

**Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Финансов отчет**

**УД Алфа Асет Мениджмънт ЕАД**

**31 декември 2020 г.**

ALFA

# 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>	2
<b>Отчет за промените в собствения капитал</b>	3
<b>Отчет за паричните потоци (прям метод)</b>	4
<b>Пояснения към финансовия отчет</b>	5

## 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 индивидуален портфейл и предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

През 2020 г. Дружеството организира и управлява три колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- Договорен фонд „Алфа Индекс Имоти“ (ликвидиран с Решение № 220-ДФ на КФН от 19.03.2020г.);
- Договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ (в процес на преобразуване чрез вливане в БТФ“Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF”);
- Договорен фонд „Смарт Тех“ (ликвидиран с Решение № 219-ДФ на КФН от 19.03.2020г.)

През 2020 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. Дружеството се управлява и представлява от Съвета на директорите като колективен орган на основание чл. 235, ал. 1 от Търговския закон от 02.07.2020г.

Управляващо дружество „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД има едностепенна форма на управление. Управленските органи са Общото събрание и Съвета на директорите. Дружеството се управлява и представлява от Съвета на директорите като колективен орган на основание чл. 235, ал. 1 от Търговския закон от 02.07.2020г.

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

УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД се управлява и представлява 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 законообразността 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 са:

**Иван Денчев Ненков** е Председател 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 финансово 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 с мандат до 23.11.2022 г.;
- „Реналфа“ АД, ЕИК 204399851, като член на Съвета на директорите.;
- „Реналфа Венчърс“ АД, ЕИК 205656327, 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 Венчърс“ АД, ЕИК 205656327;
- 24,9985% от капитала „Реналфа Интернешънъл“ ЛЛС, док. № L18000237059

Мая Евгениева Янкова (Член на Съвета на Директорите) е Магистър по бизнес администрация (Executive MBA) от Cotrugli Business School, Хърватия и Бакалавър по финанси. Разполага с над 20 години опит в банковия и небанков финанс 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, „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 финансни институции след придобиване на ДЗИ Банк и изготвяне на обща продуктова стратегия под бранда на Пощенска Банка. Понастоящем е и 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 на сто от капитала на друго дружество, както и участието й в управлението на други дружества или кооперации като прокуррист, 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** (Член на Съвета на директорите) 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 слииванията и придобиванията, приватизацията, публичното предлагане, концесионни процедури и др. Понастоящем той е управител на „Булброкърс Консултинг“ ЕООД, „Резиденшъл Пропъртис“ ЕООД и „КБД Инвестмънт“ ООД, изпълнителен директор на „Соларпро България“ АД и „Провад Солар“ АД.

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

#### Инвестиционен консултант

Юри Катанов е инвестиционен консултант на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД от 27.02.2019 година. 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 сертифициран финансов анализатор (CFA) и лицензиран инвестиционен консултант, притежаващ Сертификат за придобитото 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 2020 г.

През 2020 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. 2406 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 2020 И ПОЗИЦИЯТА НА ДРУЖЕСТВОТО В НЕГО

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 се наблюдаваше 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 през първите месеци. Втората въlnа през есента на годината доведе до нови ограничения, но все още много по-ясният хоризонт относно епидемията не повиши значително рисковете пред капиталовите пазари.

Основният български индекс SOFIX се понижи с над 21% за 2020г., като след първата вълна на пандемията не успя да се възстанови съществено, както това се случи на другите капиталови пазари. За сравнение индексът MSCI Emerging Market, който е показателен за развиващите се пазари, отчете за периода растеж от 16 %. За същия период MSCI World Index, който е представителен за развития свят напредна с 14%.

Факторите, които обуславят ниският интерес към българския фондов пазар и отлив на капитали са много, но измеримите са:

- Ниска ликвидност, която изкривява пазарните цени при по-големи пакети с акции;
- Малко нови листвания, които впоследствие да бъдат добавени към индекса
- Липса на чужди капитали, като евентуална промяна би добавила дълбочина на пазара и стимулирала излизането на нови емитенти;
- Пандемията Covid-19 оказа също безспорен негативен ефект върху бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли.

Евентуална положителна промяна в ситуацията крие съществен потенциал за растеж, дори базирайки се само на доходността на Sofix спрямо развиващите се пазари. Сегашната оценка на капиталовия ни пазар в съществена степен калкулира негативни средносрочни и краткосрочни очаквания.

През 2020 г. Дружеството организира и управлява три колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- Договорен фонд „Алфа Индекс Имоти“ (ликвидиран с Решение № 220-ДФ на КФН от 19.03.2020г.);
- Договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ (в процес на преобразуване чрез вливане в БТФ“Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF”);
- Договорен фонд „Смарт Тех“ (ликвидиран с Решение № 219-ДФ на КФН от 19.03.2020г.)

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 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.

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.

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

Ликвидацията на двета договорни фонда е приключена в началото на месец юни 2020г., след което Комисията за финансов надзор отписва емисиите дялове на ДФ „Смарт Тех“ и ДФ „Алфа Индекс Имоти“ и ДФ „Смарт Тех“ и ДФ „Алфа Индекс Имоти“ като емитенти и колективни инвестиционни схеми от регистрите на Комисията с решения на КФН № 444-ДФ и № 445-ДФ от 23.06.2020г.

На 03.06.2020г. Съветът на директорите взе решение за стартиране на процедура по преобразуване чрез вливане на Договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ (Преобразуващ се фонд) в борсово търгуван фонд (БТФ) „Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“ (Приемащ фонд) на основание чл. 143, ал. 3 във връзка с чл. 141, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, за което на 17.11.2020 г. Комисия за финансов надзор е издала разрешение с решение № 854-ДФ от 17.11.2020г. Контрол върху преобразуването да се осъществява от дипломиран експерт-счетоводител Николай Полинчев, рег. номер 684/2010, в качеството си на независим одитор. Подробности за приключването на процедурата по вливане са посочени в раздела ВАЖНИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.

#### **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 2020 г.**

##### **Активи под управление**

Към 31.12.2020 г. УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД организира и управлява един договорен фонд, чиято стойност на активите е 387 хил. лв.

Активи под управление	31.12.2020 (хил.lv.)	31.12.2019 (хил.lv.)
ДФ „Алфа Индекс Имоти“ (ликвидиран)	-	479
ДФ „Алфа SOFIX Индекс“ (в процес на преобразуване чрез вливане)	387	546
ДФ „Смарт Тех“ (ликвидиран)	-	631
<b>ОБЩО:</b>	<b>387</b>	<b>1 656</b>

##### **Приходи**

През периода Дружеството реализира следните приходи:

Приходи	31.12.2020 (lv.)	31.12.2019 (lv.)
Приходи от управление на договорни фондове	7 064	27 903
Приходи от такса за постигнат резултат (success fee)	5 555	2 337
Транзакционни приходи	182	966
Приходи от лихви	17 450	16 700
<b>ОБЩО ПРИХОДИ:</b>	<b>30 251</b>	<b>47 906</b>

Един от източниците на приходи за Дружеството е таксата за управление, дължима от управляваните от Дружество договорни фондове.

Договорен фонд	Приходи от такса управление за 2020г. (lv.)	Дял от приходи от управление %
ДФ „Алфа Индекс Имоти“ (ликвидиран)	1 012	14.32%
ДФ „Алфа SOFIX Индекс“ (в процес на преобразуване чрез вливане)	4 241	60.04%
ДФ „Смарт Тех“ (ликвидиран)	1 811	25.64%

През периода таксата за управление на ДФ „Алфа SOFIX Индекс“ е изчислявана ежедневно на база нетната стойност на активите на фонда. Таксите за управление на ДФ „Алфа Индекс Имоти“ и ДФ „Смарт Тех“ са изчислявани ежедневно на база нетната стойност на активите на фондовете за периода 01.01.2020 г. -20.02.2020 г.

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, които се удържат при закупуване или обратно изкупуване 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 2020 г. (lv.)	Дял от приходи от операции с дялове (%)
ДФ „Алфа Индекс Имоти“ (ликвидиран)	-	0.00%
ДФ „Алфа SOFIX Индекс“ (в процес на преобразуване чрез вливане)	152	83.43%
ДФ „Смарт Тех“ (ликвидиран)	30	16.57%

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 01.01.2020 г. -20.02.2020 г. приходите от такса за постигнат резултат (success fee) са, както следва:

Договорен фонд	Приходи от "success fee" (lv.)	Приходи от "success fee" %
ДФ „Смарт Тех“ (ликвидиран)	5 555	100.00%

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

	31.12.2020 (lv.)	31.12.2019 (lv.)
Приходи от лихви, в това число:		
- от корпоративни облигации	17 450	16 700
	9 787	9 755

### Разходи

За отчетния период Дружеството е извършило следните разходи:

Разход	Сума* (лв.)	Дял от общите разходи %
Разходи за външни услуги	30 054	23.40%
Разходи за заплати	54 678	42.58%
Разходи за осигуровки	7 111	5.54%
Разходи за амортизация	619	0.48%
Разходи във връзка с ликвидация на ДФ	6 458	5.03%
Други оперативни разходи	28 545	22.23%
Други финансови разходи	955	0.74%
<b>Общо разходи:</b>	<b>128 419</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 98 хил. лв. (за 2019 г.: загуба в размер на 86 хил. лв.).

