

Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Финансов отчет

УД Алфа Асет Мениджмънт ЕАД

31 декември 2019 г.



# Съдържание

	Страница
<b>Годишен доклад за дейността</b>	-
<b>Доклад на независимия одитор</b>	-
<b>Отчет за финансовото състояние</b>	1
<b>Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход</b>	3
<b>Отчет за промените в собствения капитал</b>	4
<b>Отчет за паричните потоци (прям метод)</b>	5
<b>Пояснения към финансовия отчет</b>	6

# Годишен доклад за дейността

## ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ. АКЦИОНЕРИ И УПРАВЛЕНИЕ

Управляващо дружество „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД е учредено и лицензирано от Комисията за финансов надзор през 2006 г. за управление на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип. Съгласно лиценза си Дружеството може да извършва и допълнителни услуги като управление на индивидуални портфели и предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

През 2019 г. Дружеството организира и управлява четири колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- Договорен фонд „Алфа Индекс Имоти“ (в процес на ликвидация съгласно Решение № 220-ДФ на КФН от 19.03.2020г.);
- Договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“;
- Договорен фонд „Смарт Тех“ (в процес на ликвидация съгласно Решение № 219-ДФ на КФН от 19.03.2020г.)

През 2019 г. Дружеството не е извършвало доверително управление на клиентски активи като допълнителна услуга, включена в неговия лиценз.

Управляващо дружество „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД има едностепенна форма на управление. Управленските органи са Общото събрание и Съвета на директорите.

Едноличен собственик на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Финансия Груп“ АД, притежаващо 100 (сто) процента от капитала на Дружеството.

УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД се ръководи от тричленен Съвет на директорите, който се избира от Общото събрание на акционерите, като всеки негов член може да бъде освободен по всяко време.

Съветът на директорите е отговорен за законосъобразността и целесъобразността на операциите на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД, включително чрез вземаните от него решения в рамките на своята компетентност, както и чрез изградената от него система за вътрешен контрол и управление на риска.

### Членове на Съвета на директорите

Членове на Съвета на Директорите до 23.04.2019г. са *Иван Денчев Ненков, Диана Валентинова Конова и Любомир Иванов Евстатиев*.

След 23.04.2019г. членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество са *Иван Денчев Ненков, Мая Евгениева Янкова и Любомир Иванов Евстатиев*.

**Иван Денчев Ненков** е Председател и изпълнителен член на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Притежава магистърска степен по Международни икономически отношения от УНСС, където се дипломира през 1994 г. Има над 20 години опит в управлението

на инвестиционни компании, банкови и небанкови финансови институции. От 1999 г. е част от управленския екип на „Алфа Финанс Холдинг“ АД – водеща българска финансова, инвестиционна и икономическа група с над 20-годишен успешен опит в инвестиране, управление, преструктуриране, развитие и продажба на различни компании и дружества, с обособени бизнес направления в областта на финансовите услуги, недвижимите имоти и проекти за чиста енергия. От 2008 г. е Председател на Съвета на директорите на „Финансия Груп“ АД - компания, консолидираща дейностите по предоставяне на финансовите услуги в рамките на холдинга. От 1999 г. е председател на Съвета на директорите на „Булброкърс“ ЕАД – инвестиционен посредник с лиценз, издаден от КФН. Управлява и представлява консултантската компания Булброкърс Консултинг, специализирана в предоставянето на финансови консултации, концесии и корпоративно реструктуриране. От 01.12.2017 г. е член на Съвета на директорите на „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Участието на **Иван Денчев Ненков** в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието му в управлението на други дружества или кооперации като прокуррист, управител или член на съвети, е описано по-долу:

Участва в управлението на:

- „Финансия Груп“ АД, ЕИК 175321311, като председател на Съвета на директорите с мандат до 17.06.2021 г.;
- „Алфа Финанс Холдинг“ АД, ЕИК 130110044, като член на Съвета на директорите с мандат до 30.06.2023 г. и прокуррист;
- „Булброкърс“ ЕАД, ЕИК 115152520 - представляващ дружеството и член на Съвета на директорите с мандат до 10.12.2022 г.;
- „Булброкърс Консултинг“ ЕООД, ЕИК 175057308, като управител;
- „ИН – 12“ ЕООД, ЕИК 175265070, като управител и представляващ дружеството;
- „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД, като председател на Съвета на директорите и представляващ дружеството с мандат до 23.11.2022 г.;
- „Реналфа“ АД, ЕИК 204399851, като член на Съвета на директорите.

Пряк собственик е на:

- 24,99 % от капитала на „Алфа Финанс Холдинг“ АД, ЕИК 130110044;
- 100 % от капитала на „ИН – 12“ ЕООД, ЕИК 175265070  
24,99 % от капитала на „Реналфа“ АД, ЕИК 204399851

**Мая Евгениева Янкова** е Магистър по бизнес администрация (Executive MBA) от Cotrugli Business School, Хърватия и Бакалавър по финанси. Разполага с над 19 години опит в банковия и небанков финансова сектор със значителен опит в сферата на банковите, застрахователните и инвестиционни продукти и услуги. Отговорна за развитие на нови продукти и пазари във финансовите компании от групата на „Алфа Финанс Холдинг“ АД – УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД, ИП „Булброкърс“ ЕАД, застрахователен брокер „Брокер Инс“ ООД, „Капитал Банка“ АД, Скопие (Македония). Била е отговорна за разработване и въвеждане на маркетингови стратегии и продукти на Eurobank EFG България, Bulgarian Retail Services и ДЗИ Банк, както и за сливането на маркетинг операциите на трите финансови институции след придобиване на ДЗИ Банк и изготвяне на обща продуктова стратегия под бранда на Пощенска Банка. Понастоящем е член на Надзорния Съвет на Капитал Банк АД, Скопие, член на Съвет на директорите на „Булброкърс“ ЕАД, както и Директор „Бизнес развитие и стратегически маркетинг“ на „Алфа Финанс Холдинг“ АД.

Участието на **Мая Евгениева Янкова** в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, притежаването на повече от 25 % от капитала на друго дружество, както и участието ѝ в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети, е описано по-долу:

- „Капитал Банка“ АД, Македония, Скопие, ул. „27 Март“ № 1, ЕБМС 5111056, като член на Надзорния съвет до 23.03.2024 г.;
  - „Булброкърс“ ЕАД, ЕИК 115152520 като член на Съвета на директорите с мандат до 10.12.2022 г.;
- Пряк собственик е на:
- 50 % от капитала на „Съншайн Фемили Тъст“ АД, ЕИК 202778322.

**Любомир Иванов Евстатиев** има магистърска степен по финанси от Университета за национално и световно стопанство, София. Разполага със значителен опит в сферата на консултантските услуги. Участва в едни от най-значителните приватизационни и M&A сделки в страната. Като част от екипа на „Булброкърс Консултинг“ ЕООД е участвал в структурирането и осъществяването на над 100 сделки в областта на сливанията и придобиванията, приватизацията, публичното предлагане, концесионни процедури и др. Понастоящем той е управител на „Булброкърс Консултинг“ ЕООД.

Не притежава повече от 25 % от капитала на търговски дружества.

### Инвестиционен консултант

Решенията относно инвестиране на активите на управляваните КИС в началото на годината се вземат от Васил Валентинов Атанасов, инвестиционен консултант на Управляващото дружество. Васил Атанасов е завършил Бизнес администрация и Финанси в УНСС (2002г.). Кариерата му започва като журналист, след което става икономически редактор на вестник Дневник. От 2011 г. е изпълнителен директор на Рапидо Експрес енд Лоджистикс ЕООД. Васил Атанасов е лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ Сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант 120-ИК/12.06.2006 г. От 22 януари 2018 г. Васил Атанасов е служител в Алфа Асет Мениджмънт ЕАД, а от 01 февруари 2018 г и инвестиционен консултант на УД Алфа Асет Мениджмънт ЕАД.

Юри Катанов е инвестиционен консултант на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД от 27.02.2019 година. Считано от 14.03.2019 г. решанията относно инвестиране на активите на ДФ „Смарт Тех, а от 03.05.2019г. за ДФ „Алфа Sofix Индекс“ и ДФ „Алфа Индекс Имоти“ се вземат от Юри Богомилов Катанов, инвестиционен консултант на Управляващото дружество. Юри Катанов е завършил Университета за национално и световно стопанство със специалност "Туризъм". Той има дългогодишен опит в областта на корпоративните финанси, финансовия анализ и консултации. Има професионален опит като старши финансов анализатор в инвестиционния посредник "Булброкърс" АД, а преди това като икономически анализатор във в. "Капитал". Юри Катанов е член на Съвета на Директорите и изпълнителен директор на „Алфа финанс холдинг“ АД и „Реналфа“ АД. Има опит като дългогодишен директор инвестиции в холдинга. Юри Катанов е лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ Сертификат за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант № 484-ИК от 15.01.2019 г., издаден от Комисия за финансов надзор.

