които Дружеството генерира са свързани с предоставяне на услуги по управление на договорни фондове, представени в пояснение 0.

За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството използва следните 5 стъпки:

- 1 Идентифициране на договора с клиент
- 2 Идентифициране на задълженията за изпълнение
- 3 Определяне на цената на сделката
- 4 Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение
- 5 Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Дружеството удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

Дружеството признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета за финансовото състояние. По същия начин, ако Дружеството удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в отчета за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

#### 4.5.1. Приходи, които се признават с течение на времето

##### Предоставяне на услуги

Дейността на Дружеството е законово ограничена. Услугата, предоставяна от Дружеството е предоставяне на услуги по управление на договорни фондове и свързаните с това такси.

Приходите се признават, когато контролът върху ползите от предоставените услуги е прехвърлен върху ползвателя на услугите. Приход се признава с течение на времето на база нетните активи на съответния договорен фонд.

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	2.00 %
Конкорд Фонд - 3 Сектор недвижими имоти	1.00 %
Конкорд Фонд - 4 Енергетика	2.00 %
Конкорд Фонд - 5 ЦИЕ	2.00 %
Конкорд Фонд - 6 Облигации	0.50 %
НДФ Конкорд Фонд 7 - Саут-Ийст Юръп	2.00 %

#### 4.5.2. Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва съгласно договорните условия за откритите депозити и разплащателни сметки.

#### 4.6. Оперативни разходи

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

#### 4.7. 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.



#### **4.8. Тестове за обезценка на машини и оборудване**

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.

#### **4.9. Отчитане на лизинговите договори**

Всички лизингови договори, които не отговарят на критериите за признаването им като финансов лизинг съгласно МСС 17 Лизинг, се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. Разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

#### **4.10. Финансови инструменти, съгласно МСФО 9, считано от 01.01.2018 г.**

##### **4.10.1. Признаване и отписване**

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

##### **4.10.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи**

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи

разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

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

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват в Други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред Други разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

#### **4.10.3. Последващо оценяване на финансовите активи**

##### **Дългови инструменти по амортизирана стойност**

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дискотиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти, търговските и други вземания.

##### **Търговски вземания**

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за предоставени услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дискотиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

##### **Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата**

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

#### **4.11. Финансови инструменти, съгласно МСС 39, до 31.12.2017 г.**

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;

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 компенсират 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 до 3 месеца, 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 дивиденти**

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви съгласно Търговския закон.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби от минали години.

#### 4.15. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството има краткосрочни задължения по компенсирани 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 2018 г.

- ▶ процесът на вземане на решения, използван за определяне на политиката на възнаграждения, включително, ако е приложимо, информация 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 на нефинансови активи**

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.

##### **4.16.3. Полезен живот на амортизируемите активи**

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2018 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения **Error! Reference source not found.** и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

### 5. Машини и оборудване

В групата на машините и съоръженията на Дружеството се включва компютърна техника, стопански инвентар и подобрения на нает актив. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Компютърна техника хил. лв.	Стопански инвентар хил. лв.	Подобрения на нает актив хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>				
Салдо към 1 януари 2018 г.	5	-	-	5
Новопридобити активи	2	19	46	67
Салдо към 31 декември 2018 г.	7	19	46	72
<b>Амортизация</b>				
Салдо към 1 януари 2018 г.	(5)	-	-	(5)
Амортизация	-	(1)	(1)	(2)
Салдо към 31 декември 2018 г.	(5)	(1)	(1)	(7)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2018 г.</b>	<b>2</b>	<b>18</b>	<b>45</b>	<b>65</b>

	Компютърна техника хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>		
Салдо към 1 януари 2017 г.	5	5
Салдо към 31 декември 2017 г.	5	5
<b>Амортизация</b>		
Салдо към 1 януари 2017 г.	(4)	(4)
Амортизация	(1)	(1)
Салдо към 31 декември 2017 г.	(5)	(5)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2017 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

Дружеството няма договорни задължения за закупуване на активи.

Дружеството не е заложило машини и оборудване като обезпечение по свои задължения.

