



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Съгласие Асет Мениджмънт АД

31 декември 2013 г.

Съдържание

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

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
СЪГЛАСИЕ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
ЗА ФИНАНСОВАТА 2013 Г.**

I. Развитие на дейността и състояние на Управляващото дружество.

1. Развитие на дейността

„Съгласие Асет Мениджмънт“ АД е управляващо дружество, със седалище и адрес на управление гр. София 1309, район р-н Възраждане, бул. „Т. Александров“ № 141, вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по ф.д. № 9143/2006 г от 02.08.2006 г. Дружеството има издаден лиценз № 42 — УД/01.10.2010 г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията за финансов надзор за извършване на следните дейности:

Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми по смисъла на §1, т.26 от ДР на ЗППЦК 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 дялове 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,

„Съгласие Асет Мениджмънт“ АД може да предоставя и допълнителни услуги по чл.202 ал.2 т.1 и 2 от ЗППЦК, както следва:

- 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”

Дружеството е учредено с регистриран акционерен капитал 250 000 лева, разпределен в 250 000 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 (един) лев всяка. Дружеството е създадено без определен срок. Управляващото дружество „Съгласие Асет Мениджмънт” е собственост на трима акционери: „Финанс консултинг” АД, Магдалена Стефанова Тихолова и Диляна Недялкова Момчилова.

Съвет на директорите на Дружеството е следния:

- Надя Русева Будинова – председател;
- Петър Николаев Николов – изпълнителен директор;
- Диляна Недялкова Момчилова – член на СД.

Дружеството се представлява само заедно от Изпълнителния директор Петър Николаев Николов и Председателя на Съвета на директорите Надя Русева Будинова.

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

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

Членовете на Съвета на директорите на „Съгласие Асет Мениджмънт“ АД не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници и не притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество. Членовете на Съвета на директорите участват в управлението на други дружества като Председател на СД, членове на СД, а именно:

- Надя Русева Будинова – Председател на СД на „Съгласие Асет Мениджмънт“ АД е и член на СД на ИП „АВС Финанс“ АД
- Петър Николаев Николов – Изпълнителен директор на „Съгласие Асет Мениджмънт“ АД е и Председател на СД на ИП „АВС Финанс“ АД

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

През 2013 г. няма сключени договори между „Съгласие Асет Мениджмънт“ АД и членовете на Съвета на директорите и свързаните с тях лица, които да са извън обичайната дейност на Дружеството или съществено да се отклоняват от пазарните условия.

„Съгласие Асет Мениджмънт“ АД няма дъщерни, асоциирани и участия в съвместни предприятия и не изготвя консолидирани финансови отчети.

Към 31 декември 2013 г. Дружеството няма открити клонове.

Управляващото дружество не е сключило договори за дистрибуция на дяловете на управляваните Фондове.

2. Конкурентна среда и позициониране на Дружеството

Дружеството организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- Договорен фонд „Съгласие профит“ - Решение № 1144- ДФ 29.11.2006 г. на КФН;
- Договорен фонд „Съгласие престиж“ - Решение 1145- ДФ 29.11.2006 г на КФН.

Конкурентната среда на българския пазар на колективни инвестиционни схеми продължава да бъде много голяма поради големия брой КИС особено в частта на договорните фондове. Различните рискови профили и насоки на инвестиране на КИС предлагат много голям избор за инвеститора, което създава пряка конкуренция за привличане на инвеститори. През 2013 г. капиталовият пазар в България показва признаци на възстановяване, като основният индекс SOFIX отчете повишение от над 40%. Все още

не може да се твърди със сигурност, че възстановяването е стабилно и дългосрочно. В същото време бе повишен политическият риск в страната. Тези два фактора, не позволиха сектора на КИС да се възстанови от претърпените загуби основно през 2008 и отчасти през 2009 г. и 2010 г. В тази среда управляваните два договорни фонда се представиха аналогично на основната част от фондовете на българския пазар.

3. Възнаграждение на управляващото дружество

Възнаграждението на Управляващото дружество се изчислява на база нетната стойност на активите на договорния фонд. При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на Управляващото дружество.

Възнаграждението на УД се определя в размер на 2.5 % от средната нетна стойност на активите на Договорния Фонд.

