

Финансов отчет

Варчев Мениджинг Компани ЕАД

31 декември 2017 г.

Съдържание

Страница

Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за промените в собствения капитал	3
Отчет за паричните потоци	4
Пояснения към финансовия отчет	5

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31 декември 2017г. и 2016г.

В хиляди лева

	Бележка	2017г.	2016г.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Нематериални активи		3	3
Инвестиционни имоти	5	156	160
Акции и дялове в асоциирани предприятия	6	79	79
Общо нетекущи активи		238	242
Текущи активи			
Търговски и други вземания	7	8	2
Пари и парични еквиваленти	8	208	22
Общо текущи активи		216	24
Общо АКТИВИ		454	266
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	9	425	425
Неразпределена печалба		28	28
Загуби	10	(188)	(186)
Текуща печалба / (загуба)		187	(2)
Общо капитал и резерви		452	265
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	11	2	1
Общо текущи пасиви		2	1
Общо КАПИТАЛ И ПАСИВИ		454	266

Дата на съставяне: 10.03.2018 г.

„Поликонсулт“ ООД, Иван Калчев - съставител:

Дата на одобряване от СД на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД: 20.03.2018 г.

Бисер Варчев

- изпълнителен директор на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД:

Заявява безусловно:
2013/2018

И. Вербанов



ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

За годините, приключващи на 31 декември 2017г. и 2016г.

В хиляди лева

	Бележка	2017г.	2016г.
Приходи:	12	234	44
в т.число – приходи от дивиденди	6	200	13
Разходи			
Разходи за материали		(1)	(1)
Разходи за персонала	13	(9)	(10)
Разходи за амортизации	5	(4)	(4)
Доставени услуги	14	(33)	(30)
Други разходи	15	-	(1)
Печалба/(Загуба) от дейността		187	(2)
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане		187	(2)
Печалба/(Загуба) след облагане с данъци		187	(2)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за годината		187	(2)

Дата на съставяне: 10.03.2018 г.

„Поликонсулт“ ООД, Иван Калчев - съставител:

Дата на одобряване от СД на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД: 20.03.2018 г.

Бисер Варчев

- изпълнителен директор на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД:

Завършен безусловно:
20/3/2018
Д. Въртевова



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годините, приключващи на 31 декември 2017г. и 2016г.

В хиляди лева

	Регистриран капитал	Неразпределена печалба	Непокрита загуба	Текуща печалба/ (загуба)	Общо
Баланс към 31 декември 2015г.	425	28	(184)	(2)	267
Загуба за периода				(2)	(2)
Прехвърляне на резултат			(2)	2	0
Баланс към 31 декември 2016г.	425	28	(186)	(2)	265
Печалба за периода				187	187
Прехвърляне на резултат			(2)	2	0
Баланс към 31 декември 2017г.	425	28	(188)	187	452

Дата на съставяне: 10.03.2018г.

„Поликонсулт“ ООД, Иван Калчев - съставител:

Дата на одобряване от СД на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД: 20.03.2018 г.

Бисер Варчев

- изпълнителен директор на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД:

Заклепен безусловно:
20/3/2018



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годините, приключващи на 31 декември 2017г. и 2016г.

В хиляди лева

	2017г.	2016г.
Основна дейност		
Постъпления, свързани с управлението на КИС	32	35
Плащания, свързани с управлението на КИС	(5)	(5)
Плащания, свързани с търговски контрагенти	(31)	(30)
Парични плащания, свързани с персонала	(9)	(11)
Други парични потоци, свързани с дейността	(1)	(2)
Нетен паричен поток от основна дейност	(14)	(13)
Инвестиционна дейност		
Постъпления от дивиденди	200	13
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	200	13
Нетно увеличение /намаление на пари и парични еквиваленти	186	-
Пари и парични еквиваленти към 1 януари	22	22
Пари и парични еквиваленти към 31 декември	208	22

Дата на съставяне: 10.03.2018 г.

„Поликонсулт“ ООД. Иван Калчев - съставител:

Дата на одобряване от СД на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД: 20.03.2018 г.

Бисер Варчев

- изпълнителен директор на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД:

Заверил безусловно:
20/3/2018



Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

„Варчев Мениджинг Компани” ЕАД е управляващо дружество по смисъла на чл.86, ал.1 и ал.2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и за други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСИДПКИ). Дружеството е с предмет на дейност:

- управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително:
- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете или акциите, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове или акционерите, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- маркетингови услуги.

Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги:

- управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;

- предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

За да извършва тази дейност Дружеството има лиценз №21-УД / 31.08.2006г., издаден от Комисията за финансов надзор за Управляващо дружество.

Получено е разрешение от Комисията за финансов надзор - №1068-ДФ от 01.11.2006г. за организиране и управляване на договорен фонд „Варчев Високодоходен Фонд” и разрешение от Комисията за финансов надзор - №586-ДФ от 19.04.2007г. за организиране и управляване на договорен фонд „Варчев Балансиран Фонд”.