### 6. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват програмни продукти и други нематериални активи. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Програмни продукти хил. лв.	Други хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>			
Салдо към 1 януари 2018 г.	21	18	39
Новопридобити активи, закупени	4	3	7
Салдо към 31 декември 2018 г.	25	21	46
<b>Амортизация</b>			
Салдо към 1 януари 2018 г.	(21)	(18)	(39)
Амортизация	-	(1)	(1)
Салдо към 31 декември 2018 г.	(21)	(19)	(40)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2018 г.</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>6</b>

	Програмни продукти хил. лв.	Други хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>			
Салдо към 1 януари 2017 г.	21	18	39
Салдо към 31 декември 2017 г.	21	18	39
<b>Амортизация</b>			
Салдо към 1 януари 2017 г.	(21)	(18)	(39)
Салдо към 31 декември 2017 г.	(21)	(18)	(39)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2017 г.</b>	-	-	-

Дружеството няма съществени договорни задължения за придобиване на нематериални активи към 31 декември 2018 г. или 2017 г.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

## 7. Лизинг

### 7.1. Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания			Общо хил. лв.
	До 1 година хил. лв.	От 1 до 5 години хил. лв.	Над 5 години хил. лв.	
Към 31 декември 2018 г.	62	249	306	617
Към 31 декември 2017 г.	11	-	-	11

На 29.01.2018 г., Дружеството е сключило договор за наем на офиси в офис сграда, находяща се на в гр. София, бул. Тодор Александров 117. Договорът е със срок до 01.11.2028 г.

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 22 хил. лв. (2017 г.: 15 хил. лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Сублизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени. Приход от сублизинг не се очаква да бъде реализиран, тъй като актива, придобит по договор за оперативен лизинг, се използва само от Дружеството.

Договорът за оперативен лизинг на Дружеството не съдържа клаузи за условен наем. Не съдържа също опция за подновяване или покупка, клаузи за увеличение или ограничения относно дивиденди, по-нататъшен лизинг или допълнителен дълг.

## 8. Краткосрочни финансови активи

	Справедлива стойност 2018 хил. лв.	Справедлива стойност 2017 хил. лв.
Финансови активи, държани за търгуване		
Инвестиции в ДЦК	100	-
	100	-

Краткосрочните финансови активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсовите котировки или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар към датата на финансовия отчет.

Печалбите и загубите са признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“ и ред „Финансови приходи“.



**9. Краткосрочни депозити**

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Депозити с падеж над 3 месеца	191	447
	<u>191</u>	<u>447</u>

Към 31 декември 2018 г. Дружеството има краткосрочни депозити с падеж над 3 месеца, които са представени както следва:

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Сума на депозита хил. лв.
Българо-американска кредитна банка АД	0.20 %	12.04.2019	BGN	100
Тексимбанк АД	0.10 %	01.05.2019	BGN	91
				<u>191</u>

**10. Търговски и други вземания**

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Търговски вземания	1	1
Финансови активи	1	1
Търговски и други финансови вземания	<u>1</u>	<u>1</u>

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските и други вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

**11. Пари и парични еквиваленти**

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	405	537
Краткосрочни депозити до 3 месеца в български лева	172	-
Пари и парични еквиваленти	<u>577</u>	<u>537</u>

Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брунтата стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

**12. Собствен капитал**

**12.1. 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.

	2018 Брой акции	2017 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 2018	31 Декември 2018	31 Декември 2017	31 Декември 2017
	Брой акции	%	Брой акции	%
Уеб Финанс Холдинг АД	259 999	100	259 999	100
Магдалена Тихолова	1	-	1	-
	<b>260 000</b>	<b>100</b>	<b>260 000</b>	<b>100</b>

## 12.2. Други резерви

Другите резерви в размер на 26 хил. лв. (2017 г.: 26 хил. лв.) представляват формирани законови резерви съгласно изискванията на Търговския закон.