### Персонал

Към 31.12.2020 г. наетите лица по трудово правоотношение са четири.

### 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	31.12.2020 (лв.)	31.12.2019 (лв.)
Дълготрайни материални активи	-	619
Нетекущи нематериални активи	310	20 537
Парични средства и депозити	11 296	22 738
Финансови активи, в това число:	374 329	448 209
- Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и/или загубата	154 917	154 917
- Вземания	219 413	293 292
Предплатени услуги и др.	707	-
Разсрочени предплатени разходи	283	336
<b>ОБЩО</b>	<b>386 925</b>	<b>492 439</b>

### Пасиви

Текущите задължения на Дружеството към 31.12.2020 г. са представени в следващата таблица:

ЗАДЪЛЖЕНИЯ	31.12.2020 (лв.)	31.12.2019 (лв.)
Текущи търговски задължения към несвързани лица	-	1 454
Текущи търговски задължения към свързани лица	-	3 696
Задължения към персонала	6 685	5 131
Задължения към осигурителни предприятия	1 466	1 239
Данъчни задължения	792	856
Други текущи задължения	192	4 317
<b>ОБЩО</b>	<b>9 135</b>	<b>16 693</b>

**Капиталова адекватност и ликвидност на дружеството**

**II. СЪТОНОШЕНИЕ НА КАПИТАЛОВА АДЕКАВАНСТВО И ЛИКВИДНОСТ**

№ по ред	Наименование	Стойност
1	2	3
1	Отношение на СК и ИМК (СК : ИМК) (%)	154.40 %
1.1	Нормативно определен минимум (%)	100.00 %
1.2	Над определения минимум	1.54
2	Отношение на СК и ПОР (СК : ПОР) (%)	374.31 %
2.1	Нормативно определен минимум (%)	25.00%
2.2	Над определения минимум	14.97
3.	Отношение на МЛС и ТЗ (МЛС : ТЗ) (%)	123.66%
3.1	Нормативно определен минимум (%)	100.00%
3.2	Над определения минимум	1.24
4	Отношение ПС2 и ПС1 (ПС2 : ПС1) %	99.89%
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 2020 г. не е извършвано придобиване или прехвърляне на собствени акции на УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД.

#### **ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪZNAGРАЖДЕНИЯ ПО ЧЛ. 108 ОТ ЗДКИСДПКИ ПРЕЗ ОТЧЕТНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА**

Политиката за възнагражденията на „АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД регламентира системата за възнаграждаване на персонала на управляващото дружество.

През отчетния период политиката е изменена с решение на Съвета на директорите на 28.09.2020г. Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, се определя от Общото събрание на акционерите на дружеството, съгласно чл. 221, т. 5 от Търговския закон.

Възнаграждението на изпълнителните членовете на Съвета на директорите се определя от Съвета на директорите на дружеството, съгласно чл. 244, ал. 4 от Търговския закон.

Възнаграждението на служителите, чито възнаграждения са съразмерни с тези на висшия ръководен персонал се определя от Съвета на директорите.

Нивото на заплащане на: (1) служителите, изпълняващи контролни функции; (2) служителите чиято дейност е свързана с поемане на рискове; (3) на служителите, чито възнаграждения са съразмерни с тези на предходните две групи, е такова че да позволи на дружеството да наема квалифициран и опитен персонал на съответните позиции.

За целите на Политиката за възнагражденията на Дружеството, постоянни възнаграждения са всички плащания или други облаги, които са определени предварително и не зависят от постигнатия резултат, а променливи възнаграждения са всички допълнителни плащания или стимули, които се които се дават въз основа прилагане на критерии за оценка на изпълнението на дейността.

Постоянното възнаграждение съответства на вида на предоставяните професионални услуги; нивото на образование на служителя; нивото в корпоративната структура, което заема; професионалния опит; наложените ограничения (забрана за извършване на определена дейност или действие, несъвместимост за заемане на длъжност по допълнително правоотношение и др.).

Възнаграждението на висшия ръководен персонал се определят в съответствие с техните правомощия, отговорности и опит.

Дружеството формира единствено постоянно възнаграждение, което се определя в склучените договори. Не се формира и не се изплаща променливо възнаграждение. В постоянното възнаграждение се включва:

1. основна работна заплата, определена съгласно действащата нормативна уредба и прилаганата система на заплащане на труда;
2. допълнителни трудови възнаграждения, определени в Кодекса на труда, в друг нормативен акт или в колективен трудов договор;
3. други трудови възнаграждения, определени в нормативен акт и невключени в т. 1 и 2.

Променливото възнаграждение представлява допълнителни плащания или стимули (премии, бонуси, облаги, свързани с пенсионирането, други материални стимули), които се дават въз основа прилагане на критерии за оценка на изпълнението на дейността. Променливото възнаграждение не е гарантирано.

През финансовата 2020 г. УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД е изплащало единствено постоянни възнаграждения на своите служители, съгласно сключените трудови договори. Общий размер на изплатените постоянни възнаграждения от УД „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД е 44 хил. лв., разпределени както следва:

- на служители, изпълняващи ръководни и контролни функции, както и на служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове са изплатени постоянни възнаграждения в размер на 17 хил. лв.
- на други служители, чийто възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служителите по-горе са изплатени постоянни възнаграждения в размер на 27 хил. лв.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството не са получавали възнаграждение за дейността си през 2020 г.

Брой на лицата, получатели на възнаграждения по чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ през 2020 г. – 5

Брой служители към края на 2020 г. – 4.

Възнагражденията по чл. 108, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ не включват допълнителни плащания или облаги, които са част от обща недискреционна политика, която се отнася за цялото управляващо дружество, и които не поощряват поемането на рискове.

През финансовата 2020 г. не са изплащани променливи възнаграждения на лица по чл. 108, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

През 2020 г. няма неизплатени разсрочени възнаграждения.

Няма разсрочени възнаграждения, отпуснати през финансовата година, изплатени и намалени посредством корекции въз основа на постигнатите резултати.

Няма възнаграждения при наемане на работа.

Няма изплатени обезщетения при освобождаване от работа.

Дружеството не се възползвало от извънредна държавна помощ.

От активите на Договорния фонд не се изплащат под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги на служители.

При направените прегледи на политиката за възнагражденията, по отношение на спазване и прилагане на нормативните изисквания, не са констатирани нередности.

Политиката за възнагражденията на „Алфа Асет Мениджмънт“ ЕАД е достъпна на интернет страницата на дружеството [www.alfafunds.com](http://www.alfafunds.com). Управляващото дружество декларира, че копие на Политиката за възнагражденията ще бъде предоставено на хартиен носител безплатно при поискване.

## ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИЗПОЛЗВАННИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

През 2020 г. Дружеството няма банкови депозити и съхранява паричните си средства по разплащателни сметки (11 хил. лв.) и депозит (219 хил. лв.) в „Алфа Финанс Холдинг“ АД, (мажоритарен собственик на „Финансия Груп“ АД). Към края на годината Дружеството притежава облигации емитирани от Алфа Бонд ЕАД (155 хил. лв.).

## ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ И ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА 2021 г.

Във връзка с:

- a) приключилата ликвидация на управляваните от УД договорни фондове „Смарт Тех“ и „Алфа Индекс Имоти“ през 2020г.;
- b) приключилото преобразуване чрез вливане на последния управляван от УД ДФ „Алфа SOFIX Индекс“ в Борсово търгуван фонд „Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“, за което на 17.11.2020 г. Комисия за финансова надзор е издала разрешение с решение № 854-ДФ от 17.11.2020г. и отписване на емисия дялове и ДФ „Алфа SOFIX Индекс“ от регистрите на Комисията с решение на КФН № 71-ДФ от 09.02.2021г.; и
- c) факътът, че УД текущо няма договори с клиенти за допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т.2-4 от ЗДКИСДПКИ,

Едноличният собственик на капитала на УД „Финансия Груп“ АД, планира да вземе решение за ДОБРОВОЛЕН ОТКАЗ от лиценза на управляващо дружество, като ще продължи да съществува като обикновено търговско дружество.