Дружеството е регистрирано като еднолично акционерно дружество, вписано в търговския регистър, воден при Варненски окръжен съд, по фирмено дело №3527/25.09.2006г. Седалището и адресът на управление на Управляващото Дружество е гр.Варна, бул.Владислав Варненчик 186, ет.4, офис 4,035. Акциите на Дружеството не са регистрирани на българска фондова борса. Системата на управление е едностепенна.

Едноличен собственик и Изпълнителен директор на Дружеството е Бисер Симеонов Варчев.

Членове на Съвета на директорите на Управляващо дружество “Варчев Мениджинг Компани” ЕАД през 2017 г. и към 31 декември 2017 г. са:

1. Бисер Симеонов Варчев – изпълнителен директор;
2. Севделина Иванова Фотева;
3. Георги Николов Глушков.

Към 31 декември 2017 г. в Дружеството работят 2 лица по трудово правоотношение.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

Финансовият отчет е изготвен в български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството.

Всички суми са представени в хиляди лева (‘000 лв.) (включително сравнителната информация за 2016 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството Съветът на директорите на Управляващото дружество очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет. Финансовите отчети не са консолидирани.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2017 г.:

- Изменения към МСС 7: Инициатива за оповестяване (издадени на 29 януари 2016 г.), в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС на 6 ноември 2017 г., публикуван в ОВ на 9 ноември 2017 г.
- Изменения към МСС 12: Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби (издадени на 19 януари 2016 г.), в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС на 6 ноември 2017 г., публикуван в ОВ на 9 ноември 2017 г.
- Годишни подобрения към МСФО 2014 г. – 2016 г. (издадени на 8 декември 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г./1 януари 2017 г., приет от ЕС на 7 февруари 2018 г., публикуван в ОВ на 8 февруари 2018 г.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2017 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. Нови стандарти, изменения и разяснения, които не са приети или представени по-долу, нямат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден на 24 юли 2014), в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС на 22 ноември 2016 г., публикуван в ОВ на 29 ноември 2016 г.
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден на 28 май 2014 г.), включително изменения на МСФО 15: Дата на влизане в сила на МСФО 15 (издадени на 11 септември 2015 г.), в сила от 1 януари 2018 г., приети от ЕС на 22 септември 2016 г., публикувани в ОВ на 29 октомври 2016 г.
- Изменения към МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти по отношение на МСФО 4 Застрахователни договори (издадени на 12 септември 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г., приети от ЕС на 3 ноември 2017 г., публикувани в ОВ на 9 ноември 2017 г.
- Разяснения към МСФО 15: Приходи от договори с клиенти (издадени на 12 април 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г., приети от ЕС на 31 октомври 2017 г., публикувани в ОВ на 9 ноември 2017 г.
- МСФО 16 Лизинг (издаден на 13 януари 2016 г.), в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС на 31 октомври 2017 г., публикуван в ОВ на 9 ноември 2017 г.

Документи, издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕС

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид от Дружеството при изготвянето на финансовите отчети:

- МСФО 17 Застрахователни договори (издаден на 18 май 2017 г.), в сила от 1 януари 2021 г.
- Изменения към МСФО 2: Класификация и оценка на транзакции с плащане на базата на акции (издадени на 20 юни 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г.
- Изменения към МСС 40: Прехвърляне на Инвестиционни имоти (издадени на 8 декември 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г.

- Изменения към МСФО 9: Предплащания с отрицателно компенсиране (издадени на 12 октомври 2017), в сила от 1 януари 2019 г.
- Изменения към МСС 28: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures (издадени на 12 октомври 2017), в сила от 1 януари 2019 г.
- Годишни подобрения към МСФО 2015 г. – 2017 г. (издадени на 12 декември 2017), в сила от 1 януари 2019 г.
- КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания (издадено на 8 декември 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г.
- КРМСФО 23 Несигурност при отчитането на данъка върху дохода (издадено на 7 юни 2017 година), в сила от 1 януари 2019 г.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.).

Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

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

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

Отчетът за паричния поток е изготвен на база на прекия метод

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.4. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги, свързани с дейността по управление на колективни инвестиционни схеми. Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност. Приходите се признават в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Приходите в чуждестранна валута се отчитат по централен курс на БНБ към датата на начисляването им.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

Дейността на дружеството е нормативно ограничена. Съгласно ЗДКИСИПКИ основните приходи на дружеството се реализират от предоставянето на услуги по управление на договорни фондове и свързаните с това такси и транзакционни приходи, свързани с емитирането и обратното изкупуване на дялове.

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

Годишното възнаграждение от управление на фондовете е както следва:

Име на договорен фонд	% от средната годишна стойност на активите на Фонда
ДФ Варчев Балансиран Фонд	2.50%
ДФ Варчев Високодоходен Фонд	2.50%

4.4.1. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се признават текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

Приходът, създаден от използването от други лица на лихвоносни активи на предприятието (т.е. приходът от лихви), възнаграждения за права и дивиденди, се признава по метода на ефективната лихва, когато:

- е вероятно предприятието да има икономически ползи, свързани със сделката; и
- сумата на приходите може надеждно да бъде оценена.

4.4.2. Приходи от услуги

Приходите, свързани със сделки за извършване на услуги, се признават в зависимост от етапа на завършеност на сделката към датата на съставяне на счетоводния баланс, при условие, че резултатът от сделката може да се оцени надеждно.