Членовете на Съвета на Директорите на Дружеството не са получавали възнаграждение за дейността си през 2019 г.

През 2019 г. няма склучени договори между УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД и членовете на Съвета на директорите и свързаните с тях лица, които да са извън обичайната дейност на Управляващото дружество или съществено да се отклоняват от пазарните условия (договори по чл. 240б от ТЗ).

УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД няма дъщерни и асоциирани предприятия и не изготвя консолидирани финансови отчети. Управляващото дружество няма и регистрирани клонове и подразделения в страната и чужбина.

## **СЪСТОЯНИЕ НА СЕКТОРА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ ПРЕЗ 2019 И ПОЗИЦИЯТА НА ДРУЖЕСТВОТО В НЕГО**

През изминалата 2019 г. основният български индекс SOFIX се понижи с 4.43% за миналата година, като не оправда положителните очаквания към българският фондов пазар. Напротив, тенденцията на изоставане спрямо сравнени пазари се задълбочи. Индексът MSCI Emerging Market, който е показателен за развиващите се пазари, отчете за периода растеж от 18.42 % доходност. За същият период MSCI World Index, който е представителен за развития свят напредна с 24%.

За сравнение през 2017 г. водещият индекс на БФБ приключи с ръст от над 15%, но през 2018-та година спадът бе от -12.25%. През изминалата 2019 година българският индекс бе един малкото в Централна и Източна Европа с понижение. Годишният връх беше записан още през месец март при нива от 600.4 пункта, след което последва плавен и продължителен спад, за да запиши и най-ниската стойност през декември при 541.34.

Тенденцията от последните години продължава, като редица фактори обуславят ниският интерес и отлива на капитали. Пряко изражение на горното е годишният оборот, който през 2019 беше най-слабият за последните 18 години.

На международните пазари през 2019 г. американските индекси записаха сериозни ръстове, като съответно по-широкият S&P 500 добави 28.9%, Dow Jones Industrial Average се покачи с 22%, а технологичния NASDAQ нарасна с 35.2% на годишна база. Всички 11 сектора в състава на S&P 500 приключиха с повишение, което е факт за първи път от 2010 г. Ръстовете от 2019 г. се случиха на фона на продължаващото търговско напрежение между САЩ и Китай, решението на Федералния резерв да намали три пъти водещите лихви и оставащото стабилно потребителско доверие. Apple и Microsoft, които отговарят за голяма част от ръста на NASDAQ, вече имат пазарна капитализация от над 1.2 трилиона долара всяка. Акциите на технологичните стартъпи и други компании, които станаха публични в САЩ през годината, се търгуват средно с около 20% над цената от първичното си публично предлагане. Увеличават се и рисковете, което не кореспондира напълно с потенциалните печалби от дълги позиции на съответните пазари. Изкривяването на кривата риск-доходност става все по-видимо, като нарастващите рискове не означават непременно по-високи печалби в дългосрочен план. Нещо повече вече докладваните печалби, продажби и перспективи не отговарят на силния растеж за цените на акциите за годината. За да се уравновесят трябва или резултатите на компаниите да се подобрят, или да видим корекция на фондовите пазари.

Към края на 2019 г. УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД организира и управлява три договорни фонда с общ размер на активите 1.656 млн. лв., което го нарежда сред по-малките управляващи дружества според размера на активите под управление.

## **ДИСТРИБУЦИЯ НА ДЯЛОВЕТЕ НА УПРАВЛЯВАННИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ДОГОВОРНИ ФОНДОВЕ**

Дялове от фондовете могат да се закупят само от управляващото дружество.

**ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И РЕЗУЛТАТ ЗА 2019 г.  
Активи под управление**

Към 31.12.2019 г. УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД организира и управлява три договорни фонда, чиято обща стойност на активите е 1 656 хил. лв

Активи под управление	31.12.2019 (хил.lv.)	31.12.2018 (хил.lv.)
ДФ „Алфа Индекс Имоти“	479	548
ДФ „Алфа SOFIX Индекс“	546	808
ДФ „Смарт Тех“ (с предишно наименование ДФ „Алфа Избрани Акции“)	631	671
<b>ОБЩО:</b>	<b>1 656</b>	<b>2 027</b>

**Приходи**

През периода Дружеството реализира следните приходи:

	31.12.2019 (lv.)	31.12.2018 (lv.)
Приходи от управление на договорни фондове	27 903	48 463
Приходи от такса за постигнат резултат (success fee)	2 337	-
Транзакционни приходи	966	4 099
Други*	-	294
Приходи от преоценки на финансови инструменти	-	60 608
Приходи от лихви	16 700	3 757
Приходи от операции с финансови инструменти	-	7 768
<b>ОБЩО ПРИХОДИ:</b>	<b>47 906</b>	<b>124 989</b>

Други\* - платени от УД и префактурирани на ДФ такси към ЦД, КФН и др.

Основният източник на приходи за Дружеството е таксата за управление, дължима от управляваните от Дружество договорни фондове.

Договорен фонд	Приходи от такса управление за 2019 г.	Процент от общите приходи от управление
ДФ „Алфа Индекс Имоти“	7 907 лв.	28.34%
ДФ „Алфа SOFIX Индекс“	6 308 лв.	22.61%
ДФ „Смарт Тех“ (с предишно наименование ДФ „Алфа Избрани Акции“)	13 688 лв.	49.05%

И за трите фонда таксата за управление се изчислява ежедневно на база нетната стойност на активите на дадения фонд. Приходите от управление на договорни фондове са свързани с два основни показателя:

- обема набрани средства от инвеститорите;
- постигната доходност.

Друг източник на приходи за Дружеството са таксите, който се удържат при закупуване на дялове от управляваните договорни фондове.

За периода приходите от операции с дялове (транзакционни приходи) възлизат на:

Договорен фонд	Приходи от операции с дялове за 2019 г. (lv.)	Приходи от операции с дялове (%)
ДФ „Алфа Индекс Имоти“	260 лв.	26.96%
ДФ „Алфа SOFIX Индекс“	548 лв.	56.73%
ДФ „Смарт Тех“ (с предишно наименование ДФ „Алфа Избрани Акции“)	158 лв.	16.31%

От 14.03.2019 г. УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД има право и на такса за постигнат положителен резултат (Success Fee) за ДФ „Смарт Тех“ в размер на 20% от реализираната доходност, изчислявана съгласно Правилата на Фонда. За периода приходите от такса за постигнат резултат (success fee) са, както следва:

Договорен фонд	Приходи от "success fee"	Приходи от "success fee" %
ДФ „Смарт Тех“ (с предишно наименование ДФ „Алфа Избрани Акции“)	2 337 лв.	100.00%

Приходите от лихви се формират от лихвите, получени от инвестирането на паричните средства на Дружеството, както и от сделки с дългови инструменти.

	31.12.2019 (lv.)	31.12.2018 (lv.)
Приходи от лихви, в това число:	16 700	3 757
- от корпоративни облигации	9 755	3 757

### Разходи

За отчетния период Дружеството е извършило следните разходи:

РАЗХОД	Сума	% от общите разходи
Разходи за външни услуги	44 587 лв.	33.27%
Разходи за заплати	60 025 лв.	44.79%
Разходи за осигуровки	7 681 лв.	5.73%
Други разходи	21 027 лв.	15.69%
Други финансови разходи	688 лв.	0.51%
<b>Общо разходи:</b>	<b>134 007 лв.</b>	<b>100.00%</b>

\*разликата в сбора е от закръгления

#### Финансов резултат

Финансовият резултат на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД за периода е загуба в размер на 86 хил. лв. (за 2018 г.: загубата в размер на 3 хил. лв.).

#### Персонал

Към 31.12.2019 г. наетите лица по трудово правоотношение са пет.

#### Активи

Активите на Дружеството са инвестиирани съгласно изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа и Наредбата за изискванията към дейността на управляващите дружества.