## 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“, както и преобразуване чрез вливане на ДФ „Алфа SOFIX Индекс“ в Борсово търгуван фонд „Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“.

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

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

Съгласно издаденото разрешение с Решение № 854-ДФ от 17.11.2020 г. от Комисията за финансова надзор за преобразуване чрез вливане на ДФ „Алфа SOFIX Индекс“ в БТФ „Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“ и съгласно одобрения времеви график и действия при преобразуването съгласно Плана за преобразуване чрез вливане на договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ в борсово търгуван фонд „Expat

Bulgaria SOFIX UCITS ETF” съгласно изискванията на чл.145, ал.2 от ЗДКИСДПКИ считано от 11.01.2021г. окончательно е спряно емитиране и обратно изкупуване на дялове от Преобразуващия се фонд ДФ „Алфа SOFIX Индекс“.

Съгласно одобрения времеви график и действия при преобразуването съгласно Плана за преобразуване чрез вливане на договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ в борсово търгуван фонд “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“:

- Дата на окончательно спиране на емитиране и обратно изкупуване на дялове от Преобразуващия се фонд е 11.01.2021г.
- Дата на изчисляване на коефициента на замяна – 18.01.2021г.
- Ефективна дата на преобразуването – 25.01.2021г.
- Комисията за финансова надзор издава решение № 71-ДФ от 09.02.2021г. за отписване на емисия дялове и ДФ „Алфа SOFIX Индекс“ от регистрите на Комисията.

Дата: 23 март 2021 г.  
гр. София



---

## **ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**

До : Акционерите на АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД

---

### **Доклад върху финансовия отчет**

---

#### **Мнение**

Ние извършихме одит на финансовия отчет на АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД (Дружеството), състоящ се от отчета за финансовото състояние към 31.12.2020 г. и отчета за всеобхватния 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, включително обобщеното оповестяване на значимите счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31.12.2020 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз

---

#### **Основание 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 АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД 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, които получихме, са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение.

---

#### **Обръщане на внимание**

Ние обръщаме внимание на Пояснително приложение Действащо Предприятие към финансовия отчет, което описва намерението на ръководството да промени предмета на дейност на Дружеството. Едноличният собственик на капитала на Дружеството, „Финансия Груп“ АД, планира да вземе решение за доброволен отказ на АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД от лиценз като Управляващо дружество, като дружеството ще продължи да съществува като обикновено търговско дружество.

Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

---

## **Доклад върху други правни и регуляторни изисквания – Годишен доклад за дейността**

---

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълняме и процедурите, добавени към изискванията по МОС. 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:

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

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансения отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансения 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 финансения 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 финансения отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

---

### **Отговорности на ръководството за финансовия отчет**

---

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

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оловестявайки, 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 АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

### Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени отклонения, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено отклонение, когато такова съществува. Отклоненията 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, ще окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Допълнителни детайли за нашата отговорност са изложени в Приложение към настоящия доклад

Регистриран одитор:

Николай Полинчев

Дата: 30 март 2021.



684      Николай  
Полинчев  
Регистриран одитор

---

## **ПРИЛОЖЕНИЕ към Доклад на независимия одитор върху финансовия отчет на АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД за 2020 г**

---

### ***Отговорности на одитора за аудита на финансовия отчет***

Като част от аудита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия аudit.

Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят основание за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено отклонение, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено отклонение, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към аудита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя стоящите в основата сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

## Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
<b>Активи</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Дълготрайни нематериални активи	5	-	20
Дълготрайни материални активи	6	-	1
<b>Нетекущи активи</b>		-	<b>21</b>
<b>Текущи активи</b>			
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	7	155	155
Вземания от свързани лица	20	219	293
Предплатени услуги	8	1	-
Други текущи вземания		1	-
Пари и парични еквиваленти	9	11	23
<b>Текущи активи</b>		<b>387</b>	<b>471</b>
<b>Общо активи</b>		<b>387</b>	<b>492</b>
<b>Собствен капитал и пасиви</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	10.1	300	300
Законови резерви	10.2	110	110
Други резерви	10.2	19	19
Натрупана печалба		(51)	47
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>378</b>	<b>476</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Текущи</b>			
Задължения към персонала и осигурители	11.2	8	6
Търговски и други задължения	12	-	5
Задължение към свързани лица	20	-	4
Данъчни задължения	13	1	1
<b>Общо пасиви</b>		<b>9</b>	<b>16</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>387</b>	<b>492</b>

Дата: 23.03.2021 г.

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,  
 Даниел Колев - Управител

Финансов отчет, върху който има  
 издаден одиторски доклад с дата:

30-03-2021

Николай Полинчев, дес.

684 Николай  
 Полинчев  
 Регистриран одитор

Представляващ:

(Иван Ненков)

Представляващ:

(Лилия Янкова)

Представляващ:

(Любомир Евстатиев)

Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 40 представляват неразделна част от него.

## Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Пояснение	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Приходи от управление на фондове	14	13	31
Разходи за външни услуги	15	(30)	(45)
Разходи за персонала	11.1	(62)	(68)
Разходи за амортизация	6	(1)	-
Други разходи	16	(34)	(20)
<b>Загуба от оперативна дейност</b>		<b>(114)</b>	<b>(102)</b>
Приходи от лихви	17	17	17
Други финансови разходи		(1)	(1)
<b>Печалба/ (Загуба) от финансова дейност</b>		<b>16</b>	<b>16</b>
<b>Печалба/ (Загуба) преди данъци</b>		<b>(98)</b>	<b>(86)</b>
Разход за данъци		-	-
<b>Загуба за периода</b>		<b>(98)</b>	<b>(86)</b>
<b>Общо всеобхватна загуба за годината</b>		<b>(98)</b>	<b>(86)</b>
<b>Доход на акция</b>		<b>(326.52)</b>	<b>(287.44)</b>

Дата: 23.03.2021 г.

Изготвил:

Велес Акаунт ЕООД,  
Даниел Колев - Управляител

Финансов отчет, върху който има  
издаден одиторски доклад с дата:

30-03-2021

Николай Полинчев, дес

684

Николай  
Полинчев

Регистриран одитор

Представляващ: МЕН  
„АЛФА“ (Иван Ненков)  
Представляващ: АЛФА (Лилия Янкова)  
Представляващ: Alfa asset management jsc  
(Любомир Йовстатиев)

Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 40 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 2019 г.</b>	<b>300</b>	<b>110</b>	<b>19</b>	<b>133</b>	<b>562</b>
Загуба за годината	-	-	-	(86)	(86)
<b>Общо всеобхватна загуба</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(86)</b>	<b>(86)</b>
<b>Сaldo към 31 декември 2019 г.</b>	<b>300</b>	<b>110</b>	<b>19</b>	<b>47</b>	<b>476</b>
<b>Сaldo към 1 януари 2020 г.</b>	<b>300</b>	<b>110</b>	<b>19</b>	<b>47</b>	<b>476</b>
Загуба за годината	-	-	-	(98)	(98)
<b>Общо всеобхватна загуба</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(98)</b>	<b>(98)</b>
<b>Сaldo към 31 декември 2020 г.</b>	<b>300</b>	<b>110</b>	<b>19</b>	<b>(51)</b>	<b>378</b>

Дата: 23.03.2021

Изготвил:

Велес Акант ЕООД,  
Даниел Колев - Управител

Финансов отчет, върху който има  
издаден одиторски доклад с дата:

30-03-2021

Николай Полинчев, дес

684 Николай  
Полинчев

Регистриран одитор

Представляващ:

(Иван Ненков)

Представляващ:

(Мая Янкова)

Представляващ:

(Любомир Евстатиев)

Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 40 представляват неразделна част от него.

## Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления от управление на фондове		15	32
Постъпления от лихви		4	7
Предоставени депозити, нетно		75	(291)
Плащания към доставчици		(37)	(58)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(56)	(63)
Плащания за данъци		(5)	(5)
Други парични потоци, нетно		(17)	(13)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>(21)</b>	<b>(391)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Продажба на финансови активи		-	311
Получени лихви по финансови инструменти		10	10
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>10</b>	<b>321</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Други финансови плащания		(1)	(1)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>		<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		(12)	(71)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		23	94
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	9	<b>11</b>	<b>23</b>

Дата: 23.03.2021 г.

Изготвил:  
Велес Акаунт ЕООД,  
Даниел Колев - Управител

Финансов отчет, върху който има  
издаден одиторски доклад с дата:

30 -03- 2021

Николай Полинчев, дес

684 Николай  
Полинчев  
Регистриран одитор

Представляващ:

(Иван Ченков)

Представляващ:

(Мая Янкова)

Представляващ:

(Любомир Евстатиев)

Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 40 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 финансова 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 1000, бул. „Цар Освободител“ N14, адрес за кореспонденция: гр. София 1000, бул „Цар Освободител“ N14; тел.: (+ 359 2) 4210513., електронен адрес (e-mail): aam@alfafunds.com, електронна страница в Интернет (web-site): [www.alfafunds.com](http://www.alfafunds.com).