Етапът на завършеност на сделката се определя на база частта, която направените до момента разходи представляват от общия обем на предвидените разходи по сделката като само разходите, които отразяват извършените до момента услуги, се включват в направените до момента разходи и само разходите, които отразяват извършените услуги или тези, които ще бъдат извършени, се включват в общия обем на предвидените разходи по сделката.

4.5. Оперативни разходи

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

Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за доходите на ред „Финансови разходи“.

4.6. Нематериални активи

Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

Активи, чиято цена на придобиване е еквивалентна или надвишава 500 лв., се капитализират.

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, 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.

Очакваните срокове на полезен живот за притежаваните от Дружеството активи са, както следва:

Програмни продукти

2 г.

Стойността на напълно амортизираните нематериални активи към 31.12.2017 г. е 14 хил. лв.

4.7. Имоти, машини и съоръжения

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

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

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

Имоти, машини и съоръжения, 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 имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за доходите на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Активи, чиято цена на придобиване е еквивалентна или надвишава 500 лв., се капитализират.

4.8. Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и/или сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и/или за увеличение на капитала, по модела на цената на придобиване.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всички разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти се отчитат по тяхната себестойност, намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в отчета за всеобхватния доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Амортизацията на инвестиционните имоти се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на сградите, който е 50 години.

4.9. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката .

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

4.9.1. Финансови активи

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

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

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

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

Кредити и вземания

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чиито изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Инвестиции, държани до падеж

Дружеството няма направени инвестиции, държани до падеж.

Финансови активи на разположение за продажба

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

Дружеството няма финансови активи на разположение за продажба.

4.9.2. Деривативи

При хеджиране на парични потоци се изисква специфично счетоводно третиране на деривативите, определени за хеджиращи инструменти. Всички други деривативни финансови инструменти се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

За разглежданите отчетни периоди, Дружеството не отчита деривативи.

4.9.3. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи” или „Финансови приходи”.

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

4.10. Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойността метод.

Дружеството признава дивидент от съвместно контролирано предприятие или асоциирано предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.11. Материални запаси

Материалните запаси включват материали. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет.

Към датата на баланса Дружеството не притежава и не отчита материални запаси.

4.12. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи.

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

4.13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

4.14. Капитал, резерви и плащания на дивиденти

Основният/Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Задължения за плащане на дивиденти на акционерите не са възникнали.

4.15. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

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

Дружеството не прилага планове за плащане на базата на акции като възнаграждение на персонала. Плановете на Дружеството не включват опции за плащане, базирано на цената на акциите.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Задължения към персонала” по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.16. 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. Провизиите за реструктуриране се признават, само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране 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 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 сигурно, 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.

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

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

Към датата на баланса Дружеството не е признало провизии, поради липса на условия за това.

4.17. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.17.1. Отсрочени данъчни активи

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

4.18. 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.

4.18.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

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

4.18.2. Провизии

Дружеството няма заведени съдебни дела към настоящия момент. Във финансовия отчет на Дружеството не са признавани провизии.

4.19. Грешки

Грешки могат да възникнат във връзка с признаването, оценяването, представянето или оповестяването на елементи от финансовите отчети. Финансовите отчети не съответстват на МСФО, ако съдържат съществени грешки или несъществени грешки, преднамерено направени с цел постигане на определено представяне на финансовото състояние, резултатите и паричните потоци на предприятието. Дружеството определя като съществени, грешки, чиято балансова стойност е равна или надвишава 1 хил.лв., предвид статута си на Управляващо Дружество и задължението да поддържа съгласно НАРЕДБА № 44¹ от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества, финансови показатели за капиталова адекватност и ликвидност. Грешки от предходни периоди се коригират в сравнителната информация, представена във финансовите отчети съгласно МСС 8 – Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки. В съответствие с параграф 43, Дружеството коригира с обратна сила съществените грешки от предходни периоди чрез преизчисляване на сравнителните суми за представения предходен период, в който е възникнала грешка или в случай, че грешката е възникнала преди най-ранно представения предходен период, преизчисляване на началното салдо на активите, пасивите и капитала за най-ранно представения период.

5. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството включват имот, който се намира в гр. Варна, държи се с цел увеличаване стойността на капитала или получаване на приходи от наем.

Отчитат се по Модела на цената на придобиване

Промените в балансовите стойности, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	'000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2017 г.	175
Новопридобити активи:	-
Отписани активи	-
Салдо към 31 декември 2017 г.	175
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2017 г.	(15)
Амортизация	(4)
Салдо към 31 декември 2017 г.	(19)
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	156

¹ Обн., ДВ, бр. 85 от 1.11.2011 г., в сила от 1.11.2011 г., изм. и доп., бр. 63 от 12.08.2016 г.

	‘000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2016 г.	175
Новопридобити активи:	-
Отписани активи	-
Салдо към 31 декември 2016 г.	175
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2016 г.	(11)
Амортизация	(4)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(15)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	160

По данни от експертна оценка за определяне на пазарната стойност на инвестиционен имот, определена към 31.12.2013 г. справедливата стойност на инвестиционните имоти, отчитани по модела на цената на придобиване, възлиза на 175 хил. лв.