АКТИВИ	31.12.2019 (лв.)	31.12.2018 (лв.)
Дълготрайни материални активи	619 лв.	- лв.
Дълготрайни нематериални активи	20 537 лв.	- лв.
Парични средства и депозити, в.ч	22 738 лв.	93 556 лв.
Финансови активи, в това число:	448 209 лв.	470 207 лв.
- Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и/или загубата	154 917 лв.	150 599 лв.
- Вземания	293 292 лв.	319 608 лв.
Разходи за бъдещи периоди	336 лв.	5 750 лв.
<b>ОБЩО</b>	<b>492 439 лв.</b>	<b>569 513 лв.</b>

## Пасиви

Текущите задължения на Дружеството към 31.12.2019 г. са представени в следващата таблица:

ЗАДЪЛЖЕНИЯ	31.12.2019 (лв.)	31.12.2018 (лв.)
Текущи търговски задължения към несвързани лица	1 454 лв.	2 лв.
Текущи търговски задължения към свързани лица	3 696 лв.	96 лв.
Задължения към персонала	5 131 лв.	5 750 лв.
Задължения към осигурителни предприятия	1 239 лв.	1 081 лв.
Данъчни задължения	856 лв.	607 лв.
Други текущи задължения	4 317 лв.	-
<b>ОБЩО</b>	<b>16 693 лв.</b>	<b>7 536 лв.</b>

## Капиталова адекватност и ликвидност на дружеството

### II. СЪОТНОШЕНИЕ НА КАПИТАЛОВА АДЕКАВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ

№ по ред	Наименование	Стойност
1	2	3
1	Отношение на СК и ИМК (СК : ИМК) (%)	186.20 %
1.1	Нормативно определен минимум (%)	100.00 %
1.2	Над определения минимум	1.86
2	Отношение на СК и ПОР (СК : ПОР) (%)	707.13 %
2.1	Нормативно определен минимум (%)	25.00%
2.2	Над определения минимум	28.29
3.	Отношение на МЛС и ТЗ (МЛС : ТЗ) (%)	136.21%
3.1	Нормативно определен минимум (%)	100.00%
3.2	Над определения минимум	1.36
4	Отношение ПС2 и ПС1 (ПС2 : ПС1) %	99.94%
4.1	Нормативно определен минимум (%)	90.00%
4.2	Над определения минимум	1.11

СК – собствен капитал

ИМК – изискуем минимален капитал по чл. 151, ал 1 от Наредба № 44

ПОР - постоянни общи разходи за предходната финансова година

МЛС - минимални ликвидни средства по чл. 153, ал. 1 от Наредба № 44 ОСУА

ТЗ – текущи задължения с падеж до три месеца

ПС1 - парични средства по чл. 153, ал. 1 от Наредба № 44 (ПС)

ПС2 - парични средства по чл. 153, ал. 2 от Наредба № 44 (ПС)

## ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Дейността на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД е стриктно регламентирана и ограничена до издадения лиценз от Комисията за финансов надзор за дейност като управляващо дружество. Дейността като управляващо дружество не налага развитието на научноизследователската или развойна дейност, поради което такава не се извършва.

## ИНФОРМАЦИЯ ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д

През 2019 г. не е извършвано придобиване или прехвърляне на собствени акции на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД.

## ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ И ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА 2020 г.

Поради спада в нетната стойност на активите на ДФ „Смарт Тех“ и ДФ „Алфа Индекс Имоти“ през последните години и перспективите за поддържането на тези нива и развитието на Фондовете не са оптимистични, които да осигурят техния растеж в периода на изготвяне на Годишния финансова отчет на 20.02.2020г. Съвета на директорите на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ взе следните решения:

1. На основание чл. 46, ал. 1 във връзка с чл. 26, ал. 1, изречение първо, предложение последно, във връзка с чл. 27, ал. 1, т. 16 от Правилата на Договорен фонд „Смарт Тех“ взема решение за прекратяване на фонда и неговата ликвидация по реда на ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба № 44).
2. На основание чл. 58, ал. 1 във връзка с чл. 31, ал. 1, изречение първо, предложение последно, във връзка с чл. 32, ал. 1, т. 16 от Правилата на Договорен фонд „Алфа Индекс Имоти“ взема решение за прекратяване на фонда и неговата ликвидация по реда на ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба № 44).
3. От 21.02.2020 година се спира продажбата на дялове на Договорен фонд „Смарт Тех“ и Договорен фонд „Алфа Индекс Имоти“, както и обратното изкупуване на дялове на основание чл. 25, ал. 1, т. 3 от Правилата на Договорен фонд „Смарт Тех“ и чл. 30, ал. 1, т. 3 от Правилата на Договорен фонд „Алфа Индекс Имоти“. От 21.02.2020 година Договорен фонд „Смарт Тех“ и Договорен фонд „Алфа Индекс Имоти“ няма да издават и обратно изкупуват дялове и няма да се извършва разпореждане с активите на фондовете, освен ако това не се налага от ликвидацията.
4. Приема план за ликвидация Договорен фонд „Смарт Тех“, съобразен с нормативните изисквания по Наредба № 44, съответно прилагане на относимите текстове от Търговския закон и с предвидени мерки за защита на притежателите на дялове във фонда, в това число забраната да се извършват сделки с активи на фонда, освен ако това се налага от ликвидацията.
5. Приема план за ликвидация Договорен фонд „Алфа Индекс Имоти“, съобразен с нормативните изисквания по Наредба № 44, съответно прилагане на относимите текстове от Търговския закон и с предвидени мерки за защита на притежателите на дялове във

фонда, в това число забраната да се извършват сделки с активи на фонда, освен ако това се налага от ликвидацията.

6. Всички разходи във връзка с процедурата по ликвидация и прекратяване на Договорен фонд „Смарт Тех“ и Договорен фонд „Алфа Индекс Имоти“ ще бъдат за сметка на Управляващото дружество.
7. С Решение № 219-ДФ от 19.03.2020 г. и Решение № 220-ДФ от 19.03.2020 г. на Комисия за финансов надзор са издадени разрешения за прекратяване на ДФ „Смарт Тех“ и ДФ „Алфа Индекс Имоти“ управлявани от УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД, на основание чл. 157, ал. 7 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), във връзка с чл. 108 във връзка с чл. 107, ал. 2 от Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващи дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове и чл. 13, ал. 1, т. 5 и т. 6 от Закона за Комисията за финансов надзор, във връзка с чл. 19, ал. 2, т. 2 във вр. с ал. 1, т. 1, предл. второ от ЗДКИСДПКИ, съгласно решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД, взето на заседание от 20 февруари 2020г.

Срокът за ликвидация на двета договорни фонда е до 31.05.2020г.

За ликвидатор на ДФ „Смарт Тех“ е назначена Мая Янкова, а на ДФ „Алфа Индекс Имоти“ – Божидар Тодоров.

## **ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО**

Приходите на Дружеството са правопропорционални на обема на управляваните активи, доколкото таксата за управление и транзакционните приходи са пряко свързани с нетната стойност на активите и подаваните поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове от фондовете.

Намаляването на стойността на активите на фондовете, доведе до намаляване на приходите от управление на активи. Тази негативна тенденция е фактор за намаляване на приходите и финансовия резултат на Дружеството, в резултат на което се взе решение за прекратяване на ДФ „Смарт Тех“ и ДФ „Алфа Индекс Имоти“. Допълнителни предложения за перспективите за развитие на Договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ и дейността на управляващото дружество предстоят да се разглеждат

## **ВАЖНИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

За периода между датата на съставяне на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване са възникнали следните некоригирани събития:

На 20.02.2020 г. Съветът на директорите на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ взема решение за прекратяване и ликвидация по реда на ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващи дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове на ДФ „Алфа Индекс Имоти“ и ДФ „Смарт Тех“. Приеха се планове за ликвидация Договорен фонд „Смарт Тех“ и Договорен фонд „Алфа Индекс Имоти“ съобразени с нормативните изисквания по Наредба № 44, съответно прилагане на относимите текстове от Търговския закон и с

предвидени мерки за защита на притежателите на дялове във фонда, в това число забраната да се извършват сделки с активи на фонда, освен ако това се налага от ликвидацията.

С Решение № 219-ДФ от 19.03.2020 г. и Решение № 220-ДФ от 19.03.2020 г. на Комисия за финансов надзор са издадени разрешения за прекратяване на ДФ „Смарт Тех“ и ДФ „Алфа Индекс Имоти“ управлявани от УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД, на основание чл. 157, ал. 7 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), във връзка с чл. 108 във връзка с чл. 107, ал. 2 от Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове и чл. 13, ал. 1, т. 5 и т. 6 от Закона за Комисията за финансов надзор, във връзка с чл. 19, ал. 2, т. 2 във вр. с ал. 1, т. 1, предл. второ от ЗДКИСДПКИ, съгласно решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД, взето на заседание от 20 февруари 2020г.

Срокът за ликвидация на двата договорни фонда е до 31.05.2020г.

За ликвидатор на ДФ „Смарт Тех“ е назначена Мая Янкова, а на ДФ „Алфа Индекс Имоти“ – Божидар Тодоров.

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19).

На капиталовите пазари през последните седмици се наблюдава рязко повишаване на нивото на пазарната волатилност, породено в основната си част от разпродажби на активи и ребалансиране на портфейли на големи институционални инвеститори, което доведе и до значителен спад в доходността на основните борсови индекси.

Ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, поради което към момента ръководството на УД не е в състояние да оцени влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му и е възможно да има негативен ефект върху дейността му.

Представляващ:



Дата: 20 март 2020 г.