Към 31 декември 2020 г. Дружеството организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- Договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ (в процес на преобразуване чрез вливане в БТФ“Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF”);

Към 31 декември 2020 г., средносписъчният брой на персонала на Дружеството е 4 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 2019 г.), освен ако не е посочено друго.

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

#### ***Действащо предприятие***

Финансовите отчети за годината, приключваща на 31 декември 2020 г., са изгответи въз основа на предположението, че Дружеството е действащо предприятие, което предполага продължаване на извършване на стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. COVID-19 пандемията увеличи присъщата несигурност на оценките на ръководството. Ръководството е достигнало до заключението, че не е налице съществена несигурност, която би могла да породи значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, и съответно, че е уместно да изготви финансия отчет на база на предположението за действащо предприятие след вземане под внимание на финансовите прогнози.

Едноличният собственик на капитала на УД, „Финансия Груп“ АД, планира да вземе решение за ДОБРОВОЛЕН ОТКАЗ на АЛФА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ ЕАД от лиценз като Управляващо дружество, като дружеството ще продължи да съществува като обикновено търговско дружество

### **3. Изменени стандарти**

#### **3.1 Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2020г.**

За първи път през 2020 година се прилагат някои изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет на Дружеството. Дружеството не е приело стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани, но все още не са влезли в сила.

#### ***Изменения в МСС 1 Представяне на Финансови Отчети и МСС 8 Счетоводна Политика, Промени в Счетоводните Приблизителни Оценки и Грешки: Дефиниция за същественост***

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват дефиницията за същественост и как трябва да бъде прилагана тя, като предоставят практически насоки, които до сега са били включени в други МСФО. Измененията също така поясняват, че съществеността зависи от естеството и значимостта на информацията. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

#### ***МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения): Дефиниция за бизнес***

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Измененията разясняват минималните изисквания за бизнес и ограничават дефиницията за бизнес. Измененията също така премахват преценката, дали пазарните участници са в състояние да променят липсващи елементи, предоставят насоки, подпомагащи дружествата в преценката, дали придобитият процес е съществен и въвеждат незадължителен тест за концентрация на справедлива стойност. Дефиницията на термина „бизнес, стопанска дейност“ се изменя, за да се съсредоточи върху стоки и услуги, предоставяни на клиенти, генериращи доход и изключва възвръщаемостта под формата на по-ниски разходи и други икономически ползи. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

***Реформа на референтните показатели на лихвените проценти - МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7 (Изменения)***

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. и трябва да се прилагат ретроспективно. Публикуваните изменения, адресират проблеми, възникващи докато трае замяната на съществуващите лихвени показатели с алтернативни лихвени показатели. Адресират се ефектите върху специфични случаи на отчитане на хеджиране по МСФО 9 и МСС 39, в които се налага ориентиран към бъдещето анализ. Измененията предвиждат временни облекчения, приложими към изискванията при хеджиране, в случаите в които спазването на тези изисквания е пряко повлияно от реформата на референтните показатели. Промените позволяват отчитането на хеджирането да продължи в периода на несигурност до замяната на съществуващите референтни лихвени показатели с алтернативни безрискови лихвени показатели. Направени са изменения и в МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване, съгласно които се изиска представянето на допълнителна информация за несигурността при хеджиране в резултат на реформата Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

***Концептуална рамка за финансово отчитане***

Изменената Концептуалната рамка за финансово отчитане е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Концептуалната рамка представя концепциите за финансовото отчитане, разработване на стандарти, насоки относно изготвянето на последователни счетоводни политики и насоки към разбирането и интерпретирането на стандартите. Основните промени, въведени в ревизираната Концептуална рамка за финансово отчитане, са свързани с концепцията за оценка, включително факторите, които следва да се вземат предвид при избора на база за оценка, и концепцията за представяне и оповестяване, включително и кои доходи и разходи се класифицират в друг всеобхватен доход. Концептуалната рамка също така предоставя актуализирани определения за актив и пасив и критерии за тяхното признаване във финансовите отчети.

Измененията включват последващи изменения на засегнатите стандарти, така че да съответстват на новата рамка. Не всички изменения обаче актуализират стандартите с новите концепции. Някои изменения посочват само към коя версия на рамката се реферира конкретния стандарт (рамката на IASC, приета от IASB през 2001 г., рамката на IASB от 2010 г. или новата ревизирана рамка от 2018 г.) или да посочат, че определенията в стандарта не са актуализирани с новите дефиниции, разработени в ревизираната концептуална рамка.

Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

***3.2 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано***

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 2020 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 17 Застрахователни договори**

През май 2017 г. СМСС публикува МСФО 17 Застрахователни договори (МСФО 17), изчерпателен нов счетоводен стандарт за застрахователни договори, обхващащ признаването и оценяването, представянето и оповестяването. След влизането му в сила, МСФО 17 ще замени МСФО 4 Застрахователни договори (МСФО 4), който беше публикуван през 2005 г. МСФО 17 се прилага към всички видове застрахователни договори (т.е. животозастраховане, общо застраховане, пряко застраховане и презстраховане), независимо от вида на дружествата, които ги издават, както и по отношение на определени гаранции и финансови инструменти с допълнителен, негарантиран доход (участие по преценка).

Ще се прилагат малко на брой изключения от обхвата. Общата цел на МСФО 17 е да осигури счетоводен модел за застрахователните договори, който е по-полезен и последователен за застрахователите. За разлика от изискванията в МСФО 4, които до голяма степен се базират на заварените, предишни, местни счетоводни политики, МСФО 17 осигурява изчерпателен модел за застрахователните договори, който обхваща всички съответни счетоводни аспекти. В ядрото на МСФО 17 стои общий модел, допълнен от:

- Конкретно адаптиране за договори с характеристики за пряко участие (подход на променливото възнаграждение)
- Опростен подход (подход за разпределение на премията) основно за краткосрочни договори.

МСФО 17 влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., като се изиска сравнителна информация. По-ранното прилагане е допустимо, при условие че предприятието прилага също МСФО 9 и МСФО 15 на или преди датата, в която започва да прилага МСФО 17 за първи път. Стандартът не е приложим за Дружеството.

**МСФО 17: Застрахователни договори (Изменения), МСФО 4: Застрахователни договори (Изменения)**

Измененията в МСФО 17 влизат в сила със задна дата за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023, с разрешено по-ранно прилагане. Измененията имат за цел да помогнат на Дружествата да прилагат стандарта. По-конкретно, измененията са предназначени за намаляване на разходите чрез опростяване на някои изисквания в стандарта, улесняване обяснението на финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството и улесняване на прехода чрез отлагане на датата на влизане на сила на Стандарта до 2023 г. и чрез предоставяне на допълнително улеснение за намаляване на усилията, необходими при прилагането на МСФО 17 за първи път. Измененията в МСФО 4 променят фиксираната дата на изтичане на временното освобождаване в МСФО 4 Застрахователни Договори от прилагането на МСФО 9 Финансови Инструменти, така че Дружествата ще трябва да прилагат МСФО 9 за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

**Изменения в МСС 1: Класификация на пасивите като текущи или нетекущи**

През януари 2020 г. СМСС публикува изменения в параграфи 69 до 76 на МСС 1, чрез които се упоменават конкретно изискванията за класифициране на пасивите като текущи или нетекущи. Измененията поясняват:

- Какво се има предвид под право за разсрочване на учреддането
- Че трябва да съществува право за разсрочване в края на отчетния период
- Че класификацията не се засяга от вероятността предприятието да упражни правото си за разсрочване

- Че единствено, ако внедрен дериватив в конвертируем пасив сам по себе си е капиталов инструмент, условията на пасива няма да се отразят на неговата класификация

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. и трябва да бъдат приложени ретроспективно. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

#### Препратка към Концептуалната рамка – *Изменения в МСФО 3*

През май 2020 г. СМСС публикува Изменения в МСФО 3 *Бизнес комбинации – Препратка към Концептуалната рамка*. Измененията са предвидени да заменят препратката към *Рамката за изготвяне и представяне на финансови отчети*, публикувана през 1989 г., с препратка към *Концептуалната рамка за финансово отчитане*, публикувана през март 2018 г. без съществени промени в изискванията.