Инвестиционните имоти не са заложиени като обезпечение по заеми.

За 2017 г. не са отразени приходи и преки оперативни разходи.

6. Инвестиции в асоциирани предприятия

Дружеството притежава 31,60% от правата на глас и собствения капитал на дружество „Варчев Ексчейндж“ ООД, придобити при покупка през 2012 г. – 3 160 дружествени дяла от капитала с номинална стойност от 100 (сто) лева всеки.

Инвестициите са отчетени по себестойността метод. Датата на финансовите отчети на асоциираните предприятия е 31 декември 2017 г.

Дяловете на асоциираните предприятия не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност. Финансовата информация за асоциираното предприятие може да бъде обобщена, както следва (източник на данни: одитиран годишен финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2016 г., върху който одиторът е изразил немодифицирано мнение):

	2016г.
	‘000 лв.
Активи	4 271
Пасиви	1 859
Приходи	1 593
Печалба за периода	503
Дял от печалбата за периода, полагащ се на Дружеството	158.95

Всички трансфери на парични средства към Дружеството, напр. изплащане на дивиденди, се осъществяват след одобрението на най-малко 51% от всички собственици на асоциираното предприятие.

На 10.08.2017 г. на проведено Общо събрание на съдружниците на „Варчев Ексчейндж“ ООД е взето решение за разпределяне на печалбите от 2012 г., 2013 г., 2014 г., 2015 г. и 2016 г. под формата на дивидент. В резултат е взето единодушно решение за разпределяне на 200 хил. лв. дивидент на съдружника „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД. Дивидентът е изплатен през 2017 г.

7. Търговски и други вземания

Пояснение на ред "Търговски и други вземания" от Отчета за финансовото състояние

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Вземания от управление на КИС	4	1
Доставчици по аванси	4	1
Търговски вземания	8	2

Всички вземания са краткосрочни.

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Вземания от управление на КИС		
ДФ Варчев Високодоходен фонд	2	-
ДФ Варчев Балансиран фонд	2	1
	4	1

8. Пари и парични еквиваленти

Пояснение на ред "Пари и парични еквиваленти" от Отчета за финансовото състояние.

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	208	22
Пари и парични еквиваленти	208	22

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

9. Акционерен капитал

Пояснение на ред "Акционерен капитал" от Отчета за финансово състояние

Регистрираният капитал на Дружеството към 31 декември 2017 г. е в размер на 425 400 /четиристотин двадесет и пет хиляди и четиристотин/ лева, разделен на 425 400 /четиристотин двадесет и пет хиляди и четиристотин/ безналични акции с право на един глас.

	брой акции
Издадени към 1 януари 2017 поименни безналични акции	425 400
Новоемитирани акции / чрез апортна вноска	-
Издадени към 31 декември 2017 поименни безналични акции – напълно изплатени	425 400

Номиналната стойност на всяка акция е 1 /един/ лев. Капиталът на дружеството е изцяло записан и внесен от учредителя.

10. Печалби/(загуби)

Финансов резултат	Стойност (хил.лв.)
Натрупани печалби/(загуби) към 1 януари 2016 г.	(158)
Увеличения от:	0
<i>Печалба за годината</i>	
Намаления от:	(2)
<i>Загуба за годината</i>	(2)
Натрупани печалби/(загуби) към 1 януари 2017 г.	(160)
Увеличения от:	187
<i>Печалба за годината</i>	187
Намаления от:	0
<i>Загуба за годината</i>	
Натрупани печалби към 31 декември 2017 г.	27

11. Търговски и други задължения

Пояснение на ред "Търговски и други задължения" от Отчета за финансово състояние

Търговските задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Задължения по доставки	1	-
Задължения към персонала	1	1
	2	1

12. Приходи

Пояснение на ред "Приходи" от Отчета за всеобхватния доход

Приходите от продажби на Дружеството съдържат възнаграждението за управление на колективни инвестиционни схеми и могат да бъдат анализирани, както следва:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Приходи от предоставяне на услуги	34	31
в т.ч. – ДФ Варчев Високодоходен фонд	20	18
- ДФ Варчев Балансиран фонд	14	13
	34	31

13. Възнаграждения на персонала

Пояснение на ред *„Разходи за персонала“* от Отчета за всеобхватния доход

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(8)	(9)
Разходи за социални осигуровки	(1)	(1)
Разходи за персонала	(9)	(10)

Пенсионни и други задължения към персонала не се отчитат през отчетната година.

14. Разходи за външни услуги

Пояснение на ред *„Доставени услуги“* от Отчета за всеобхватния доход

Разходите за външни услуги включват:

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Разходи за наем	(5)	(5)
Такси – КФН, ЦД, БАУД	(8)	(8)
Независим финансов одит, в т.ч. и на КИС	(13)	(12)
Счетоводни услуги	(5)	(4)
Други услуги	(2)	(1)
	(33)	(30)

15. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват разходи, свързани с начислени местни данъци и такси.

16. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собственика, ключов управленски персонал.

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

Разчетните суми се изплащат по банков път.