## 13. Възнаграждения на персонала

### 13.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Разходи за заплати	(210)	(153)
Разходи за социални осигуровки	(28)	(16)
Разходи за персонала	<b>(238)</b>	<b>(169)</b>

### 13.2. Задължения към персонала

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Допълнително възнаграждение	60	60
Неизползван отпуск	3	4
Задължения към персонала	<b>63</b>	<b>64</b>

## 14. Търговски задължения

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Текущи:		
Търговски задължения	1	6
Финансови пасиви	1	6
Текущи търговски задължения	<b>1</b>	<b>6</b>

Нетната балансова стойност на текущите търговски и други задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

## 15. Приходи от договори с клиенти

Приходите на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Приходи от управление на договорни фондове	1 268	1 155
Приходи от такси по продажба и обратно изкупуване на дялове	189	15
Приходи от консултантски услуги	4	-
	<b>1 461</b>	<b>1 170</b>
Време на признаване на прихода С течение на времето	<b>1 461</b>	<b>1 170</b>

#### 16. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Канцеларски материали и офис консумативи	(6)	(12)
Режийни разходи	(5)	(2)
	<u>(11)</u>	<u>(14)</u>

#### 17. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Консултантски и правни услуги	(185)	(15)
Разходи за реклама	(79)	(136)
Разходи за софтуерна поддръжка	(13)	(11)
Разходи за наем	(22)	(15)
Административни разходи за наем	(3)	(4)
Други	(21)	(27)
	<u>(323)</u>	<u>(208)</u>

#### 18. Други разходи

Другите разходи включват:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Представителни разходи	(22)	-
Разход за Централен Депозитар АД	(10)	(9)
Членски внос в Българската асоциация на управляващите дружества	(2)	(2)
Разходи за общ финансов надзор	(4)	(3)
Други	(6)	(4)
	<u>(44)</u>	<u>(18)</u>

#### 19. Финансови разходи

Други финансови разходи

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
	(3)	(2)
	<u>(3)</u>	<u>(2)</u>

#### 20. Финансови приходи

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

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	1	2
Приходи от лихви по ДЦК	1	-
	<u>2</u>	<u>2</u>

## 21. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2017 г.: 10%) и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Печалба преди данъчно облагане	842	760
Данъчна ставка	10%	10%
<b>Очакван разход за данъци върху дохода</b>	<b>(84)</b>	<b>(76)</b>
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	5	-
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	(5)	-
<b>Разходи за данъци върху дохода</b>	<b>(84)</b>	<b>(76)</b>

## 22. 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:

	2018	2017
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	841 991	684 437
Средно претеглен брой акции	260 000	260 000
<b>Основен доход на акция (в лв. за акция)</b>	<b>3.24</b>	<b>2.63</b>

## 23. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват акционерите, ключовия управленски персонал, управляваните десет 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.

### 23.1. Сделки със свързани лица

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
<b>Начислени приходи от управление и такси по обратно изкупуване на</b>		
ДФ "Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации"	245	142
ДФ "Конкорд Фонд - 2 Акции"	696	340
ДФ "Конкорд Фонд - 3 Недвижими имоти"	6	6
ДФ "Конкорд Фонд - 4 Енергетика"	13	13
ДФ "Конкорд Фонд - 5 ЦИЕ"	23	10
ДФ "Конкорд Фонд - 6 Облигации"	49	58
ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд	178	334
ДФ Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд	13	30
ДФ Стандарт Инвестмънт Международен Фонд	9	22
НДФ Конкорд Фонд 7 - Саут-Ийст Юръп	225	215
	<b>1 457</b>	<b>1 170</b>

### 23.2. 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:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите	69	58
<b>Общо краткосрочни възнаграждения</b>	<b>69</b>	<b>58</b>

### 23.3. Вземания от свързани лица в края на годината

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Текущи вземания от:		
ДФ "Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации"	33	12
ДФ "Конкорд Фонд - 2 Акции"	148	24
ДФ "Конкорд Фонд - 3 Недвижими имоти"	-	1
ДФ "Конкорд Фонд - 4 Енергетика"	1	1
ДФ "Конкорд Фонд - 5 ЦИЕ"	3	1
ДФ "Конкорд Фонд - 6 Облигации"	5	3
НДФ Конкорд Фонд 7 - Саут-Ийст Юръп	19	19
ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд	-	36
ДФ Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд	-	2
ДФ Стандарт Инвестмънт Международен Фонд	-	2
<b>Общо вземания от свързани лица</b>	<b>209</b>	<b>101</b>

Вземанията от управляваните договорни фондове са получени в началото на 2019 г.