Съветът добави също и изключение от принципа на признаване в МСФО 3 за избягване на потенциални печалби или загуби от "ден 2", възникващи по пасиви и условни задължения, които биха попаднали в обхвата на МСС 37 или КРМСФО 21 Налози, ако бъдат понесени отделно. В същото време Съветът реши да поясни съществуващите насоки в МСФО 3 за условните активи, които няма да бъдат засегнати от заместването на препратката към Рамката за изготвяне и представяне на финансови отчети.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. и са приложими за бъдещи периоди. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

#### Реформа на референтните показатели на лихвените проценти – Фаза 2 - МСФО 7, МСФО 9 и МСС 39 (Изменения)

През август 2020, СМСС публикува Реформа на референтните показатели на лихвените проценти – Фаза 2 - МСФО 7, МСФО 9 и МСС 39, приключвайки своята работа в отговор на реформата за IBOR. Измененията предоставят временни облекчения, които се отнасят до ефектите от финансовата отчетност, когато междубанковият лихвен процент (IBOR) се заменя с алтернативен почти без рисков лихвен процент (RFR). По конкретно, измененията предвиждат практически насоки, когато се отчитат промените в основата за определяне на договорните парични потоци по финансовите активи и пасиви, да се изисква коригиране на ефективния лихвен процент, еквивалентен на движение на пазарен лихвен процент. Също така, измененията въвеждат улеснение за прекратяване на хедж взаимоотношенията, включително временно освобождаване от необходимостта да се спазват изискването за отделно идентифициране, когато RFR инструмента е определен като хеджиране на рисков инструмент. Освен това, измененията в МСФО 4 са предназначени да позволят на застрахователите, които все още прилагат МСС 39, да получат същите облекчения като тези, предвидени в измененията, направени в МСФО 9. Има и изменения на МСФО 7 *Финансови Инструменти: Оповестявания*, за да се даде възможност на потребителите на финансови отчети да разберат ефекта от реформата на референтните лихвени проценти върху финансовите инструменти и стратегията за управление на риска на Дружеството. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г. с разрешено по-ранно прилагане. Докато прилагането е със задна дата, Дружеството не е длъжно да преизчислява предишни периоди. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

**Имоти, машини и съоръжения: постъпления преди предвидената употреба – Изменения в МСС 16**

През май 2020 г. СМСС публикува Имоти, машини и съоръжения – постъпления преди предвидената употреба, като се забранява на предприятието да приспадат от цената на придобиване на имот, машина и съоръжение, каквото и да било постъпления от продажбата на артикули, произведени докато този актив бива привеждан до мястото и състоянието, необходими за да може той да функционира по начина, предвиден от ръководството. Вместо това предприятието признава приходите от продажбата на такива артикули и разходите за тяхното производство в печалбата или загубата. Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. и трябва да бъдат прилагани в бъдещи периоди за имоти, машини и съоръжения, които са на разположение за употреба на или след началото на най-ранния представен период, през който предприятието прилага за първи път това изменение. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

**Обременителни договори – разходи за изпълнение на договор – Изменения в МСС 37**

През май 2020 г. СМСС публикува изменения в МСС 37, упоменаващи кои разходи Дружеството трябва да включи при оценката за това дали даден договор е обременителен или губещ. Измененията прилагат "подхода на пряко свързаните разходи". Разходи, които са пряко свързани с договор за предоставяне на стоки или услуги, включват както вътрешноприсъщите разходи, така и разпределение на разходи, пряко свързани с активите по договора. Общите и административните разходи не са свързани пряко с даден договор и се изключват, освен ако те изрично не подлежат на фактуриране към контрагента по договора.

Измененията влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

**МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане – Дъщерно дружество в качеството на предприятие, прилагашо МСФО за първи път**

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане. Изменението позволява на дъщерно предприятие, което избере да приложи параграф Г16(а) на МСФО 1 за оценяване на кумулативните разлики от превръщане на чуждестранна валута, да използва сумите, отчетени от компанията-майка, на база датата на прехода към МСФО на компанията-майка. Това изменение се прилага също и по отношение на асоциирани предприятия или съвместни предприятия, които изберат да приложат параграф Г16(а) на МСФО 1. Изменението влизга в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. По-ранното приложение е позволено. Възприемането на изменението не би оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

**МСФО 9 Финансови инструменти – Възнаграждения в теста на "10-те процента" за отписване на финансови пасиви**

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСФО 9. Изменението изяснява възнагражденията, които предприятието включва, когато оценява дали условията на нов или модифициран финансов пасив са съществено различни от условията на първоначалния финансов пасив. Тези възнаграждения включват само платените или получените между кредитополучателя и кредитодателя, включително възнагражденията, платени или получени или от кредитополучателя, или от кредитодателя от името на другия. Предприятието прилага изменението за финансови пасиви, които са модифицирани или заменени на или след началото на годишния отчетен

период, през който предприятието прилага изменението за първи път. Изменението влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г. като по-ранно приложение е позволено. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

#### **МСС 41 Земеделие – Данъчно облагане при оценяване по справедлива стойност**

Като част от процеса за годишни подобрения на МСФО - 2018-2020 г., СМСС публикува изменение в МСС 41 *Земеделие*. Изменението премахва изискването в параграф 22 на МСС 41, съгласно което предприятията трябва да изключват паричните потоци, свързани с данъчно облагане, когато оценяват справедливата стойност на активите в обхвата на МСС 41. Предприятието прилага изменението за бъдещи периоди по отношение на оценки по справедлива стойност, на или след началото на първия годишен отчетен период, започващ на или след 1 януари 2022 г. По-ранното приложение е позволено. Възприемането на изменението не би оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

#### **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 изгoten 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 сравнителен 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.

Дружеството признава приходи, да са отрази прехвърлянето на обещаните с договора услуги на клиенти, в размер, който отразява възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право в замяна на прехвърлените стоки или услуги.

Прехвърлянето на услугите се основава на концепцията за прехвърляне на контрола върху тях, способността да се ръководи използването на актива и да се получават по същество всички останали ползи от него. Контролът включва и способността за предотвратяване на това други дружества да ръководят използването на актива и получаването на ползи от него.

Приходите от договори с клиенти се признават, както следва:

- в течение на времето по начин, който отразява извършваната от Дружеството работа по договора;
- в определен момент, когато се прехвърля контролът върху услугите на клиента.
- Приходите от договори с клиенти се признават на база 5-етапен модел за признаване, като разграничение се прави в следните две насоки според момента на удовлетворяване на задължението за изпълнение:
  - задължение за изпълнение (прехвърляне на контрол) в течение на времето – в този случай приходите се признават постепенно, следвайки степента на прехвърляне на контрола върху стоките или услугите на клиента;
  - за изпълнение, удовлетворено (прехвърлен контрол) в определен момент – клиентът получава контрол върху стоките или услугите в определено време и приходите се признават изцяло наведнъж.

#### *Приходи от лихви*

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за доходите.

Приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху брутната балансова стойност на финансовите активи, с изключение на финансовите активи, които впоследствие са обезценени. За тях се прилага ефективен лихвен процент върху нетната балансова стойност на финансовия актив (след приспадане на компенсацията за загуба).

#### 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 подготовката 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 Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци (ОГПП) и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерираят парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генериирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив или ОГПП е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определянето на база на скорошни пазарни сделки, ако има такива. Ако такива сделки не могат да бъдат идентифицирани, се прилага подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Изчисленията за обезценка се базират на подробни бюджети и прогнозни калкулации, които са изгответи поотделно за всеки ОГПП, към който са разпределени индивидуални активи. Тези бюджети и прогнозни калкулации обикновено покриват период от пет години. При по-дълги периоди се изчислява индекс за дългосрочен растеж и той се прилага след петата година към бъдещите парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като разходи в отчета за доходите като се класифицират по тяхната функция съобразно използването (предназначението) на обезценения актив.

Към всяка отчетна дата, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. Възстановяването на загуба

от обезценка е ограничено, така че балансовата стойност на актива да не надвишава нито неговата възстановима стойност, нито да не надвишава балансовата стойност (след приспадане на амортизация), която щеше да бъде определена, ако не е била призната загуба от обезценка за актива в предходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за доходите.

#### 4.10 Финансови инструменти

##### *Първоначално признаване*

Дружеството класифицира при първоначалното признаване финансовите активи в една от следните категории:

1. Оценявани по амортизирана стойност,
2. Оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Класификацията се определя на база бизнес модела за управление на дадения клас финансови активи и договорните характеристики на паричните потоци. Инвестиции, държани от Дружеството с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, държани за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансови активи, отчитани по амортизирана стойност. Инвестиции в дългови инструменти, които Дружеството държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и продажба се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

##### *Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност*

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Дружеството, в зависимост от избрания бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, кредити и заеми, вземания по лизингови договори, вземания по предоставени депозити, вземания по цесии, вземания, придобити чрез цесии, кредити и заеми, придобити чрез цесии, инвестиции, държани до падеж.