Едноличен собственик на капитала на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД е неговият изпълнителен директор Бисер Симеонов Варчев. По линия на управлението и собствеността на Управляващото дружество, свързани лица за Дружеството са:

- ДФ Варчев Високодоходен фонд – КИС под управлението на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД;

- ДФ Варчев Балансиран фонд - КИС под управлението на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД;

- ИП "Варчев Финанс" ЕООД – под общ контрол;
- "Варчев Дилинг Груп" ЕООД – под общ контрол;
- "Варчев" ЕООД – под общ контрол;
- "Варчев Екскейндж" ООД – асоциирано предприятие;
- "Джуниър – Бисер Варчев" ЕТ – под общ контрол;
- "Варчев Пропъртис" ЕООД – под общ контрол;
- "Варчев Сигар Сторс" ЕООД – под общ контрол;
- „Варчев Трансфърс“ ЕООД – под общ контрол;

16.1. Сделки със свързани лица – доставени услуги

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Доставени услуги – възнаграждение и такса емитиране	34	31
- към ДФ Варчев Високодоходен фонд	20	18
- към ДФ Варчев Балансиран фонд	14	13

16.2. Сделки със свързани лица – получени услуги

През представените отчетни периоди са осъществени сделки със свързани лица, както следва:

Име на свързаното лице	Вид сделка	Обем на сделки през 2017г. (хил.лв.)	Обем на сделки през 2016г. (хил.лв.)
„Варчев“ ЕООД	Наем офис – разход	(5)	(5)

При сделките няма отклонения от пазарните цени.

17. Разчети със свързани лица в края на годината

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- ДФ за управление на КИС	4	1
Общо текущи вземания от свързани лица	4	1
Общо вземания от свързани лица	4	1

18. Безналични сделки

Не са осъществявани безналични инвестиционни и финансови сделки през представения отчетен период, при които не са използвани пари или парични еквиваленти.

19. Условни активи и условни пасиви

Няма условни активи и пасиви. През годината няма и не са предявени различни гаранционни и правни искове към Дружеството.

20. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Специфичната дейност на Дружеството като Управляващо дружество на Договорни фондове Варчев Високодоходен и Варчев Балансиран фондове, обуславя някои специфични рискове, присъщи на дружествата, които управляват КИС. 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 средносрочни парични потоци.

21. Анализ на пазарния риск

- **Валутен риск**

Всички сделки на Дружеството се осъществяват в български лева. Няма осъществени трансакции, деноминирани във валута различна от българския лев, поради което няма вероятност от валутен риск.

- **Лихвен риск**

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

- **Кредитен риск**

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък брой клиенти. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Управляващото Дружество се стреми да редуцира кредитния риск при инвестиране в ценни книжа без кредитен рейтинг посредством извършване на кредитен анализ, диверсификация на инвестициите и наблюдение на събитията и тенденциите в икономическите и политически условия. Няма сигурност, че тези действия на Управляващото Дружество ще предотвратят загуби.

- **Анализ на ликвидния риск**

Дружеството следва задълженията на чл. 151 - 154, произтичащи от Наредба № 44 / 20 Октомври 2011 г., Обн., ДВ, бр. 85 от 1.11.2011 г., в сила от 1.11.2011 г., изм. и доп., бр. 63 от 12.08.2016 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционни дружества от затворен тип и управляващи дружества на Комисията за финансов надзор.

Изготвяните тримесечни отчети за капиталовата адекватност и ликвидност на Дружеството и междувременното им следене показват, че Дружеството поддържа капиталовата си адекватност и ликвидност над определените ограничения през целия период на дейността си.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

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

Други системни рискове

Други рискове породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

22. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

Дружеството е спазило условията във връзка със своите договорни задължения, включително поддържа и следи определени капиталови съотношения:

- изисквания към размера на капитала – съгласно ЗППЦК по всяко време управляващото дружество трябва да притежава капитал не по-малко от левовата равностойност на 125 000 евро.

- дружеството е длъжно по всяко време да поддържа собствен капитал в размер една четвърт от постоянните му общи разходи за предходната финансова година като собственият капитал се определя на базата на годишния финансов отчет, заверен от регистриран одитор.

- минимални ликвидни средства и текущи задължения

- парични средства към минимални ликвидни средства

- независимо от посочените изисквания, стойността на собствения капитал на управляващото дружество не може да бъде по-малка от 25 на сто от левовата равностойност на 125 000 евро.

Капиталът на дружеството не може да бъде увеличаван чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции, както и чрез превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми.

23. Събития след края на отчетния период

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

24. Одобрение на финансовия отчет


Финансовият отчет към 31 декември 2017 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 20.03.2018 г.

Дата на съставяне: 10.03.2018 г.

„Поликонсулт“ ООД, Иван Калчев - съставител: 

Дата на одобряване от СД на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД: 20.03.2018 г.

Бисер Варчев

- изпълнителен директор на „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД: 



**ГОДИШЕН
ДОКЛАД НА ДЕЙНОСТТА НА**

Управляващо дружество Варчев Мениджинг Компани ЕАД

за 2017 г.