### 24. 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.

### 25. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Търговски и други вземания	10	1	-
Вземания от свързани лица	23.3	209	-
Краткосрочни депозити	9	191	-
Пари и парични еквиваленти	11	577	-
		<u>978</u>	-
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:			
Облигации	8	100	-
		<u>100</u>	-

Финансови активи (до 31.12.2017)	Пояснение	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	10	-	1
Вземания от свързани лица	23.3	-	101
Краткосрочни депозити	9	-	447
Пари и парични еквиваленти	11	-	537
		<u>-</u>	<u>1 086</u>

Финансови пасиви	Пояснение	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски и други задължения	14	<u>1</u>	<u>6</u>
		<u>1</u>	<u>6</u>

Вижте пояснение 4.10 за информация 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 26.

#### 26. 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 накърняване 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; непозволено 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 отчетло 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 Дружеството са държани на краткосрочни депозити 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:

	2018 Текущи До 3 месеца хил. лв.	2017 Текущи До 3 месеца хил. лв.
Търговски задължения	1	6
Общо	<u>1</u>	<u>6</u>

### 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 срочни депозити.

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

	2018 %	2017 %
Депозити	60.94%	100 %
ДЦК	39.06%	-
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### 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:

	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Дългови инструменти по амортизирана стойност:		
Търговски и други вземания	1	1
Вземания от свързани лица	209	101
Краткосрочни депозити	190	447
Пари и парични еквиваленти	577	537
	<u>977</u>	<u>1 086</u>
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:		
Облигации	100	-
Балансова стойност	<u>100</u>	<u>-</u>



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 свръхцикличност и зависимост от представянето на капиталовите пазари в локален и глобален мащаб. 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 прекратяването 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 2018 г. секторът на управляващите дружества реализира положителна година от гледна точка на увеличението на общите активи под управление, които надхвърлиха 1,3 млрд. лв. Очакванията са за продължаване на положителната тенденция и през 2019 г., в условията на променяща се регулаторна рамка.

#### **Политически риск**

Политическият риск е свързан основно с макроикономическото представяне в резултат на нестабилност на политиката на държавата, 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 транзакции, деноминирани във валута различна от българския лев, поради което Дружеството не е изложено на валутен риск.

### **27. 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 ИМК (СК : ИМК) (%)	114.93%
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	1.15
2	Отношение на СК и ПОР (СК : ПОР) (%)	68.17%
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	2.73
3.	Отношение на МЛС и ТЗ (МЛС : ТЗ) (%)	1 714.41%
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	17.14
4	Отношение ПС и МЛС (ПС : МЛС) %	100.00%
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.

**28. 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.

**29. Одобрение на финансовия отчет**

Финансовият отчет към 31 декември 2018 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 21.02.2019 г.

<b>СПРАВКИ</b> за управляващи дружества	
<b>Данни за отчетния период</b>	
Начална дата:	1.1.2018
Крайна дата:	31.12.2018
Дата на изготвяне на отчета:	1.3.2019
<b>Данни за управляващото дружество</b>	
Наименование:	УД "Конкорд Асет Менджмънт" АД
Номер РГ:	08-0011
ЕИК:	131446496
Адрес на управление:	София 1303, бул. Тодор Александров №117
Адрес за кореспонденция:	София 1303, бул. Тодор Александров №117
Телефон:	028164345
E-mail:	asset_management@concord-am.bg
<b>Данни за представените справки</b>	
Съставител:	Татяна Колева
Представяващ юридическото лице:	Димитър Жилев, Наталия Петрова
Телефон:	028164345
E-mail:	
Представяващ/и:	Димитър Жилев, Наталия Петрова

1-OFS	ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
2-OVD	ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
3-OPP	ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
4-OSK	ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
5-OKAL	ОТЧЕТ ЗА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД  
на УД "Койкорд Асст Мейджъригънт" АД  
за периода 01.01.2018 - 31.12.2018