гр. София

PCM БГ ООД

ул. проф. Фритьоф Нансен 9, ет.7,  
1142 София,  
България  
Т: +359 2 987 55 22  
[www.rsmbg.bg](http://www.rsmbg.bg)

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До единоличния собственик на  
**УД АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД**  
гр. София

### Доклад относно одита на финансовия отчет

#### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **УД АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД** („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2019 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 2019 г., неговите финансни 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 Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

#### Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие

Обръщаме внимание на пояснение 2 във финансовия отчет, в което се посочва, че Дружеството завърши финансата година със загуба в размер на 86 хил.lv., като в периода между датата на финансовия отчет и датата на одобрение за публикуване е взето решение за прекратяване на два от управляваните от дружеството фондове. Както е почлено в пояснение 2, тези събития сочат, че е налице значителна несигурност, която би могла да породи съществено съмнение относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос..

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD  
AUDIT | TAX | CONSULTING

## **ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)**

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансния отчет и нашият одиторски доклад върху него. Нашето мнение относно финансния отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансния 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 финансния 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 изиска да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

### **Отговорност на ръководството за финансния 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 финансния 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 финансния 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 финансния 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 заблуджение, 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

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

- 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 изиска да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

### Доклад във връзка с други законови и регуляторни изисквания

#### Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълняме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на 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 изгoten финансият отчет, съответства на финансовия отчет;
- (б) докладът за дейността е изгoten в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

#### Допълнително докладване във връзка с Наредба №38/2007 г. и Наредба №58/2018 г. на Комисията за финансов надзор (КФН)

Извяление във връзка с чл. 33 от Наредба №38/2007 г. на Комисията за финансов надзор (КФН) за изискванията за дейността на инвестиционните посредници и чл. 11 от Наредба №58/2018 г. на КФН 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 и непарични облаги

На база на извършените одиторски процедури и на придобитото познаване и разбиране за дейността на Дружеството в хода и контекста на нашия одит на финансовия отчет като цяло, нашето становище е, че създадената и прилагана организация във връзка със съхраняването на клиентски активи съответства на изискванията на чл. 28-31 от Наредба №38 и на чл. 3-10 от Наредба №58 на КФН по отношение на дейността на Дружеството в ролята му на доверител за клиентски активи.

д-р Мариана Михайлова  
Управител  
PCM БГ ООД  
Одиторско дружество

23 април 2020 г.

Гр. София, ул. проф. Фритьоф Нансен 9, ет. 7, България



## Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
<b>Нетекущи активи</b>			
Дълготрайни материални активи	6	1	-
Дълготрайни нематериални активи	5	20	-
Отсрочени данъчни активи	7	-	1
<b>Нетекущи активи</b>		<b>21</b>	<b>1</b>
<b>Текущи активи</b>			
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	8	155	155
Вземания от свързани лица	19	293	3
Други вземания	9	-	317
Пари и парични еквиваленти	10	23	94
<b>Текущи активи</b>		<b>471</b>	<b>569</b>
<b>Общо активи</b>		<b>492</b>	<b>570</b>
<b>Собствен капитал и пасиви</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	11.1	300	300
Законови резерви	11.2	110	110
Други резерви	11.2	19	19
Натрупана печалба		47	133
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>476</b>	<b>562</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Текущи</b>			
Задължения към персонала и осигурители	12.2	6	7
Търговски и други задължения	13	5	-
Задължение към свързани лица	19	4	
Данъчни задължения		1	1
<b>Общо пасиви</b>		<b>16</b>	<b>8</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>492</b>	<b>570</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
 Велес Акаунт ЕООД,  
 Даниел Колев - Управител

Дата: 20.03.2020 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 23.04.2020 г.:

д-р Мариана Михайлова  
 Управител  
 РСМ БГ ООД  
 Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова  
 Регистриран одитор, отговорен за одита



Представляващ:  
 Иван Ненков  
 Alfa asset management jsCo

Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 38 представляват неразделна част от него.

## Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

Пояснение	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Приходи от продажби	14	31 53
Разходи за външни услуги	15 (45)	(16)
Разходи за персонала	12.1 (68)	(48)
Други разходи	(20)	-
<b>Загуба от оперативна дейност</b>	<b>(102)</b>	<b>(11)</b>
Печалба от финансови активи отчитани по справедлива стойност	16 - 5	
Приходи от лихви	18 17 4	
Други финансови разходи	(1) (1)	
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>	<b>16 (3)</b>	
Разход за данъци	- -	
<b>Загуба за периода</b>	<b>(86) (3)</b>	
<b>Общо всеобхватна загуба за годината</b>	<b>(86) (3)</b>	

Изготвил: \_\_\_\_\_  
Велес Акаунт ЕООД,  
Даниел Колев - Управлятел

Дата: 20.03.2020 г.

Представляващ: \_\_\_\_\_  
Иван Ненков  


Заверил съгласно одиторски доклад от дата 23.04.2020 г.:

д-р Мариана Михайлова  
Управлятел  
PCM БГ ООД  
Одиторско дружество



д-р Мариана Михайлова  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 38 представляват неразделна част от него.

## Отчет за промените в собствения капитал

	Акционерен капитал ‘000 лв.	Законови резерви ‘000 лв.	Други резерви ‘000 лв.	Натрупана печалба/ (загуба) ‘000 лв.	Общо собствен капитал ‘000 лв.
<b>Сaldo към 1 януари 2018 г.</b>	300	95	19	151	565
Загуба за годината	-	-	-	(3)	(3)
<b>Общо всеобхватна загуба</b>	-	-	-	(3)	(3)
Разпределение на печалбата	-	15	-	(15)	-
<b>Сaldo към 31 декември 2018 г.</b>	300	110	19	133	562
<b>Сaldo към 1 януари 2019 г.</b>	300	110	19	133	562
Загуба за годината	-	-	-	(86)	(86)
<b>Общо всеобхватна загуба</b>	-	-	-	(86)	(86)
<b>Сaldo към 31 декември 2019 г.</b>	300	110	19	47	476

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,  
Даниел Колев - Управител

Дата: 20.03.2020 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 23.04.2020 г.:

д-р Мариана Михайлова  
Управител  
PCM БГ ЕООД  
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова  
Регистриран одитор, отговорен за одита

София

Reg. № 173

PCM БГ ЕОД

Представляващ

Иван Ненков



Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 38 представляват неразделна част от него.

## Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти		32	55
Постъпления от лихви		17	2
Предоставени депозити, нетно		(291)	-
Плащания към доставчици		(58)	(26)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(63)	(41)
Плащания за данъци		(5)	(4)
Други парични потоци, нетно		(13)	-
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>(391)</b>	<b>(14)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Продажба на финансови активи		311	94
Покупка на финансови инструменти		-	(153)
Получени лихви по финансови инструменти		10	-
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>321</b>	<b>(59)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Други финансови плащания		(1)	(1)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>		<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>		<b>(71)</b>	<b>(74)</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на годината</b>		<b>94</b>	<b>168</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	10	<b>23</b>	<b>94</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
Велес Акаунт ЕООД,  
Даниел Колев - Управител

Представляващ: \_\_\_\_\_  
Иван Ненков  
*Иван Ненков*  
Alfa asset management jsc

Дата: 20.03.2020 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 23.04.2020 г.:

д-р Мариана Михайлова  
Управител  
PCM БГ ЕООД  
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
Reg. № 173

Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 38 представляват неразделна част от него.

## Пояснения към финансовия отчет

### 1. Предмет на дейност

УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД е учредено по решение на Учредителното събрание, проведено на 16.01.2006 г. Дружеството има издаден лиценз № 12-УД/16.02.2006 г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията 116-УД/14.02.2006 г. за извършване на следните дейности:

- управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип;
- управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални наредждания на клиента;
- предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

Дружеството е учредено с акционерен капитал 300 хил. лв., разпределен в 300 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 000 (хиляда) лева всяка. Дружеството е учредено без определен срок. УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД е вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията под ЕИК 175037316.

Дружеството има едностепенна система на управление. Органите на управление на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД са Едноличния собственик и Съвет на директорите в състав :

- Иван Денчев Ненков – председател;
- Мая Евгениева Янкова – член на Съвета на директорите;
- Любомир Иванов Евстатиев – член на Съвета на директорите.

Управляващо дружество „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД е със седалище и адрес на управление: гр. София 1504, ул. Кракра 18 ,адрес за кореспонденция: гр. София 1504, ул „Кракра“ 18; тел.: (+ 359 2) 4210513., електронен адрес (e-mail): aam@alfafunds.com, електронна страница в Интернет (web-site): www.alfafunds.com.

Към 31 декември 2019 г. Дружеството организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- Договорен фонд „Алфа Индекс Имоти“ (в процес на ликвидация съгласно Решение № 220-ДФ на КФН от 19.03.2020г.);
- Договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“;
- Договорен фонд „Смарт Tex“ (в процес на ликвидация съгласно Решение № 219-ДФ на КФН от 19.03.2020г.)

Към 31 декември 2019 г., средносписъчният брой на персонала на Дружеството е 5 души.