Годишният доклад за дейността и финансовият отчет към 31 декември 2017 година на УД „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД гр. Варна, е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО) и съгласно изискванията на чл. 39 на Закона за счетоводство, на база анализ на развитието, пазарното присъствие, обществената, макро- и микро-икономическата среда, финансово-икономическото състояние на Дружеството за 2017 г.

10.03.2018 г.
гр. Варна

Изпълнителен директор:
(Бисер Варчев)



1. Обща информация. Акционери и управление

„Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД е регистрирано като еднолично акционерно дружество, вписано в търговския регистър, воден при Варненски окръжен съд, по фирмено дело №3527 / 25.09.2006г. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр.Варна, бул.Владислав Варненчик 186, ет.4, офис 4,035.

Дружеството има *лиценз №21-УД / 31.08.2006г.*, издаден от Комисията за финансов надзор за Управляващо дружество, за извършване на следните дейности:

- управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип, включително:
- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете или акциите, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете или акциите, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежатели на дялове или акционерите, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- маркетингови услуги.

Управляващото дружество може да предоставя и следните допълнителни услуги:

- управление в съответствие със сключен с клиента договор на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.
- предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

Получено е разрешение от Комисията за финансов надзор:

- №1068-ДФ от 01.11.2006г. за организиране и управляване на договорен фонд „Варчев Високодоходен Фонд”
- №586-ДФ от 19.04.2007г. за организиране и управляване на договорен фонд „Варчев Балансиран Фонд”.

Дружеството е 100 % частна собственост. Собственик на дружеството е Бисер Симеонов Варчев. Системата на управление е едностепенна. Членове на Съвета на директорите на Управляващо дружество „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД към 31 декември 2017 г. са:

1. Бисер Симеонов Варчев – изпълнителен директор;
2. Севделина Иванова Фотева;
3. Георги Николов Глушков.

Съветът на директорите е отговорен за законосъобразността и целесъобразността на операциите на Дружеството, като взема решения в рамките на своята компетентност и съобразно действащото законодателство. Те носят солидарна отговорност за вредите, причинени виновно от тях на Дружеството.

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

Капитал и изменения на капиталовото участие :

Дружеството е с капитал 425 400 лева, разпределен в 425 400 бр. безналични акции с право на един глас, с номинална стойност 1 лев всяка една.

<i>Акционери:</i>	<i>Участие в капитала:</i>
Бисер Симеонов Варчев	100.00%

През отчетния период не са осъществени промени в капиталовото участие в собствеността на УД „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД

Правата на членовете на Съвета на директорите на сделки с финансови инструменти са описани и лимитирани съгласно Правилата за лични сделки на служители на УД „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД.

Председателят на Съвета на директорите на УД „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД - Бисер Симеонов Варчев, е Изпълнителен директор и едноличен собственик в изброените по-долу в доклада свързани лица:

- „Варчев“ ЕООД – под общ контрол;
- „Варчев Финанс“ ЕООД – под общ контрол;
- „Варчев Дилинг Груп“ ЕООД – под общ контрол;
- ЕТ „Джуниър - Бисер Варчев“ – под общ контрол;
- „Варчев Пропъртис“ ЕООД – под общ контрол;
- „Варчев Ексчейндж“ ООД – асоциирано предприятие;
- „Варчев Сигар Сторс“ ЕООД – под общ контрол,
- „Варчев Трансфърс“ ЕООД – под общ контрол,

както и с управляваните от него договорни фондове.

Заместник-председателят на Съвета на директорите на УД „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД Севделина Иванова Фотева е и Изпълнителен директор на ИП „Варчев Финанс“ ЕООД.

Директорът за връзки с инвеститорите организира и осъществява комуникациите по връзки с инвеститорите между дружеството, регулаторния орган, регулирания пазар на финансови инструменти, инвестиционната общност и широката общественост.

Членовете на Съвета на директорите, свързани с тях лица или служители на УД „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД не са сключвали през отчетния период договори по чл. 240б на Търговския закон, т.е. които излизат извън обичайната дейност на дружеството или се отклоняват съществено от пазарните условия.

2. Дистрибуция на дяловете на управляваните от Дружеството договорни фондове

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина. Управляващото дружество извършва директни продажби на дялове в своя офис в гр. Варна, бул. „Владислав Варненчик“ № 186, ет.4, офис 4.035.

3. Характеристика на дейността

Към края на 2017 г. Дружеството организира и управлява два договорни фонда:

- високорисковата схема ДФ „Варчев Високодоходен Фонд“ и
- балансираната схема ДФ „Варчев Балансиран Фонд“.

- *Активи под управление*

Към 31 декември 2017 г. УД Варчев Мениджинг Компани ЕАД организира и управлява два договорни фонда, чиято обща стойност на активите е 1 484 хил. лв.