Общата стойност на управляваните от УД “Съгласие Асет Мениджмънт” АД активи в двата фонда към 31.12.2013 г. възлиза на 18 855 хил.лв.

4. Финансово състояние и резултат за 2013 г.

През 2013 г. основната част от приходите на Дружеството се формират от такси за управление на двата договорни фонда и такси, свързани с покупката на дялове в случая на Съгласие Престиж и Съгласие Профит. Тези приходи за 2013 г. са в размер на 413 хил. лв.

Приходите на Дружеството от лихви по депозити са 30 хил. лв. Общият размер на приходите на Дружеството за 2013 г. е 512 хил. лева.

Общият размер на разходите на УД “Съгласие Асет Мениджмънт” АД за 2013 г. е 418 хил. лева, като най-значителни са разходите за персонала в размер на 249 хил. лв. и разходите за външни услуги и материали - в размер на 92 хил. лв.

Нетната печалба след данъци за 2013 г. е в размер на 80 хил. лв.

Към 31.12.2013 г. собственият капитал на Дружеството е в размер на 747 хил. лв., като реализираната от Дружеството чиста печалба за 2013 г. е в размер на 80 хил. лв., а натрупаните резерви са в размер на 25 хил. лева

5. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

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

6. Информация изисквана по реда на чл. 187а

През 2013 г. не е извършвано придобиване или прехвърляне на собствени акции на „Съгласие Асет Мениджмънт” АД. Управляващото дружество е собственост на трима акционери: „Финанс консултинг” АД – 82% от капитала на Дружеството, Магдалена Стефанова Тихолова – 9% от капитала и Диляна Недялкова Момчилова 9% от капитала.

7. Предвиждано развитие и дейност на дружеството за 2014 г.

Развитието на дружеството основно зависи от обема на привлечените средства в управляваните договорни фондове и доходността отчитана от извършените инвестиции за сметка на активите на Фондовете.

През 2013 г. се забелязва възстановяване на цените и ликвидността на БФБ АД, което може да доведе до увеличаване на активите на управляваните фондове. Ако няма оттегляне на значими инвеститори във Фондовете, на политически сътресения в Страната и не настъпят непредвидими мащабни отрицателни събития, може да се предположи нарастване на приходите от управление на договорните фондове в сравнение с 2013 г.

Предполагамото намаляване на лихвените равнища по привлечените средства на депозитния пазар в страната ще има отражение върху приходите на УД в две посоки:

Възможно несъществено намаляване на приходите от лихви — поради вида и матуритетната структура на депозитите в УД;

Възможно намаляване на лихвените приходи на управляваните договорни фондове, което обаче ще има минимално влияние върху нетната стойност на активите, а от тук и върху приходите от управление.

Въпреки трудностите по привличане на нови инвеститори в управляваните фондове, Дружеството ще продължи да търси начини за разширяване на мрежата за дистрибуция на дялове и работа с активни партньори по привличане на нови инвеститори.

Сигналите за увеличаване на икономическия растеж на страната, сравнително стабилните макроикономически показатели, както и повишението на борсовите индекси през 2013 г., представляват добра основа за привличане на клиенти за дейността по управление на индивидуални портфейли, включително такива на институционални инвеститори. Дружеството има създадена софтуерна и персонална обезпеченост за развитието на този тип дейност и има техническа възможност за развитие на този тип дейност.

УД „Съгласие Асет Мениджмънт” АД предвижда нарастване на нетната стойност на активите на двата управлявани от него фонда. В резултат на това ще се увеличи общата стойност на управляваните активи.

Усилията на ръководството през 2013 г. ще бъдат насочени към:

1. Привличането на нови инвеститори;
2. Постигането на доходност, която да е относима с рисковия профил на фондовете;
3. Привличане на институционални инвеститори;
4. Привличане на чуждестранни инвеститори.

8. Основни рискове, пред които е изправено дружеството

Управлението на риска се извършва като се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;

- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Звено "Анализ и управление на риска" - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на фондовете и финансовите активи на Дружеството.

Приходите на Дружеството са пропорционални 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.

Възстановяването на фондовия пазар както в световен мащаб, така и в България, се отразиха на резултатите през отчетния период. Отчетеното увеличение на пазарните цени, а оттук и увеличение на стойността на активите на Фондовете, доведе до увеличение на приходите от управление на активи към края на отчетния период.