Стрелка № 2 УД - ОБД

РГ: 08-0011  
Дата: 1.3.2019  
Съставител: Татяна Колева  
Ръководител: Димитър Желев, Нат

Код на реда	Тезици период	Предишен период	Код на реда	Тезици период	Предишен период
<b>РАЗХОДИ</b>					
<b>А. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА (НЧД)</b>					
<b>I. Финансови разходи</b>					
1. Разходи за лихви	620 836	412 175	OVD.1.1.0.0.0	1 462 827	1 172 460
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	2 722	1 901	OVD.2.1.1.0.0.0	1 483	1 919
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи			OVD.2.1.1.1.0.0		
4. Разходи, свързани с валутни операции	177		OVD.2.1.1.2.0.0	71	
5. Други финансови разходи			OVD.2.1.1.3.0.0		
<b>II. Нефинансови разходи</b>			OVD.2.1.1.4.0.0		
1. Разходи за материали	2 545	1 901	OVD.2.1.1.5.0.0	1 412	1 919
2. Разходи за външни услуги	618 114	410 274	OVD.2.1.1.6.0.0		
3. Разходи за амортизации	10 968	13 981	OVD.2.1.1.7.0.0		
4. Разходи за персонал	323 156	208 575	OVD.2.1.1.8.0.0		
5. Други нефинансови разходи	1 913	784	OVD.2.1.1.9.0.0		
<b>Б. ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ОБЛАГАНЕ С ДАТЪЦИ</b>	237 290	169 214	OVD.2.1.2.0.0.0	1 461 344	1 170 541
<b>III. Разходи за данъци</b>	44 787	17 721	OVD.2.1.2.1.0.0	1 457 444	1 170 538
1. Разходи за данъци	841 991	760 285	OVD.2.1.2.2.0.0		
2. Разход (Исключително) за отсрочени корпоративни данъци	84 177	75 848	OVD.2.1.2.3.0.0	3 900	
3. Други разходи за данъци	84 177	75 848	OVD.2.1.2.4.0.0		
<b>В. НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА (Б-III)</b>			OVD.2.2.0.0.0.0	1 462 827	1 172 460
	757 815	684 437	OVD.2.3.0.0.0.0	0	0
<b>Г. НЕГАТИВНА ПРОМЯНА В ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>			OVD.2.4.0.0.0.0	0	0
IV. Данък върху всеобхватния доход			OVD.2.5.0.0.0.0	0	0
<b>Д. НЕТЕН ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>			OVD.2.6.0.0.0.0		
	0	0	OVD.2.7.0.0.0.0	0	0
<b>ВСИЧКО (А+Б+В+Г+Д+Е)</b>	1 462 827	1 172 460	OVD.2.0.0.0.0.0	1 462 827	1 172 460

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКЪИ МЕТОД  
на УД "Конкорд Асет Мениджмънт" АД  
за периода 01.01.2018 - 31.12.2018