##### *Търговски вземания*

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайната дейност на дружеството. Обикновено са със срок за уреждане в рамките на 30 дни и следователно всички са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размера на безусловната сума за получаване, освен ако не съдържат значителни финансови компоненти, тогава те са признават по справедлива стойност. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява впоследствие по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент.

##### *Други вземания*

Тези суми обикновено произтичат от сделки извън обичайната оперативна дейност на дружеството. Лихви могат да се начисляват на база пазарните лихвени нива, когато срокът на погасяване надвишава шест месеца. Обикновено обезпечението не се получава. Нетекущите други вземания са дължими и дължими в рамките на три години след края на отчетния период.

*Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата*

Тази категория финансови активи, се разделя на две подкатегории: финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които не са класифицирани в горните две категории. Даден финанс актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораждат плащания единствено на главница и лихва. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти. Тези финансови активи могат да бъдат дългови или капиталови инструменти.

*Последваща оценка на финансови активи*

*Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност*

След първоначалното признаване активите се отчитат по амортизирана стойност.

Отчитането по амортизирана стойност изисква прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Амортизираната стойност на финансов актив е стойността по която финансият актив е отчетен първоначално, намалена с погашенията по главницата плюс или минус натрупаната амортизация с използване на метода на ефективния лихвен процент на всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж и намалена с обезценката.

*Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата*

След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в печалбата или загубата.

*Обезценка на финансови активи*

Дружеството признава обезценка за очаквани кредитни загуби за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата. Очакваните кредитни загуби се основават на разликата между договорните парични потоци и всички парични потоци, които дружеството очаква да получи, дисконтирани на годишна база с първоначалния ефективен лихвен процент.

Размерът на очакваните кредитни загуби, признати като коректив за обезценка, зависи от кредитния риск на финансия актив при първоначалното му признаване и от промяната в кредитния риск през следващи отчетни периоди. Въведени са три етапа на влошаване на кредитния риск, като за всеки етап са предвидени специфични отчетни изисквания.

- Етап 1 (редовни експозиции) - класифицират се финансови активи без индикация за увеличение на кредитния риск спрямо първоначалната оценка. За финансови инструменти, за които не е имало значително увеличение кредитния риск в сравнение с първоначалното признаване, се признава коректив за очаквани кредитни загуби, които произтичат от възможно неизпълнение през следващите 12 месеца.
- Етап 2 (експозиции с нарушен обслуговане) - класифицират се финансови активи със значимо увеличение на кредитния риск, спрямо първоначалната оценка, но без обективни доказателства за обезценка. За тези кредитни експозиции, за които е имало значителното нарастване на кредитния риск в сравнение с първоначалното признаване, се изисква признаване. Лихвите се начисляват на база брутната балансова стойност на инструмента.
- Етап 3 (експозиции с кредитна обезценка) - класифицират се финансови активи със значимо увеличение на кредитния риск, и за които са налице обективни доказателства за наличие на обезценка. За тези експозиции, които са необслужвани, се изисква признаване на кредитна

обезценка за остатъчния живот на експозицията, независимо от времето на неизпълнението.  
Лихвите се изчисляват на база амортизираната стойност на актива.

#### *Търговски вземания и договорни активи*

Дружеството прилага опростения подход на МСФО 9 за измерване на очакваните кредитни загуби, при които се начислява обезценка за очаквани загуби през целия живот за всички търговски вземания и договорни активи.

За измерване на очакваните кредитни загуби, търговските вземания и договорните активи са групирани въз основа на споделените характеристики на кредитния риск и дните с просрочие. Договорните активи се отнасят до неизвършената работа и имат същите рискови характеристики като търговските вземания за същите видове договори. Поради това дружеството определя, че очакваните кредитни загуби за 2020 г. на търговските вземания са разумно приближение на кредитните загуби за договорните активи.

Дружеството признава в печалбата или загубата — като печалба или загуба от обезценка, размера на очакваните кредитни загуби (или обратно им възстановяване). Когато корективът за очаквани кредитни загуби е признат през друг всеобхватен доход, всяка корекция в него се признава в друг всеобхватен доход.

Не са извършвани промени в методологията и предположенията, на които Дружеството е базирало своите изчисления на очакваните кредитни загуби, Дружеството обаче е включило приблизителни оценки, предположения и преценки, специфични за отражението на Covid-19.

Влиянието на COVID-19 пандемията върху възстановимостта на вземанията беше анализирано. Докато методологиите и предположенията, използвани в базовите изчисления на очакваните кредитни загуби остават непроменени спрямо тези, приложени през предходната финансова година, Дружеството е включило приблизителни оценки, предположения и преценки, специфични за отражението на пандемията от Covid-19. При изготвянето на тези приблизителни оценки Дружеството е взело под внимание бизнеса, в който работи, възрастовата структура на своите вземания и тяхната съпоставимост с предходния период, сочеща липсата на значително влошаване в ликвидната позиция на неговите клиенти, както и липсата на удължаване на кредитните срокове спрямо тези, прилагани през предходния период. Въпреки че не са установени съществени проблеми, свързани с възстановимостта, налице е риск икономическият ефект на COVID-19 пандемията да бъде по-дълбок или по-продължителен от очакваното, което би могло да доведе до по-високи кредитни загуби от тези, моделирани при базовия случай.

#### *Отписване на финансови активи*

Финансов актив се отписва от Дружеството, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Дружеството е прехвърлило тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финанс актив, което Дружеството запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

В случаите когато Дружеството е запазило всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките – продажба с уговорка за обратно изкупуване).

При сделки, при които Дружеството нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Дружеството е загубило контрол върху него. Правата и задълженията, които Дружеството запазва в тези

случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Дружеството запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Дружеството е запазило участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

#### ***Последваща оценка на финансови пасиви***

Последващата оценка на финансовите пасиви, зависи от това как те са били класифицирани при първоначално признаване. Дружеството класифицира финансовите си пасиви в една от следните категории:

##### ***Пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата***

Пасивите се класифицират в тази категория, когато те принципно са държани с цел продажба в близко бъдеще (търговски задължения) или са деривативи (с изключение на дериватив, който е предназначен за и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за попадане в тази категория, определени при първоначалното признаване. Всички промени в справедливата стойност, относящи се до пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата се отчитат в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към датата, на която възникват.

##### ***Пасиви, отчитани по амортизирана стойност***

Всички задължения, които не са класифицирани в предишната категорията попадат в тази категория. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент.

Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известни с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

В тази категория обикновено попаднат следните финансови пасиви на Дружеството: търговски задължения, кредити и заеми, задължения по лизингови договори, задължения по получени депозити, задължения по цесии.

#### ***Отписване на финансови пасиви***

Дружеството отписва финанс пасив, когато договорните задължения по него се погасят, истекат или бъдат отменени.

Разликата между балансовата стойност на отписания финанс пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

#### ***Компенсиране на финансов актив и финансов пасив***

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и в отчета за финансовото състояние се представя нетната сума когато:

- има юридически упражняемо право да компенсира признатите суми; и
- има намерение или да уреди на нетна база, или да реализира актив и едновременно с това да уреди пасив.

Компенсирането на признат финанс актив и признат финанс пасив и представянето на нетната стойност се различават от отписването на финанс актив или финанс пасив.

Правото на компенсиране е юридическо право на дължник по договор да уреди или по друг начин да елиминира цялата или част от сумата, дължима на кредитор, чрез приспадането от тази сума на сума, дължима от кредитора.

#### 4.11 Данъци върху дохода

##### Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата. Ръководството анализира отделните позиции в данъчната декларация, за които приложимите данъчни разпоредби са предмет на тълкуване и признава провизии, когато това е уместно.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход, когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал или в другия всеобхватен доход.

##### Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоцииирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоцииирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка отчетна дата и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна

облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка отчетна дата и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към отчетната дата.

Отсрочените данъци, свързани със статии, признати извън печалбата или загубата, се признават извън печалбата или загубата. Отсрочените данъци се признават в зависимост от свързаната с тях сделка или в другия всеобхватен доход, или директно в собствения капитал.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

#### *Данък върху добавената стойност (ДДС)*

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е уместно; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

#### **4.12 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 рисък от промяна в стойността си.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

#### **4.13 Собствен капитал, резерви**

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на еmitирани акции.

Другите резерви включват законови резерви.

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

#### **4.14 Доходи на персонала**

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, вноски за социално осигуряване и годишни компенсируеми отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Дружеството получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата. Краткосрочните доходи на персонала

се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи.