Рискове за Дружеството и мерки за избягването им:

1. Извършване на обратно изкупуване на дялове от институционални инвеститори.

Фондовете са привлекли като клиенти няколко значими институционални инвеститори, чието единично или цялостно изтегляне би довело до значително намаляване на приходите от управление и може да се отрази неблагоприятно върху стойността на остатъчните активи.

За да се избегне такъв неблагоприятен сценарий, Дружеството полага усилия към търсене на нови инвеститори и разнообразяване на инвестиционна база. С увеличаване на управляваните активи, дори и при изтегляне на някой институционален инвеститор, рентабилността на дружеството би се запазило на приемлива нива и не би довело до отчитането на значими отклонения от постигнатата доходност.

2. Негативна тенденция на капиталовите пазари.

При продължителна негативна пазарна тенденция изразяваща се в намаляване на цените на финансовите инструменти, в които са вложени активите на управляваните Фондове ще се отчете траен спад в сумата на управляваните активи. Това би довело до намаляването на таксата за управление и съответното намаление на общите приходи на Дружеството.

С цел поддържане на максимална ликвидност, Дружество е инвестирало в ценни книжа през 2013 г. до 20% от собствения капитал. Като финансов инструмент, дружеството използва единствено парични инструменти в лева (депозити), поради което не е изложено на валутен риск, както и не използва хеджиращи инструменти или операции.

3. Прилагането на нормативни ограничения към дейността на Управляващото дружество или управляваните договорни фондове.

Преструктурираня в активите, ограничаване на инвестициите или намаляване на управляваните активи поради нормативни ограничения може да доведе до спад в приходите от управление.

Съгласие Асет Мениджмънт АД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2013 г.

4. Съдебни дела.

Към края на 2013 г. Управляващото дружество няма заведени съдебни дела.

II. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване.

Няма настъпили след годишното счетоводно приключване важни събития, които да се отразят върху представения годишен отчет.

03.02.2014 г.

Изпълнителен директор _____
/Петър Николов/

гр. София

Председател на СД _____
/Надя Будинова/

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

Активи	Пояснение	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Компютри и софтуер	5	4	-
Общо нетекущи активи		4	-
Текущи активи			
Финансови активи държани за търгуване	6	435	129
Вземания от свързани лица	20.3	38	31
Други вземания	7	8	7
Пари и парични еквиваленти	8	352	528
Текущи активи		833	695
Общо активи		837	695
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	9.1	250	250
Други резерви	9.2	25	23
Неразпределена печалба		472	394
Общо собствен капитал		747	667
Пасиви			
Текущи пасиви			
Търговски задължения		2	1
Задължения към свързани лица	20.3	30	-
Задължения към персонал	11	56	8
Задължения за данъци върху дохода		2	19
Текущи пасиви		90	28
Общо пасиви		90	28
Общо собствен капитал и пасиви		837	695

Съставил: _____
/Нора Иванова/

Изпълнителен директор _____
/Петър Николов/

Дата: 03.02.2014 г.

Председател на СД _____
/Надя Будинова/

Заверил, съгласно одиторски доклад от 20.02.2014 г.:

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

	Пояснение	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Приходи от услуги	12	413	315
Разходи за материали	13	(8)	(5)
Разходи за външни услуги	14	(92)	(43)
Разходи за персонала	10	(249)	(92)
Други разходи	15	(22)	(3)
Печалба от оперативна дейност		42	172
Финансови разходи	16	(47)	(11)
Финансови приходи	17	99	31
Печалба преди данъци		94	192
Разходи за данък върху доходите	18	(14)	(19)
Печалба за годината		80	173
Общо всеобхватен доход за годината		80	173
Доход на акция:		лв.	лв.
Основен доход на акция:	19	0.32	0.69

Съставил: _____
/Нора Иванова/

Изпълнителен директор _____
/Петър Николов/

Дата: 03.02.2014 г.

Председател на СД _____
/Надя Будинова/

Заверил, съгласно одиторски доклад от 20.02.2014 г.:

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

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2013 г.	250	23	394	667
Печалба за годината	-	-	80	80
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	80	80
Разпределение на печалба към резерви	-	2	(2)	-
Салдо към 31 декември 2013 г.	250	25	472	747

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2012 г.	250	4	239	493
Печалба за годината	-	-	174	174
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	174	174
Разпределение на печалба към резерви	-	19	(19)	-
Салдо към 31 декември 2012 г.	250	23	394	667

Съставил: _____
/Нора Иванова/

Изпълнителен директор _____
/Петър Николов/

Дата: 03.02.2014 г.