Едноличен собственик на капитала на Дружеството е „Финансия Груп“ АД, ЕИК 175321311.

Крайният собственик е дружество „Алфа Финанс Холдинг“ АД.

### 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 ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2018 г.), освен ако не е посочено друго.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

Дружеството отчита загуба за периода в размер на 86 хил. лв. В периода между датата на финансовия отчет и датата на одобрение за публикуване е взето решение за прекратяване на два от управляваните от дружеството фондове, за което са издадени разрешения от Комисията за финансов надзор на 19.03.2020г.

Тези обстоятелства показват наличието на значителна несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

Ръководството е предприело следните по-значими мерки за подобряване на финансовото състояние на Дружеството:

- Дружеството следи ежедневно съотношението между текущите си активи и пасиви.
- Дружеството провежда непрекъсната политика на оптимизиране на разходите.

Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на Дружеството и предприетите мерки ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в неговата дейност.

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19).

На капиталовите пазари през последните седмици се наблюдава рязко повишаване на нивото на пазарната волатилност, породено в основната си част от разпродажби на активи и ребалансиране на портфейли на големи институционални инвеститори, което доведе и до значителен спад в доходността на основните борсови индекси.

Ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, поради което към момента ръководството на УД не е в състояние да оцени влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му и е възможно да има негативен ефект върху дейността му независимо от предприетите мерки и продължаващата финансова подкрепа от собствениците.

Финансовият отчет е изгoten при прилагане на принципа за действащо предприятие.

Финансовият отчет към 31 декември 2019 г. е одобрен и приет от Съвета на Директорите на 20 март 2020 г.

### 3. Промени в счетоводната политика

#### 3.1 Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2019 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила тази година и са както следва:

#### **МСФО 16 „Лизинг“, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС**

МСФО 16 „Лизинг“ заменя МСС 17 „Лизинги“, както и три разяснения: КРМСФО 4 „Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг“, ПКР 15 „Оперативен лизинг – стимули“ и ПКР 27 „Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг“.

Приемането на този нов стандарт води до признаване от Дружеството на актив с право на ползване и на свързаните с него лизингови задължения във връзка с всички предишни оперативни лизингови договори, с изключение на онези, които са идентифицирани като договори за активи с ниска стойност или с оставащ срок на лизинг по-малко от 12 месеца от датата на първоначалното прилагане.

Новият стандарт е приложен, използвайки модифицирания ретроспективен подход, като кумулативният ефект от приемането на МСФО 16 се признава в собствения капитал като корекция на началния баланс на неразпределена печалба за текущия период. Предходните периоди не са преизчислени.

За договори, сключени преди датата на първоначалното прилагане, Дружеството е избрало да приложи определението за лизинг съгласно МСС 17 и КРМСФО 4 и не е приложило МСФО 16 за договори, които преди това не са били идентифицирани като лизинг съгласно МСС 17 и КРМСФО 4.

Дружеството е избрало да не включва първоначалните преки разходи в оценката на актива с право на ползване за съществуващи оперативни лизингови договори към датата на първоначалното прилагане на МСФО 16, която е 1 януари 2019 г. Към тази дата, Дружеството също така е избрало да признае активите с право на ползване в размер, равен на лизинговото задължение, коригирано с всички предплатени или начисленi лизингови плащания, които са съществували към тази дата.

Дружеството не е извършило преглед за обезценка на активите с право на използване към датата на първоначалното прилагане. Вместо това е възприело най-последната си историческа оценка за това дали определени лизингови договори са обременяващи непосредствено преди датата на първоначалното прилагане на МСФО 16.

На датата на преминаване към новия стандарт Дружеството е възприело за определени лизингови договори, които преди са били отчитани като оперативен лизинг и са с остатъчен срок на лизинговия договор по-малък от 12 месеца или са за наем на активи с ниска стойност, да се ползва облекченото преминаване към новия стандарт, съгласно което не се признават активи с право на ползване, а се отчита разход за лизинг по линейния метод за оставащия срок на договора.

За тези договори за лизинг, които преди са били класифицирани като финансов лизинг, активът с правото на ползване и лизинговото задължение са оценени със същите суми към датата на първоначалното прилагане на стандарта, с които са били съгласно МСС 17 непосредствено преди датата на първоначалното прилагане.

**МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) - Предплащания с отрицателна компенсация, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС**

Измененията дават възможност на дружествата да оценяват определени финансови активи, които могат да бъдат изплатени предсрочно с отрицателно компенсиране, по амортизирана стойност или по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, вместо като финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

За да се отчита финансовият актив по амортизирана стойност, отрицателната компенсация трябва да е „разумна компенсация за предсрочно прекратяване на договора“ и активът следва да е „държан за събиране на договорните парични потоци“.

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

Тези изменения изясняват счетоводното отчитане на конкретни промени в плана за дефинирани доходи, съкращаване или уреждане. Те потвърждават, че предприятията следва:

- да изчисляват разходите за текущ стаж и разходите за лихви, така че пенсионното задължение да се представи за оставащия период след датата на изменението, съкращаването или уреждането на плана, като се използват актуализирани допускания след датата на промяната;
- да признават в печалбата или загубата като част от разходите за минал трудов стаж или като печалба / загуба от уреждането на задължението всяко намаление на излишъка, дори ако този излишък не е бил признат преди поради използването на „таван“ на актива.

**КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“ – в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС**

Разяснението дава следните насоки за прилагане на изискванията на МСС 12 относно признаване и оценяване, когато има несигурност относно отчитането на данък върху дохода:

- предприятието следва да отрази ефекта от несигурността при отчитането на данъка върху дохода, когато не е вероятно данъчните власти да приемат извършеното счетоводно и данъчно третиране от страна на предприятието
- за остойностяване на несигурността следва да се използва или най-вероятният размер на задължението, или методът на очакваната стойност, в зависимост от това кой метод по-добре предвижда разрешаването на несигурността и;
- направените оценки и допускания трябва да бъдат преразглеждани, когато обстоятелствата са се променили или има нова информация, която засяга направените оценки.

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

Тези изменения включват несъществени промени в:

- МСС 12 "Данъци върху дохода" - дружеството отчита всички данъчни последици от плащанията на дивиденти по един и същи начин.
- 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.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2019 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСС 28 “Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия” (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия
- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017

### **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 финансова година, започваща на 1 януари 2019 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.

#### **МСС 1 и МСС 8 (изменени) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС**

Целта на измененията е да се използва една и съща дефиниция на същественост в рамките на Международните стандарти за финансово отчитане и Концептуалната рамка за финансово отчитане. Съгласно измененията:

- замъгляването на съществената информация с несъществена има същия ефект като пропускането на важна информация или неправилното й представяне. Предприятията решават коя информация е съществена в контекста на финансовия отчет като цяло; и
- „основните потребители на финансови отчети с общо предназначение“ са тези, към които са насочени финансовите отчети и включват „съществуващи и потенциални инвеститори, заемодатели и други кредитори“, които трябва да разчитат на финансовите отчети с общо предназначение за голяма част от финансовата информация, от която се нуждаят.

#### **Концептуална рамка за финансово отчитане и изменения на позоваванията към нея, в сила от 1 януари 2020 г., все още не са приети от ЕС**

СМСС е издал преработена концептуална рамка, която влиза в сила незабавно за Съвета в дейностите му, свързани с разработването на нови счетоводни стандарти. Тази рамка не води до промени в нито един от съществуващите счетоводни стандарти. Въпреки това, предприятията, които разчитат на концептуалната рамка при определяне на своите счетоводни политики за сделки, събития или условия на дейността си, които не са разгледани специално в конкретен счетоводен стандарт, ще могат да прилагат преработената рамка от 1 януари 2020 г. Тези предприятия ще трябва да преценят дали техните счетоводни политики са все още подходящи съгласно преработената концептуална рамка. Основните промени са:

- за да се постигне целта на финансовото отчитане се фокусира върху ролята на ръководството, което трябва да служи на основните потребители на отчетите
- отново се набляга на принципа на предпазливостта като необходим компонент, за да се постигне неутрално представяне на информацията
- дефинира се кое е отчитащото се предприятие, като е възможно да е отделно юридическо лице или част от предприятието
- преразглеждат се определенията за актив и пасив
- при признаването на активи и пасиви се премахва условието за вероятност от входящи или изходящи потоци от икономически ползи и се допълват насоките за отписване
- дават се допълнителни насоки относно различните оценъчни бази и

- печалбата или загубата се определят като основен показател за дейността на предприятието и се препоръчва приходите и разходите от другия всеобхватен доход да бъдат рециклирани през печалбата или загубата, когато това повишава уместността или достоверното представяне на финансовите отчети.

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. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. 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.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС

#### **4. Счетоводна политика**

##### **4.1. Общи положения**

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

Финансовият отчет е изготвен 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 изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

##### **4.2. Представяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството е приело да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход в единичен отчет. В отчета за финансовото състояние се представя един сравнителни периода поради прилагането за първи път на МСС 1 (ревизиран).