Активи под управление	31 декември 2017 г. (хил. лв.)	31 декември 2017 г. (%)
ДФ Варчев Балансиран Фонд	447	30,12
ДФ Варчев Високодоходен Фонд	1037	69,88
	1 484	100

За сравнение към 31 декември 2016 г. Дружеството е управлявало активи на обща стойност 1 260 хил. лв.:

Активи под управление	31 декември 2016 г. (хил. лв.)	31 декември 2016 г. (%)
ДФ Варчев Балансиран Фонд	512	40,63
ДФ Варчев Високодоходен Фонд	748	59,37
	1 260	100,00

- *Приходи*

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги, свързани с дейността по управление на колективни инвестиционни схеми. Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност. Приходите се признават в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и начисляването им.

През текущия и сравнителния период Дружеството реализира следните приходи :

	Реализирани приходи (хил.лв.)	Процентно съотношение	Реализирани приходи (хил.лв.)	Процентно съотношение
	2017 г.	2017 г.	2016 г.	2016 г.
Такси управление, емитиране и обратно изкупуване на дялове на ДФ "Варчев Високодоходен Фонд"	20	58.82	18	58.06
Такси управление, емитиране и обратно изкупуване на дялове на ДФ "Варчев Балансиран Фонд"	14	41.18	13	41.94
Общо:	34	100%	31	100%

4. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

Дейността на УД „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД е стриктно регламентирана и ограничена до издадения лиценз от Комисията за финансов надзор за дейност като управляващо дружество. Спецификата му като такова не предполага осъществяването на научно-изследователска или развойна дейност в традиционния смисъл на термина, поради което такава не се извършва.

5. Информация, изисквана по реда на чл. 187 д и чл.247 от Търговския закон

През 2017 г. не е извършвано придобиване или прехвърляне на собствени акции на УД „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД.

Членовете на Съвета на Директорите не са получили през 2017 г. възнаграждения под никаква форма.

6. Предвиждано развитие и дейност на Дружеството за 2018 г.

И през 2018 г. УД „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД осъществява политиката си за:

- увеличаване на активите на договорните фондове, намиращи се под управлението на Дружеството;
- увеличаване стойността на дяловете на управляваните фондове чрез реализиране на по-агресивна и диверсифицирана политика по отношение на инвестициите в портфейла на фондовете;
- продължаване на маркетингова кампания за повишаване на интереса към управляваните от Дружеството фондове;
- инвестиране на паричните средства на Дружеството в по-високодоходни активи, при спазване на нормативните ограничения и лимити.

7. Основни рискове, пред които е изправено Дружеството

При осъществяване на дейността си, УД „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД е изложено на определени рискове, които оказват въздействие върху неговите резултати.

Пазарен риск. Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитента и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на акциите на пазара (фондовата борса) могат да варират значително.

Управляващото Дружество може да намали, но не може да елиминира напълно ефекта от движението на цените на инвестициите, чрез диверсификация на портфейла на Фонда, като по този начин нетната стойност на активите за дял може да намалее в определени периоди. За диверсификация на инвестициите в акции Управляващото Дружество предвижда акциите в портфейла на Фонда да са от компании, опериращи в различни сектори на икономиката, както и ограничаване на максималната инвестиция в акции на една компания.

Лихвен риск. Това е рискът промените в пазарните лихвени проценти да се отразят неблагоприятно върху дохода или стойността на активите на Договорните Фондове, състоящи се от дългови ценни книжа. По принцип, нарастването на лихвените проценти води до понижаване на пазарната цена на дълговите инструменти. При инвестициите в дългови ценни книжа лихвеният риск е по-малък при краткосрочните и по-голям при дългосрочните дългови книжа. Управляващото Дружество диверсифицира портфейла на Фондовете, включително чрез инвестиране в акции и в инструменти с плаващ доход, както и може да осъществява сделки по хеджиране на лихвения риск. Въпреки това, възможно е да има периоди, например при повишаване на лихвените проценти, когато понижаването на нетната стойност на активите на Договорните Фондове ще е неизбежна.

Кредитен риск. Управляващото Дружество се стреми да редуцира кредитния риск при инвестиране в ценни книжа без кредитен рейтинг посредством извършване на кредитен анализ, диверсификация на инвестициите и наблюдение на събитията и тенденциите в икономическите и политически условия. Няма сигурност, че тези действия на Управляващото Дружество ще предотвратят загуби.

Ликвиден риск. Това е рискът, че при определени условия, може да се окаже трудно или невъзможно Управляващото Дружество да продаде притежавани от Фонда ценни книжа на изгодна цена. В частност, този риск е най-голям относно неприетите за търговия на регулиран пазар ценни книжа. При невъзможност за инвестиране на средствата на Фонда в акции на български дружества, поради липсата на достатъчна ликвидност на Българска Фондова Борса, Управляващото Дружество предвижда да инвестира в акции на дружества, търгувани на чуждестранни регулирани пазари.

Валутен риск. Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижаване на курса на тази валута спрямо българския лев. Подобни курсови промени биха засегнали нетната стойност на активите на Фондовете и неговия доход. В тази връзка, Управляващото Дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове. Очаква се значителна част от чуждестранните активи на Договорния Фонд да бъдат деноминирани в евро, при които валутен риск не се поема поради фиксирането на българския лев към еврото.

Управленски риск. Възниква поради активното управление на инвестиционния портфейл на ДФ „Варчев Високодоходен фонд“. Управляващото Дружество прилага инвестиционни техники и анализ на рисковете при вземането на инвестиционни решения, но няма сигурност, че желаният резултат ще бъде постигнат.