За целите на Политиката за възнагражденията на Дружеството, постоянни възнаграждения са всички плащания или други облаги, които са определени предварително и не зависят от постигнатия резултат, а променливи възнаграждения са всички допълнителни плащания или стимули, които се които се дават въз основа прилагане на критерии за оценка на изпълнението на дейността. Променливото възнаграждение не е гарантирано.

Изплащаното възнаграждение съответства на вида на предоставяните професионални услуги; нивото на образование на служителя; нивото в корпоративната структура, което заема; професионалния опит; наложените ограничения (забрана за извършване на определена дейност или действие, несъвместимост за заемане на длъжност по допълнително правоотношение и др.).

Възнаграждението на висшия ръководен персонал се определят в съответствие с техните правомощия, отговорности и опит.

Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, се определя от Общото събрание на акционерите на дружеството, съгласно чл. 221, т. 5 от Търговския закон.

Възнаграждението на изпълнителните членовете на Съвета на директорите се определя от Съвета на директорите на дружеството, съгласно чл. 244, ал. 4 от Търговския закон.

Възнаграждението на служителите, чиито възнаграждения са съразмерни с тези на висшия ръководен персонал се определя от Съвета на директорите.

Дружеството формира единствено постоянно възнаграждение, което се определя в склучените договори. Не се формира и не се изплаща променливо възнаграждение. В постоянното възнаграждение се включва:

- основна работна заплата, определена съгласно действащата нормативна уредба и прилаганата система на заплащане на труда;
- допълнителни трудови възнаграждения, определени в Кодекса на труда в друг нормативен акт или в колективен трудов договор;
- други трудови възнаграждения, определени в нормативен акт;

Дружеството не се възползвало от извънредна държавна помощ.

Дружеството не изплаща на служители възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги от активите на управляваните договорни фондове.

#### *Пенсионни и други задължения към персонала*

При прекратяване на трудовото правоотношение на служителите се изплащат обезщетения в случаите, по реда и в размерите, определени в Кодекса на труда.

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

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущи пенсионни и други задължения към персонала по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати в резултат на тяхното неизползване.

#### 4.15 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 засегнати. 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.

#### 4.16 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 2020 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 използваните 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 взели при оценяването на даден финансов 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 финансово състояние, МСФО 7 изисква оповестяване на техниките за определяне на справедливата им стойност. Стандартът въвежда йерархия на справедливата стойности, определена според степента на наблюданост 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.

#### **4.16.5 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.

##### 5. Нематериални активи

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

	Програмни продукти ‘000 лв.	Активи в процес на придобиване ‘000 лв.	Нематериални активи, общо ‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>			
Сaldo към 1 януари 2020 г.	20	20	40
Придобити през периода	-	-	
Отписани през периода	-	(20)	(20)
Сaldo към 31 декември 2020 г.	20	-	20
<b>Амортизация</b>			
Сaldo към 1 януари 2020 г.	(20)	-	(20)
Сaldo към 31 декември 2020 г.	(20)	-	(20)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2020г.</b>	-	-	-

	Програмни продукти ‘000 лв.	Активи в процес на придобиване ‘000 лв.	Нематериални активи, общо ‘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

Към 31 декември 2020 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:

	2020 Компютърна техника '000 лв.	2019 Компютърна техника '000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>		
Сaldo към 1 януари	5	4
Придобити през годината	-	1
Сaldo към 31 декември	5	5
<b>Амортизация</b>		
Сaldo към 1 януари	(4)	(4)
Начислена през годината	(1)	-
Сaldo към 31 декември	(5)	(4)
<b>Балансова стойност към 31 декември</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи.

Към 31 декември 2020 г. не е имало договорни задължения във връзка със закупуване на машини и съоръжения.

#### **7. Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата**

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
<b>Инвестиции в облигации</b>	<b>155</b>	<b>155</b>
	<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 31.12.2020 г.**

	Справедлива стойност – метод на дисконтираните парични потоци	Общо
<b>Български корпоративни облигации</b>	155	155
<b>Общо</b>	<b>155</b>	<b>155</b>
<b>Дял</b>	<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“.

#### 7.1 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 2020 г. балансовата стойност на финансовите активи, държани за търгуване (детайлно представени в пояснение 7 от финансовия отчет) в размер на 155 хил. лв. (2019 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 финансов 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 2020 г.:

	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Групи финансови активи , отчитани по справедлива стойност</b>		
Български корпоративни облигации	155	155
<b>Общо</b>	<b>155</b>	<b>155</b>

Към 31 декември 2019 г.:

	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Групи финансови активи, отчитани по справедлива стойност</b>		
Български корпоративни облигации	155	155
<b>Общо</b>	<b>155</b>	<b>155</b>

### 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.

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

Вид на финансния инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2020 г. (‘000 лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Български корпоративни облигации	155	Дисконтирані парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност

### Въздействие на COVID-19 върху оценката на справедливата стойност

През втората половина на годината, свързаните с COVID-19 пазарни условия, обявените от правителствата локдауни и несигурността относно ефектите върху резултата на Дружеството, насърчиха ръководството да разшири входящите данни и анализа в подкрепа на методологията за определяне на справедливата стойност. При отсъствието на скорошна ценова активност се включват следните допълнителни критерии:

- Преглед на резултатите от инвестициите спрямо заложените в бюджета през периода преди COVID-19 и след началото на свързаните с COVID-19 локдауни и ограничения
- Мерки за намаляване на разходите и мерки, свързани с паричните потоци, въведени от ръководството за ограничаване на въздействието на COVID-19; и
- Траектория на развитие на бизнесите през периода на възстановяване след периода на локдаун във връзка с COVID-19 и отражение върху дългосрочния потенциал за генериране на приходи.

Текущото въздействие на COVID-19 пандемията не е довела до промяна в справедливата стойност на финансови активи през втората половина на финансовата 2020 година.

### 8. Предплатени услуги

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Предплатени одиторски услуги	1	-
	1	-

### 9. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Парични средства в банкови сметки в:		
- български лева	11	23

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Справедливата стойност на паричните средства към 31-12-2020 е 11 хил. лв. (2019 : 23 хил. лв.)

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 финансова институция, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

### 10. Собствен капитал

#### 10.1 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.

	2020 '000 лв.	2019 '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 2020 г.		31 декември 2019 г.	
	Брой акции	%	Брой акции	%
„Финансия груп“ АД	300	100	300	100
	<b>300</b>	<b>100</b>	<b>300</b>	<b>100</b>

#### 10.2 Други резерви

Резервите на Дружеството се формират от неразпределената печалба от минали години съгласно решение на Общото събрание на акционерите. Към 31.12.2020 г. размерът на резервите е в размер на 129 хил. лв. (2019 г.: 129 хил. лв.)

**11. Възнаграждения на персонала**

**11.1. Разходи за персонала**

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Разходи за заплати	(55)	(60)
Разходи за социални осигуровки	(7)	(8)
	<b>(62)</b>	<b>(68)</b>

През отчетният период Дружеството не е изплащало променливо възнаграждение, както и променливо възнаграждение, което се основава върху правото за получаване на акции или опции.

Дружеството не се възползвало от извънредна държавна помощ.

При прекратяване на трудовото правоотношение на служителите се изплащат обезщетения в случаите, по реда и в размерите, определени в Кодекса на труда.

Дружеството не формира и не прилага схеми за обезщетения, свързани с предсрочно пенсиониране на служители, както и на допълнителни облаги, свързани с пенсиониране.

От активите на управляваните от Дружеството договорни фондове не са изплащани пряко и под никаква форма възнаграждения, стимули, бонуси и други облаги на служители на Дружеството, включително такса за постигнати резултати.

При направените прегледи на политиката за възнагражденията, за спазване и прилагане на нормативните изисквания, не са констатирани нередности.

**11.2. Задължения към персонала и осигурителни институции**

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

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Задължения за осигуровки и заплати	5	5
Задължения за компенсируеми отпуски	3	1
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	<b>8</b>	<b>6</b>

**12. Търговски и други задължения**

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Задължения към доставчици	-	1
Други задължения	-	4
Търговски и други задължения	<b>-</b>	<b>5</b>

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

**13. Данъчни задължения**

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Задължения за данъци, свързани с начислени възнаграждения на персонала	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

**14. Приходи от управление**

Приходите от управление на договорни фондове са, както следва:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Приходи от услуги, предоставени на договорни фондове	13	31
	<u>13</u>	<u>31</u>

**15. Разходи за външни услуги**

Разходите за външни услуги включват:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Софтуерна поддръжка и консултации	(1)	(2)
Юридически услуги и консултации	(4)	(11)
Счетоводни и одиторски услуги	(15)	(19)
Други услуги	(10)	(13)
	<u>(30)</u>	<u>(45)</u>

В разходите за други услуги на Дружеството са включени платени такси към Комисия за финансов надзор, Централен депозитар АД, Българска асоциация на управляващите дружества и др.