##### **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.

Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 лв.

#### 4.4. Приходи

Основните приходи, които Дружеството генерира са свързани с предоставяне на услуги по управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и услуги по управление на индивидуални клиентски портфели. 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 активи 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.

##### 4.3.1 Приходи, които се признават с течение на времето

###### Представяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват следните услуги и съответните им съставни задължения за изпълнение:

- Услуги по управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, която се състои от едно задължение за изпълнение;

Приходите от услугите се признават, когато контролът върху ползите от предоставените услуги е прехвърлен върху ползвателя на услугите. Приход се признава с течение на времето на база изпълнение на отделните задължения за изпълнение.

При признаване на приходите от предоставените услуги, дружеството прилага метод за измерване на напредъка.

##### 4.3.2 Приходи от лихви

Приходите от лихви са свързани с лихви по предоставени срочни депозити и олихвяване на разплащателни сметки и лихви по дългови ценни книжа. Те се отчитат текущо по метода на ефективната лихва, съгласно изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“.

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

#### **4.5. Оперативни разходи**

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

Дружеството отчита два вида разходи, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги с клиенти: разходи за сключване/постигане на договора и разходи за изпълнение на договора. Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им като например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година.

Следните оперативни разходи винаги се отразяват като текущ разход в момента на възникването им:

- Разходи за материали;
- Разходи за външни услуги;
- Разходи за амортизации;
- Разходи за възнаграждения и осигуровки

#### **4.6. Разходи за лихви**

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

#### **4.7. Нематериални активи**

Нематериални активи включват програмни продукти. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

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

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

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

- |           |          |
|-----------|----------|
| • софтуер | 4 години |
| • други   | 4 години |

Разходите за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Амортизация на нефинансови активи“.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

#### **4.8. Машини, съоръжения и оборудване**

Машините, съоръженията 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 доходите за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от машини, съоръжения и оборудване, 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 машини, съоръжения и оборудване се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Машините, съоръженията и оборудването, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

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

- |              |          |
|--------------|----------|
| • оборудване | 4 години |
|--------------|----------|

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 500 лв.

#### **4.9. Лизинг**

##### **4.9.1. Наети активи**

Както е описано в пояснение 3, Дружеството е приложило МСФО 16 „Лизинг“, използвайки модифицирания ретроспективен подход и затова сравнителната информация не е преизчислена. Това означава, че сравнителната информация все още се отчита в съответствие с МСС 17 и КРМСФО 4.

##### **4.9.2. Счетоводна политика, приложима след 1 януари 2019 г.**

###### **Дружеството като лизингополучател**

За новите договори, склучени на или след 1 януари 2019 г. Дружеството преценява дали даден договор е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение.“ За да приложи това определение, Дружеството извършва три основни преценки:

- дали договорът съдържа идентифициран актив, който или е изрично посочен в договора, или е посочен по подразбиране в момента, когато активът бъде предоставен за ползване
- Дружеството има правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на актива през целия период на ползване, в рамките на определения обхват на правото му да използва актива съгласно договора

- Дружеството има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Дружеството оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел“ ще се използва активът през целия период на ползване.

#### **Оценяване и признаване на лизинг от дружеството като лизингополучател**

На началната дата на лизинговия договор Дружеството признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в отчета за финансовото състояние. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която се състои от размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството, оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив в края на лизинговия договор и всякакви лизингови плащания, направени преди датата на започване на лизинговия договор (минус получените стимули по лизинга).

Дружеството амортизира актива с право на ползване по линейния метод от датата на започване на лизинга до по-ранната от двете дати: края на полезнния живот на актива с право на ползване или изтичане на срока на лизинговия договор. Дружеството също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Дружеството оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Дружеството.

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксираны плащания (включително по същество фиксираны), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Дружеството ще упражни тези опции.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксираны по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.

Дружеството е избрало да отчита краткосрочните лизингови договори и лизинга на активи с ниска стойност, като използва практическите облекчения, предвидени в стандарта. Вместо признаване на активи с право на ползване и задължения по лизингови договори, плащанията във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

#### **4.9.3. Счетоводна политика, приложима до 31 декември 2018 г.**

##### **Дружеството като лизингополучател**

###### **Оперативен лизинг**

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Когато Дружеството е лизингополучател, плащанията по договори за оперативен лизинг се признават като разход по линейния метод за срока на лизинга. Разходите, свързани с оперативния

лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

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

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

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

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

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

#### **4.11. Тестове за обезценка на нематериални активи и машини, съоръжения 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 Финансови инструменти съгласно МСФО 9

##### 4.9.1 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 финансият 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.

##### 4.9.2 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;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или 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.

#### **4.9.3 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 финансния 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. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти / паричните средства, търговските и други вземания.

- Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанска 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. Дружството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране 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, чийто договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Всички деривативни финансови инструменти се отчитат в тази категория с изключение на тези, които са определени и ефективни като хеджиращи инструменти и за които се прилагат изискванията за отчитане на хеджирането (виж по-долу).

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.

##### **Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход**

Дружството отчита финансовите активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, ако активите отговарят на следните условия:

- Дружството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи, за да събира договорни парични потоци и да ги продава; и

- Съгласно договорните условия на финансния актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихви върху непогасената сума на главницата.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход включват:

- Капиталови ценни книжа, които не са държани за търгуване и които дружеството неотменно е избрало при първоначално признаване, да признае в тази категория. Това са стратегически инвестиции и групата счита тази класификация за по-релевантна.
- Дългови ценни книжа, при които договорните парични потоци са само главница и лихви, и целта на бизнес модела на дружеството за държане се постига както чрез събиране на договорни парични потоци, така и чрез продажба на финансовите активи.

При освобождаването от капиталови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в неразпределената печалба.

При освобождаването от дългови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в печалбата или загубата за периода.

#### 4.9.4 Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“.

Инструментите, които попадат в обхвата на неговите изисквания, включват дългови финансни активи, оценявани по амортизирана стойност, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събирамост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на тази подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансни активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

#### **Търговски и други вземания, активи по договор**

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансния инструмент. Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределенето на клиентите по индустрии и срочна структура на вземанията и използвайки матрица на провизии.

#### **4.9.5 Класификация и оценяване на финансовите пасиви**

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

#### **4.10 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 финансия 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 влезнат 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, вижте пояснение 4.14.

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

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход (напр. преоценка на земя) или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

#### **4.11 Пари и парични еквиваленти**

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

#### **4.12 Собствен капитал, резерви**

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на еmitираните акции. Другите резерви включват законови резерви.

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

#### **4.13 Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите**

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала“ по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

#### **4.14 Провизии, условни пасиви и условни активи**

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или

ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнали. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

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

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

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

#### **4.15 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика**

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу.

##### **4.15.1 Отсрочени данъчни активи**

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Данъчните норми в различните юрисдикции, в които Дружеството извършва дейност, също се вземат предвид. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

#### **4.16 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.

#### **4.16.1 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 (вж. пояснение 4.9). 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.

#### **4.16.2 Полезен живот на амортизируемите активи**

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

Към 31 декември 2019 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

#### **4.16.3 Измерване на очакваните кредитни загуби**

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

#### **4.16.4 Справедлива стойност на финансовите инструменти**

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използванието предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансовый инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

За финансовите инструменти, които след първоначалното им признаване се отчитат по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, МСФО 7 изисква оповестяване на техниките за определяне на справедливата им стойност. Стандартът въвежда йерархия на справедливата стойности, определена според степента на наблюдаемост на данните, използвани за оценка на справедливата стойност. Като наблюдаеми се определят данните, отразяващи пазарна информация получена от независим източник, докато данните отразяващи пазарните предположения на дружеството, се определят като ненаблюдаеми. Двата вида данни определят следните три нива в йерархията на справедливите дейности.

## 5. Нематериални активи

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

	Активи в Програмни продукти	Общо процес на придобиване	нематериални активи
		'000 лв.	
<b>Брутна балансова стойност</b>			
Сaldo към 1 януари 2019 г.	20	-	20
Придобити през периода	-	20	20
Сaldo към 31 декември 2019 г.	20	20	40
<b>Амортизация</b>			
Сaldo към 1 януари 2019 г.	(20)	-	(20)
Сaldo към 31 декември 2019 г.	(20)	-	(20)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2019 г.</b>	-	20	20
<b>Брутна балансова стойност</b>			
Сaldo към 1 януари 2018 г.	20	-	-
Сaldo към 31 декември 2018 г.	20	-	-
<b>Амортизация</b>			
Сaldo към 1 януари 2018 г.	(20)	-	-
Сaldo към 31 декември 2018 г.	(20)	-	-
<b>Балансова стойност към 31 декември 2018 г.</b>	-	-	-

Към 31 декември 2019 г. всички нематериални активи са напълно амортизираны, но не са извадени от употреба.