Инфлационен риск. Възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите в ДФ „Варчев Високодоходен фонд“ да не получат реален доход (нараснала покупателна способност) или той да е незначителен. Като противодействие на този риск, Управляващото Дружество се стреми да поддържа подходящ баланс, съобразен с инвестиционните цели и стратегия на Фонда, между неговите активи с фиксирана и променлива доходност.

Други системни рискове. Други рискове породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

УД «Варчев Мениджинг Компани» ЕАД продължава и през 2017 г. да отговаря и следи изискванията за капиталова адекватност и ликвидност, заложен в нормативната уредба.

Постигнатите от дружеството **финансово-икономически показатели** за 2017 г. спрямо 2016 г. са както следва:

№:	Показатели:	2017 г.	2016 г.
Рентабилност:			
1	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби	5,5000	-0,0645
2	Коеф. на рентабилност на собствения капитал	0,4137	-0,0075
3	Коеф. на рентабилност на пасивите	93,5000	-2,0
4	Коеф. на капитализация на активите	0,4119	-0,0075
Ефективност:			
5	Коеф. на ефективност на разходите	4,9787	0,9565
6	Коеф. на ефективност на приходите	0,2009	1,0455
Ликвидност:			
7	Коеф. на обща ликвидност	108,0000	24,00
8	Коеф. на бърза ликвидност	108,0000	24,00
9	Коеф. на незабавна ликвидност	104,0000	22,00
10	Коеф. на абсолютна ликвидност	104,0000	22,00
Финансова автономност:			
11	Коеф. на финансова автономност	226,0000	265,00
12	Коеф. на задлъжнялост	0,0044	0,0038

От постигнатите финансово-икономически показатели е видно, че предприятието е **“действащо”**.

8. Важни събития след датата, към която е съставен годишния финансов отчет

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

9. Структура на управление и персонал.

Съгласно чл.2, ал.1 от публикуваните на www.assets.varchev.com Правила за управление на риска на УД „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД, организационната структура в управляващото дружество включва:

1. Съвет на директорите;
2. Лицата, представляващи управляващото дружество;
3. Служители, работещи по договор в управляващото дружество.

10. Финансова политика по отношение финансовия, ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

Финансовата политика на дружеството касае способността му да:

- изпълнява задълженията си навременно;
- генерира приходи, а оттам и печалба;
- финансира приоритетно ключови инвестиционни проекти;
- да инвестира в рентабилни инвестиции;

През 2017 г. Дружеството е провеждало финансова политика по управление на риска, съобразена с нормативната уредба и специфичните изисквания на инвестиционната му дейност.

Финансовата политика включва следните принципи:

- стриктно спазване на действащото законодателство;
- мониторинг на ключови финансови показатели;
- обезпечаване на мениджмънта с финансово - счетоводна информация за вземане на решения;
- своевременно осигуряване на необходимите финансови ресурси за развитие на дружеството при възможно най-изгодни условия;
- ефективно инвестиране на разполагаемите ресурси (собствени и привлечени);
- управление на капитала и активите на дружествата (включително и привлечените капитали);
- финансово обезпечаване на съхранението и просперитета на дружеството.

11. Фирмени политики:

През отчетния период УД "Варчев Мениджинг Компани" ЕАД следва политика на стабилизиране и оптимизиране на дейностите. До максимум е ограничен необходимия персонал и разходите се преразглеждат. Специално е наблегнато на все по-доброто качество на обслужване на клиентите и специално отношение към тях. Обърнато е внимание на подобряване на комуникацията между персонала и комуникационните канали. Акцентът на водените политики на фирмата през 2017 година е стабилизация и управление на риска.

Инвестиционни цели: Нарастване стойността на инвестициите на притежателите на дялове на фондовете чрез реализиране на максималния възможен доход, при поемане на умерен до висок риск и осигуряване ликвидност на вложението. За постигане на инвестиционните цели се прилага стратегия за активно управление на портфейлите от ценни книжа и парични средства, като се предвижда реализирането основно на капиталови печалби от ценни книжа и в по-малка степен на приходи от дивиденди/доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти.

С постигането на описаните инвестиционни цели ще се постигнат и подобряване на финансови резултати и стабилизиране на имиджа на УД „Варчев Мениджинг Компани“ ЕАД.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО
СОБСТВЕНИКА
НА „ВАРЧЕВ МЕНИДЖИНГ КОМПАНИ“ ЕАД

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „ВАРЧЕВ МЕНИДЖИНГ КОМПАНИ“ ЕАД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС), общоприето наименование на счетоводната база, дефинирана в т.8 на ДР на Закона за счетоводството под наименование „Международни счетоводни стандарти“.

База за изразяване на мнение

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

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 финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България - Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г. / утвърдени от нейния Управителен съвет на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС, 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, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

— идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят основание (база) за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

— получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.

— оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.

— достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

— оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

20.03.2018 г.
гр. София

„АЛФА ОДИТ СЪРВИСИЗ” ООД:

Десислава Върбанова,
Управител, Регистриран одитор, одобрен за одита