**16. Други разходи**

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Разходи във връзка с ликвидация на управлявани договорни фондове	(6)	-
Разработка на програмни продукти	(20)	-
Други	(8)	(20)
	<u>(34)</u>	<u>(20)</u>

**17. Финансови приходи и разходи**

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Приходи от лихви на финансови активи, по справедлива стойност през печалбите и загубите	10	10
Приходи от лихви по депозити	7	7
Платени банкови такси	(1)	(1)
	<b>16</b>	<b>16</b>

**18. Разходи за данъци върху дохода**

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2019 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Печалба/ (Загуба) преди данъчно облагане	(98)	(86)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	-	-
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:		
Намаления на финансия резултат за данъчни цели	(2)	(2)
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:		
Разходи, непризнати за данъчни цели	15	20
Увеличения на финансия резултат за данъчни цели	3	1
Печалба/ (Загуба) за данъчни цели	(82)	(67)
Текущ (разход) за /приход от данъци върху дохода	-	-
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	-	1
Разходи за данъци върху дохода	-	-

**19. 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.

#### 19.1. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. През 2020 г. не са изплащани възнаграждения на ключовия управленски персонал. През 2020 г. не са склучвани сделки с ключовия управленски персонал и не са изплащани възнаграждения на ключовия управленски персонал.

#### 19.2. 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.

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
<b>Продажба на услуги:</b>		
Приходи от управление и такси по записване и обратно изкупуване на дялове от ДФ „Алфа Индекс Имоти“	1	8
Приходи от управление и такси по записване и обратно изкупуване на дялове от ДФ „Алфа SOFIX Индекс“	5	7
Приходи от управление и такси по записване и обратно изкупуване на дялове от ДФ „Смарт Тех“	2	14
Приходи от такси за постигнат резултат (success fee) от ДФ „Смарт Тех“	5	2
	<b>13</b>	<b>31</b>
 <b>Приходи от лихви по облигации еmitирани от Алфа Бонд ЕАД, т.ч. :</b>		
-получени лихви през периода	10	10
	<b>10</b>	<b>10</b>
	<b>10</b>	<b>10</b>
 <b>Покупки на услуги:</b>		
-покупки на услуги от „Стикс Салюшънс“ ЕООД	1	5
	<b>1</b>	<b>5</b>

**19.3. Сделки със собственици**

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Приходи от лихви по депозит в „Алфа Финанс Холдинг“ АД, (мажоритарен собственик на „Финансия Груп“ АД), в т.ч. :		
- получени лихви през периода	7	7
Депозит в „Алфа Финанс Холдинг“ АД, (мажоритарен собственик на „Финансия Груп“ АД)	4	7
Възстановени суми по депозит в „Алфа Финанс Холдинг“ АД, (мажоритарен собственик на „Финансия Груп“ АД)	- 75	311 20

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

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
<b>Текущи</b>		
<b>Вземания и инвестиции :</b>		
ДФ „Алфа Индекс Имоти“	-	1
ДФ „Смарт Тех“ (с предишно наименование „Алфа Избрани Акции“)	-	1
Депозит в „Алфа Финанс Холдинг“ АД, (мажоритарен собственик на „Финансия Груп“ АД), в т.ч.:	219	291
- вземания от начисленни лихви	3	-
Облигации емитирани от Алфа Бонд ЕАД	155	155
- вземания от начисленни лихви	4	4
<b>Общо вземания и инвестиции към свързани лица</b>	<b>374</b>	<b>448</b>
<b>Задължения към свързани лица:</b>		
„Стикс Салюшънс“ ЕООД	-	4

**21. 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.

**22. Условни активи и условни пасиви**

**Правни искове**

Срещу Дружеството няма заведени значителни правни искове.

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 2020 г.

### 23. 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 4.10. 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.

#### 23.1. Анализ на пазарния риск

##### 23.1.1. 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.

	2020 '000 лв	2019 '000 лв
<b>Справедлива стойност към 31 декември</b>		
Финансови активи, деноминирани в евро	155	155

##### 23.1.2. Лихвен риск

Лихвеният риск е рисъкът, 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 рисък от увеличение на лихвените плащания.

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

31 декември 2020 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в банка	0.0%	-	11	11
Корпоративни облигации	6.5%	151	4	155
Вземания	3.0%	216	3	219
Вземания	0.0%	-	1	1
<b>Общо активи</b>		<b>367</b>	<b>19</b>	<b>386</b>

### 23.1.3. Други ценови рискове

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

### 23.2. Анализ на кредитния риск

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

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
<b>Групи финансови активи – балансови стойности:</b>		
<b>Финансови активи по амортизирана стойност:</b>		
Други текущи вземания	1	-
Вземания от свързани лица	219	293
Пари и парични еквиваленти	11	23
<b>Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:</b>		
	155	155
<b>Балансова стойност</b>	<b>386</b>	<b>471</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.

Вземанията на Дружеството във връзка с начислени приходи от организацията и управлението на договорни фондове не са изложени на значителен кредитен риск. Дружеството има право да управлява активите на договорните фондове, поради което рисът от неплащане на задълженията от страна на фондовете е несъществен.

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

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

към 31.12.2020 г.	на поискване	до 3	От 1 до 5	Без матуритет	Обща сума
		месеца	години		
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	11	11
Вземания	216	4	-	-	220
Облигации	-	4	151	-	155
Общо активи	216	8	151	11	386

  

към 31.12.2019 г.	на поискване	до 3	От 1 до 5	Без матуритет	Обща сума
		месеца	години		
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	23	23
Вземания	291	2	-	-	293
Облигации	-	4	151	-	155
Общо активи	291	6	151	23	471

### 23.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рисът 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.

COVID-19 пандемията не оказва отрицателно влияние върху ликвидността на Дружеството. С цел управление на ликвидността се извършва ежедневно наблюдение. При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица – лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, Съвета на директорите.

Към 31 декември 2020 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

	На поискван е	< 3	3-12	от 1 до 5	Общо
		месеца	месеца	години	
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към персонала и осигурители	5	-	3	-	8
Данъчни задължения	1	-	-	-	1
	6	-	3	-	9

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

	На поискван е	< 3	3-12	от 1 до 5	Общо
		месеца	месеца	години	
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към персонала и осигурители	5	-	1	-	6
Търговски и други задължения	5	-	-	-	5
Задължение към свързани лица	4	-	-	-	4
Данъчни задължения	1	-	-	-	1
	15	-	1	-	16

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 рисков

При оценяването и управлението на ликвидния рисков 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.

#### 23.4. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
<b>Финансови активи по амортизирана стойност:</b>			
Вземания, в т.ч. :			
- от свързани лица	20	220	293
Пари и парични еквиваленти	9	219	293
		11	23
		<b>231</b>	<b>316</b>
<b>Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:</b>			
Облигации	7	155	155
		<b>155</b>	<b>155</b>
Финансови пасиви	Пояснение	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
<b>Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:</b>			
Търговски и други задължения	12	-	5
Задължение към свързани лица	20	-	4
		<b>-</b>	<b>9</b>

#### 24. 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

**25. Събития след края на отчетния период**

В периода между датата, към която е съставен финансовият отчет и датата на одобрението му са възникнали следните некоригиращи събития:

Съгласно издаденото разрешение с Решение № 854-ДФ от 17.11.2020 г. от Комисията за финансово надзор за преобразуване чрез вливане на ДФ „Алфа SOFIX Индекс“ в БТФ “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“ и съгласно одобрения времеви график и действия при преобразуването съгласно Плана за преобразуване чрез вливане на договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ в борсово търгуван фонд “Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF“ съгласно изискванията на чл.145, ал.2 от ЗДКИСДПКИ считано от 11.01.2021г. окончателно е спряно емитиране и обратно изкупуване на дялове от Преобразуващия се фонд ДФ „Алфа SOFIX Индекс“.

Съгласно одобрения времеви график и действия при преобразуването съгласно Плана за преобразуване чрез вливане на договорен фонд „Алфа SOFIX Индекс“ в борсово търгуван фонд “Expat Bulgaria SOFIX“:

- Дата на окончателно спиране на емитиране и обратно изкупуване на дялове от Преобразуващия се фонд е 11.01.2021г.
- Дата на изчисляване на коефициента на замяна – 18.01.2021г.
- Ефективна дата на преобразуването – 25.01.2021г.
- Комисията за финансово надзор издава решение № 71-ДФ от 09.02.2021г. за отписване на емисия дялове и ДФ „Алфа SOFIX Индекс“ от регистрите на Комисията.

**26. Одобрение на финансовия отчет**

Финансовият отчет към 31 декември 2020 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 23 март 2021 г.