## 6. Имоти, машини и съоръжения

Имоти, машини и съоръжения на Дружеството включват компютърна техника. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Компютърна техника ‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>	
Сaldo към 1 януари 2019 г.	4
Придобити през годината	1
Сaldo към 31 декември 2019 г.	<u>5</u>
<b>Амортизация</b>	
Сaldo към 1 януари 2019 г.	(4)
Начислена през годината	-
Сaldo към 31 декември 2019 г.	<u>(4)</u>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2019 г.</b>	<u>1</u>

	Компютърна техника ‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>	
Сaldo към 1 януари 2018 г.	4
Сaldo към 31 декември 2018 г.	<u>4</u>
<b>Амортизация</b>	
Сaldo към 1 януари 2018 г.	(4)
Сaldo към 31 декември 2018 г.	<u>(4)</u>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2018 г.</b>	<u>-</u>

Всички разходи за амортизация са включени в “Разходи за амортизация”.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи.

Към 31 декември 2018 г. не е имало договорни задължения във връзка със закупуване на машини и съоръжения.

## 7. Отсрочени данъчни активи

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	01 януари 2019	Признати в печаталбата или загубата	31 декември 2019
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Пенсионни и други задължения към персонала	(1)	1	-
	<u>(1)</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
Отсрочени данъчни активи	-	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	-	-	-
Признати като:			
<b>Нетно отсрочени данъчни активи</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	01 януари 2018	Признати в печаталбата или загубата	31 декември 2018
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Пенсионни и други задължения към персонала	-	(1)	(1)
	-	(1)	(1)
Отсрочени данъчни активи	-	-	-
Отсрочени данъчни пасиви	-	-	-
Признати като:			
<b>Нетно отсрочени данъчни активи</b>	-	-	-

#### 8. Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Инвестиции в облигации	155	155
	<b>155</b>	<b>155</b>

През отчетните периоди няма блокирани инвестиции.

Според използвания модел за оценка на Дружеството, финансовите активи, държани за търгуване се категоризират по следния начин:

В хиляди лева, към 31.12.2019 г.	Справедлива стойност – метод на дисконтираните парични потоци	Общо
Български корпоративни облигации	155	155
Общо	<b>155</b>	<b>155</b>
Дял	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Краткосрочните финансови активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на модел, разработен от Дружеството.

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

##### 8.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Дружеството, държи в портфейла си финансови активи, държани за търгуване, които се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата, съгласно възприетата счетоводна политика.

Към 31 декември 2019 г. балансовата стойност на финансовите активи, държани за търгуване (детайлно представени в пояснение 8 от финансовия отчет) в размер на 155 хил. лв. (2018 г.: 155 хил. лв.) е тяхната справедлива стойност.

Следната таблица представя финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. Е. Като цени) или косвено (т. Е. На база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финанс актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Следната таблица анализира в йерархията на справедливата стойност активите и пасивите на Дружеството, оценени по справедлива стойност към 31 декември 2019 г.

	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Групи финансови активи държани за търгуване</b>		
Български корпоративни облигации	155	155
<b>Общо</b>	<b>155</b>	<b>155</b>

Към 31 декември 2018 г.:

	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Групи финансови активи държани за търгуване</b>		
Български корпоративни облигации	155	155
<b>Общо</b>	<b>155</b>	<b>155</b>

#### Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансовите активи търгувани на активни пазари (каквото са публично търгуемите ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

#### Определяне на справедливата стойност на ниво 3

За финансовите активи и пасиви на Дружеството, класифицирани на ниво 3, справедливата стойност на финансовите активи се определят чрез използване на техники за оценка. Дружеството използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината (вж. Пояснение 4.9)

Следната таблица представя техниките, използвани при оценяването на справедливите стойности на ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни:

Вид на финансения инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2019 г. (‘000 лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Български корпоративни облигации	155	Дисконтиран парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност

## 9. Други вземания

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Вземания от продажба на ценни книжа	-	311
Разходи за бъдещи периоди	-	5
Предоставени аванси	-	1
	<b>-</b>	<b>317</b>

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на другите вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Всички търговски и други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка.

## 10. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	23	94
	<b>23</b>	<b>94</b>

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

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

## 11. Собствен капитал

### 11.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 300 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1000 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.

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	300	300
<b>Общо акции, издадени и напълно платени към 31 декември</b>	<b>300</b>	<b>300</b>

Едноличен собственик на капитала е:

	31 декември 2019	31 декември 2019	31 декември 2018	31 декември 2018
	Брой акции	%	Брой акции	%
„Финансия груп“ АД	300	100	300	100
	<b>300</b>	<b>100</b>	<b>300</b>	<b>100</b>

### 11.2 Други резерви

Резервите на Дружеството се формират от неразпределената печалба от минали години съгласно решение на Общото събрание на акционерите. Към 31.12.2019 г. размерът на резервите е 129 хил. лв.

## 12. Възнаграждения на персонала

### 12.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Разходи за заплати	(60)	(44)
Разходи за социални осигуровки	(8)	(4)
	<b>(68)</b>	<b>(48)</b>

### 12.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

Задължения към персонала и осигурителни институции, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми.

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
<b>Текущи:</b>		
Задължения за осигуровки и заплати	5	4
Задължения за компенсируеми отпуски	1	3
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	<b>6</b>	<b>7</b>

### 13. Търговски и други задължения

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
<b>Текущи:</b>		
Задължения към доставчици	1	-
Други задължения	4	-
Търговски и други задължения	<b>5</b>	<b>-</b>

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

### 14. Приходи от продажби

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

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Приходи от услуги предоставени на договорни фондове	31	53
	<b>31</b>	<b>53</b>

### 15. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Софтуерна поддръжка и консултации	(2)	(3)
Юридически услуги и консултации	(11)	-
Счетоводни и одиторски услуги	(19)	-
Други	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>
	<b>(45)</b>	<b>(16)</b>

### 16. Нетна печалба/(загуба) от финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Разходи от разпореждане и последваща оценка на финансови активи	-	(63)
Приходи от последваща оценка на финансови активи	-	68
Приходи от лихви на финансови активи по справедлива стойност	<b>10</b>	<b>-</b>
	<b>10</b>	<b>5</b>

### 17. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2018 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Печалба/ (Загуба) преди данъчно облагане	(86)	(3)
Данъчна ставка	10%	10%
<b>Очакван разход за данъци върху дохода</b>	<hr/>	<hr/>
<b>Данъчен ефект от:</b>		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:		
Увеличения на финансния резултат за данъчни цели	1	14
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:		
Разходи непризнати за данъчни цели	20	
Намаления на финансния резултат за данъчни цели	(2)	(187)
<b>Печалба/ (Загуба) за данъчни цели</b>	<hr/>	<hr/>
<b>Текущ (разход) за /приход от данъци върху дохода</b>	<hr/>	<hr/>
<b>Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:</b>		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	<hr/>	<hr/>
<b>Разходи за данъци върху дохода</b>	<hr/>	<hr/>

Пояснение 17 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

### 18. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, ключов управленски персонал 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.

Основните свързани лица, с които УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД осъществява своята дейност, са организираните и управлявани от Дружеството три договорни фонда:

- Договорен фонд „Алфа Индекс Имоти“ (в процес на ликвидация съгласно Решение № 220-ДФ на КФН от 19.03.2020г.);
- Договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“;
- Договорен фонд „Смарт Тех“ (в процес на ликвидация съгласно Решение № 219-ДФ на КФН от 19.03.2020г.)

Сключените договори по управление на договорните фондове не се различават от аналогичните при другите управляващи дружества.

### 18.1. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. През 2019 г. не са изплащани възнаграждения на ключовия управленски персонал. През 2019 г. не са склучвани сделки с ключовия управленски персонал.