РГ: 08-0011

Дата: 1.3.2019

Съставител: Татяна Колева

Раководител: Димитър Жигев, Наталия Петров

НАИМЕНОВАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	Код на реда	Текущ период		Предишен период	
		Постепенен	Транзитен	Постепенен	Транзитен
<b>А. НАИМЕНОВАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ</b>	<b>В</b>				
<b>А. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>					
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	ОРР.1.1.0.0.0	0	-100 000	0	0
2. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	ОРР.1.1.1.0.0.0		-100 000		0
3. Лихви, комиссионни, свързани с текущи финансови активи	ОРР.1.1.2.0.0.0		0		0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	ОРР.1.1.3.0.0.0		0		0
5. Други парични потоци от инвестиционна дейност	ОРР.1.1.4.0.0.0		0		0
<b>Б. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ</b>					
1. Парични потоци, свързани с възлагане на управление на колективни инвестиционни схеми	ОРР.1.2.0.0.0.0	1 355 156	-1 471 836	1 184 061	-737 789
2. Парични потоци, свързани с възлагане на управление на индивидуални портфейли	ОРР.1.2.1.0.0.0	1 354 099		1 184 418	0
3. Парични потоци, свързани с други контрагенти	ОРР.1.2.2.0.0.0		0		0
4. Лихви, комиссионни и други подобни	ОРР.1.2.3.0.0.0	29	-427 355	223	-218 397
5. Парични потоци, свързани с възлагане	ОРР.1.2.4.0.0.0	1 028	-2 535	2 328	-1 901
6. Плащания при разпределяне на печалби	ОРР.1.2.5.0.0.0		-237 553		-170 770
7. Плащания при разпределяне на печалби	ОРР.1.2.6.0.0.0		0		0
8. Други парични потоци, свързани с оперативна дейност	ОРР.1.2.7.0.0.0		-707 515		-274 999
9. Издаване и обратно закупуване на собствени акции	ОРР.1.2.8.0.0.0		-69 858	93	-57 481
<b>В. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>					
1. Парични потоци, свързани с получаване заем, в т.ч.: - лихви	ОРР.1.3.0.0.0.0	0	0	0	-14 241
2. Парични потоци, свързани с получаване заем, в т.ч.: - лихви	ОРР.1.3.1.0.0.0		0		0
3. Лихви, комиссионни, дивиденди и други подобни	ОРР.1.3.2.0.0.0		0		0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	ОРР.1.3.3.0.0.0		0		0
5. Други парични потоци от финансова дейност	ОРР.1.3.4.0.0.0		0		0
<b>Г. ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА ПРЕЗ ПЕРИОДА (А+Б+В)</b>		1 355 156	-1 571 836	1 184 061	-737 789
<b>Д. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА</b>					446 273
<b>Е. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА, в т.ч.:</b>					
- по безсрочни депозити	ОРР.1.5.0.0.0.0		984 039		537 766
	ОРР.1.6.0.0.0.0		767 359		984 039
	ОРР.1.6.1.0.0.0		405 114		537 126

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ  
на УД "Конкорд Асет Менджъмент" АД  
за периода 01.01.2018 - 31.12.2018

РГ: 08-0011

Дата: 1.3.2019

Съставители: Татяна Колева

Раксодители: Димитар Жилев, Наталия Петров

ПОКАЗАТЕЛИ	Ход на реда	Основен капитал	Резерви				Общо собствен капитал	
			Премии от емисия (премисен резерв)	Резерв от последващи оценки	Целеви резерви	Патрулани печалби/загуби		
А	В	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на преходния период	OSK.1.1.0.0.0	260 000	0	0	0	0	0	260 000
Салдо в началото на отчетния период	OSK.1.2.0.0.0	260 000	0	0	26 000	298 080	0	584 080
Промени в началните салда поради:								
- ефект от промени в счетоводната политика	OSK.1.3.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- корекция на грешки от минали периоди	OSK.1.3.1.0.0	0	0	0	0	0	0	0
Коригирано салдо в началото на отчетния период	OSK.1.3.2.0.0	0	0	0	0	0	0	0
Промени в основния капитал:	OSK.1.4.0.0.0	260 000	0	0	26 000	707 517	0	993 517
а) увеличение	OSK.1.5.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
б) намаление	OSK.1.5.1.0.0	0	0	0	0	0	0	0
Друг всеобхватен доход:	OSK.1.5.2.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличение	OSK.1.6.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
б) намаление	OSK.1.6.1.0.0	0	0	0	0	0	0	0
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.1.6.2.0.0	0	0	0	0	0	0	0
1. Разпределение на печалбата ж:	OSK.1.7.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- дивиденди	OSK.1.7.1.0.0	0	0	0	0	757 815	0	757 815
- други	OSK.1.7.1.1.0	0	0	0	0	-707 517	0	-707 517
2. Повишаване на загуби	OSK.1.7.1.2.0	0	0	0	0	-707 517	0	-707 517
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	OSK.1.7.2.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличение	OSK.1.7.3.0.0	0	0	0	0	0	0	0
б) намаление	OSK.1.7.3.1.0	0	0	0	0	0	0	0
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти:	OSK.1.7.3.2.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличение	OSK.1.7.4.0.0	0	0	0	0	0	0	0
б) намаление	OSK.1.7.4.1.0	0	0	0	0	0	0	0
5. Други изменения	OSK.1.7.4.2.0	0	0	0	0	0	0	0
Салдо към края на отчетния период	OSK.1.8.0.0.0	260 000	0	0	26 000	757 815	0	1 043 815
6. Други промени	OSK.1.8.1.0.0	0	0	0	0	0	0	0
Собствен капитал към края на отчетния период	OSK.1.9.0.0.0	260 000	0	0	26 000	757 815	0	1 043 815