### 18.2. Сделки със свързани лица

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
<b>Продажба на услуги:</b>		
Приходи от управление и такси по записване и обратно изкупуване на дялове от ДФ „Алфа Индекс Имоти“	8	8
Приходи от управление и такси по записване и обратно изкупуване на дялове от ДФ „Алфа SOFIX Индекс“	7	10
Приходи от управление и такси по записване и обратно изкупуване на дялове от ДФ „Смарт Тех“ (с предишно наименование ДФ „Алфа Избрани Акции“)	14	31
Приходи от такси за постигнат резултат (success fee) от ДФ „Смарт Тех“ (с предишно наименование ДФ „Алфа Избрани Акции“)	2	-
Приходи от такси по записване и обратно изкупуване на дялове от ДФ Дигитална Трансформация	-	4
	<b>31</b>	<b>53</b>
<b>Покупки на услуги:</b>		
-покупки на услуги от „Стикс Салюшънс ЕООД	5	1
	<b>5</b>	<b>1</b>

### 18.3. Сделки със собственици

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Приходи от лихви по депозит в „Алфа Финанс Холдинг“ АД, (мажоритарен собственик на „Финансия Груп“ АД)	7	-
Депозит в „Алфа Финанс Холдинг“ АД, (мажоритарен собственик на „Финансия Груп“ АД)	311	-

**19. Разчети със свързани лица в края на годината**

	<b>2019</b> <b>‘000 лв.</b>	<b>2018</b> <b>‘000 лв.</b>
<b>Текущи</b>		
<b>Вземания от:</b>		
- ДФ „Алфа Индекс Имоти“	1	1
- ДФ „Алфа SOFIX Индекс“	-	1
- ДФ „Смарт Тех“ (с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“)	1	1
- Депозит в „Алфа Финанс Холдинг“ АД, (мажоритарен собственик на „Финансиа Груп“ АД)	291	-
Общо текущи вземания от свързани лица	293	3
<b>Общо вземания от свързани лица</b>	<b>293</b>	<b>3</b>
<b>Задължения към свързани лица:</b>		
- Стикс Салюшън ЕООД	4	-

**20. Безналични сделки**

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

**21. Условни активи и условни пасиви**

През годината не са предявявани гаранционни, административни или правни искове към Дружеството.

**Правни искове**

Срещу Дружеството няма заведени значителни правни искове.

**Данъчни задължения**

Последните данъчни проверки на Дружеството са извършени от данъчната администрация, както следва:

- Корпоративен данък – до 31 декември 2008 г.;
- ДДС – до 30 юни 2009 г.;
- Данък върху доходите на физическите лица – до 31 декември 2008 г.;
- Социално осигуряване – до 31 декември 2008 г.

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регуляторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

**22. Рискове, свързани с финансовите инструменти**

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 4.9. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средно срочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу.

Специфичната дейност на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД като управляващо дружество обуславя някои специфични рискове, присъщи на дружествата, които управляват колективни инвестиционни схеми. Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

## 22.1. Анализ на пазарния риск

### 22.1.1. Валутен риск

Всички сделки на Дружеството се осъществяват в български лев или евро. Дружеството не притежава активи деноминирани в щатски долари или други валути различни от лева и евро. Дружеството е инвестирало в корпоративни облигации деноминирани в евро. Към датата на приемане на финансовия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв., за което Дружеството не разполага с информация.

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
<b>Справедлива стойност към 31.12.2019 г.</b>		
Финансови активи, деноминирани в евро	155	155

### 22.1.2. Лихвен риск

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

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

През отчетния период Дружеството няма лихвоносни задължения, които биха могли да доведат до излагане на риск от увеличение на лихвените плащания.

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

31 декември 2019 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в банка	от 0.05% до 0.30%	23	-	23
Корпоративни облигации	6.5%	155	-	155
Вземания	3%	291	2	293
<b>Общо активи</b>		<b>469</b>	<b>2</b>	<b>471</b>

### 22.1.3. Други ценови рискове

Основните приходи на Дружеството са свързани с размера на управляемите активи (нетната стойност на активите на управляемите фондове, върху която се начислява таксата за управление) и от управлението на собствения инвестиционен портфейл.

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

### 22.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният рисък представлява рисъкът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този рисък във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на депозити, възникване на вземания от клиенти, инвестиции в облигации и други. Излагането на Дружеството на кредитен рисък е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на финансовия отчет, както е посочено по-долу:

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Финансови активи по амортизирана стойност:		
Други вземания	-	317
Вземания от свързани лица	293	3
Пари и парични еквиваленти	23	94
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:	155	155
<b>Балансова стойност</b>	<b>471</b>	<b>569</b>

Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи,

които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки. Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Кредитният риск на емитента на облигациите, както и вземането от „Алфа Финанс Холдинг“ също се квалифицират като несъществен, тъй като контрагентите са с добра репутация и дългосрочно присъствие на пазара.

Основните приходи, които Дружеството реализира, са от организацията и управлението на договорните фондове – ДФ „Алфа Индекс Имоти“, ДФ „Алфа SOFIX Индекс“, ДФ „Смарт Тех“ (с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“). Поради наличието на правото да управлява посочените фондове, Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск от неплащане на задълженията от страна на фондовете на дружеството.

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

В следващите таблици е представен анализ на мaturитетна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите активи:

към 31.12.2019 г.	на поискване	до 3	от 1 до	над 5	Без	Обща
		месеца	години	години	матуритет	
		хил.		хил.	хил. лв.	хил. лв.
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	-	23	23
Вземания	291	2	-	-	-	293
Облигации	-	-	155	-	-	155
<b>Общо активи</b>	<b>291</b>	<b>2</b>	<b>155</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>471</b>

към 31.12.2018 г.		до 3	над 5	Без	Обща
		месеца	години	матуритет	
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	94	94
Вземания	320	-	-	-	320
Облигации	-	155	-	-	155
<b>Общо активи</b>	<b>320</b>	<b>155</b>	<b>94</b>	<b>569</b>	

### 22.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

Дружеството държи парични средства по разплащателна сметка и депозит в „Алфа Финанс Холдинг“ АД, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни.

Към 31 декември 2019 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2019 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Търговски и други задължения				
Задължения към свързани лица (без аванси)	5	-	-	-
Общо	4	-	-	-
	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Дружеството има нормативни изисквания, поставени от Наредба 44 от 01.11.2011 г. за изискванията към дейността на управляващите дружества относно поддържането на определена капиталова адекватност и ликвидност, които се следят и спазват.

### Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

### 22.4. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2019	2018
		хил. лв.	хил. лв.
Финансови активи по амортизирана стойност:			
Вземания от свързани лица	19	293	3
Други вземания	9	-	317
Пари и парични еквиваленти	10	23	94
		<b>316</b>	<b>414</b>
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:			
Облигации	8	155	155
		<b>155</b>	<b>155</b>

Финансови пасиви	Пояснение	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски и други задължения	13	9	-

Вижте пояснение 4.9 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности, са описани в пояснение 9. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 20.

## 23. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие;
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.
- да спазва нормативните изисквания.

Дружеството наблюдава капитала в съответствие с изискванията към дейността на управляващите дружества относно поддържането на определена капиталова адекватност и ликвидност.

Дружеството следи следните съотношения :

- Собствен капитал към изискван минимален начален капитал
- Начален капитал към изискван минимален начален капитал
- Собствен капитал към обща стойност на управляваните активи – на договорните фондове;
- Собствен капитал към постоянни общи разходи.
- Отношение на минимални ликвидни средства към текущи задължения
- Отношение на парични средства по чл.153, ал.2

## 24. Събития след края на отчетния период

В периода между датата на финансовия отчет и датата на одобрение на финансовия отчет са възникнали следните некоригиращи събития. На 20.02.2020 г. Съветът на директорите на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ взема решение за прекратяване и ликвидация по реда на ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове на ДФ „Алфа Индекс Имоти“ и ДФ „Смарт Тех“. Приеха се планове за ликвидация Договорен фонд „Смарт Тех“ и Договорен фонд „Алфа Индекс Имоти“ съобразени с нормативните изисквания по Наредба № 44, съответно прилагане на относимите текстове от Търговския закон и с предвидени мерки за защита на притежателите на дялове във фонда, в това число забраната да се извършват сделки с активи на фонда, освен ако това се налага от ликвидацията.

С Решение № 219-ДФ от 19.03.2020 г. и Решение № 220-ДФ от 19.03.2020 г. на Комисия за финансов надзор са издадени разрешения за прекратяване на ДФ „Смарт Тех“ и ДФ „Алфа Индекс Имоти“ управлявани от УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД, на основание чл. 157, ал. 7 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), във връзка с чл. 108 във връзка с чл. 107, ал. 2 от Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, Комисията за финансов надзор, във връзка с чл. 19, ал. 2, т. 2 във вр. с ал. 1, т. 1, предп. второ от ЗДКИСДПКИ, съгласно решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД, взето на заседание от 20 февруари 2020г.

Срокът за ликвидация на двата договорни фонда е до 31.05.2020г.

За ликвидатор на ДФ „Смарт Тех“ е назначена Мая Янкова, а на ДФ „Алфа Индекс Имоти“ – Божидар Тодоров.

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19).

На капиталовите пазари през последните седмици се наблюдава рязко повишаване на нивото на пазарната волатилност, породено в основната си част от разпродажби на активи и ребалансиране на портфейли на големи институционални инвеститори, което доведе и до значителен спад в доходността на основните борсови индекси.

Ситуацията и предприетите мерки от държавните власти са изключително динамични, поради което към момента ръководството на Управляващото дружество не е в състояние да оцени влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му но счита, че въздействието му би могло да доведе до волатилност на пазарния и ценови риск, свързан с финансовите активи на управляваните Фондове и е възможно да има негативен ефект върху дейността на Дружеството. Не са възникнали други коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

## 25. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 20 март 2020 г.