**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 156, АЛ. 3 ОТ НАРЕДБА № 44**  
на УД "Конкорд Асет Менджмънт" АД  
за периода 01.01.2018 - 31.12.2018

РГ: 08-0011

Дата: 1.3.2019

Съставител: Татяна Колева

Ръководител: Димитър Жилев, I

Номер по ред	Код на реда	ПОКАЗАТЕЛ	Стойност (в лева)
1			4
1.1.	DI.1.1.0.0.0.0	Годишен размер на начислените възнаграждения на членовете на управителния орган на УД	69 455
1.2.	DI.1.2.0.0.0.0	Годишен размер на изплатените възнаграждения на членовете на управителния орган на УД	59 173
2.1.	DI.2.1.0.0.0.0	Годишен размер на начислените възнаграждения на членовете на контролния орган на УД	
2.2.	DI.2.2.0.0.0.0	Годишен размер на изплатените възнаграждения на членовете на контролния орган на УД	
3	DI.3.0.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на индивидуални портфейли на клиенти	
4.1	DI.4.1.0.0.0.0	ДФ "Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации"	
4.2	DI.4.2.0.0.0.0	ДФ "Конкорд Фонд - 2 Акции"	175 393
4.3	DI.4.3.0.0.0.0	ДФ "Конкорд Фонд-3 Сектор Недвижими Имоти"	520 144
4.4	DI.4.4.0.0.0.0	ДФ "Конкорд Фонд-4 Енергетика"	6 092
4.5	DI.4.5.0.0.0.0	ДФ "Конкорд Фонд-5 ЦИЕ"	13 068
4.6	DI.4.6.0.0.0.0	ДФ "Конкорд Фонд-6 Паричен"	20 704
4.7	DI.4.7.0.0.0.0	НДФ Конкорд Фонд 7 - Саут-Ийст Юрън	46 917
4.8	DI.4.8.0.0.0.0	ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд	224 490
4.9	DI.4.9.0.0.0.0	ДФ Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд	213 982
4.10	DI.4.10.0.0.0.0	ДФ Стандарт Инвестмънт Междупроден Фонд	16 092
4.11	DI.4.11.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 11	10 806
4.12	DI.4.12.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 12	
4.13	DI.4.13.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 13	
4.14	DI.4.14.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 14	
4.15	DI.4.15.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 15	
4.16	DI.4.16.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 16	
4.17	DI.4.17.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 17	
4.18	DI.4.18.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 18	
4.19	DI.4.19.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 19	
4.20	DI.4.20.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 20	
4.21	DI.4.21.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 21	
4.22	DI.4.22.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 22	
4.23	DI.4.23.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 23	
4.24	DI.4.24.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 24	
4.25	DI.4.25.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 25	
4.26	DI.4.26.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 26	
4.27	DI.4.27.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 27	
4.28	DI.4.28.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 28	
4.29	DI.4.29.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 29	
4.30	DI.4.30.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на КИС 30	
4	DI.4.0.0.0.0.0	<b>ОБЩО ПОЛУЧЕНИ ОТ УД ГОДИШНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КИС</b>	1 247 688
5	DI.5.0.0.0.0.0	<b>ОБЩО ПОЛУЧЕНИ ОТ УД ГОДИШНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ</b>	1 247 688

**Забележка:** 1. Получените от УД годишни възнаграждения за управление на КИС се представят поотделно с поименно изброяване на всички управлявани КИС, а за индивидуалните портфейли се посочва обща стойност на годишното възнаграждение.