Председател на СД _____
/Надя Будинова/

Заверил, съгласно одиторски доклад от 20.02.2014 г.:

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления свързани с дялове в управляваните Договорни фондове	405	379
Плащания към доставчици	(89)	(40)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(201)	(89)
Плащания за данъци	(31)	(21)
Други плащания	(10)	(9)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	74	220
Инвестиционна дейност		
Придобиване на машини и оборудване	(4)	-
Получени лихви	26	23
Получени дивиденди	7	-
Придобиване на недеривативни финансови активи	(279)	(128)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(250)	(105)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(176)	115
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	528	413
Пари и парични еквиваленти в края на годината	8 352	528

Съставил: _____
/Нора Иванова/

Изпълнителен директор _____
/Петър Николов/

Дата: 03.02.2014 г.

Председател на СД _____
/Надя Будинова/

Заверил, съгласно одиторски доклад от 20.02.2014 г.:

Пояснения към финансовия отчет

1 Предмет на дейност

„Съгласие Асет Мениджмънт“ АД е управляващо дружество, със седалище и адрес на управление гр. София 1309, район р-н Възраждане, бул. „Т. Александров“ № 141, вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по ф.д. № 9143/2006 г от 02.08.2006 г.

Дружеството е получило разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество № 518-УД от 26.07.2006 г. с лиценз № 20-УД/26.07.2006 г. издадени от Комисията по финансов надзор, според които дейностите му са:

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

Към 31 декември 2012 година Дружеството организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- **Договорен фонд „Съгласие профит“** -Решение № 1144- ДФ 29.11.2006 г. на КФН;
- **Договорен фонд „Съгласие престиж“** - Решение 1145- ДФ 29.11.2006 г на КФН;

Дружеството е учредено с регистриран акционерен капитал 250 000 лева, разпределен в 250 000 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 (един) лев всяка. Дружеството е създадено без определен срок.

„Съгласие Асет Мениджмънт“ АД има едностепенна система на управление.

На 26 май 2011 г. е извършена промяна на състава на Съвета на директорите .

Освободени са Кристина Валентинова Димитрова – председател и Радостина Лъчезарова Куленска.

Към 31.12.2013 г. Съвета на директорите е следния:

- Надя Русева Будинова – председател;
- Петър Николаев Николов – изпълнителен директор;
- Диляна Недялкова Момчилова – член на СД

Дружеството се представлява само заедно от изпълнителния директор Петър Николаев Николов и председателя на Съвета на директорите Надя Русева Будинова.

Към 31 декември 2013 г. Дружеството няма открити клонове.

Броят на служителите на Дружеството към 31 декември 2013 г. е 4 служители на трудов договор.

Собственици на капитала на Дружеството са Финанс Консултинг АД (82%), Диляна Момчилова (9%) и Магдалена Тихолова (9%).

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

2 Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.), включително сравнителната информация за 2012 г., освен ако не е посочено друго.

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

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на Управляващото дружество е направило преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда ръководството очаква, че Фондът има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. 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 2013 г.:

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани. Тъй като Дружеството няма действащи споразумения за нетиране на финансови активи и финансови пасиви, прилагането на измененията няма съществен ефект върху оповестяванията или сумите, признати в отчета за финансовото състояние.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата

на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активни или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив. Стандартът се прилага перспективно за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети” – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.

Измененията изискват представянето на отделните компоненти на другия всеобхватен доход в две групи, в зависимост от това дали те ще се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Компоненти, които не се рекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от компоненти, които ще се рекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. *Дружеството е избрало да представя компонентите на другия всеобхватен доход преди данъци и затова следва да показва съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“.* Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти”, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип – опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи” и разяснението е отменено.

МСС 19 „Доходи на наети лица” в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Изменението на стандарта нямат ефект върху дейността на Дружеството.

Годишни подобрения 2011 г. в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 27 март 2013 г.

-Измененията на МСФО 1 поясняват, че дадено предприятие може да приложи МСФО 1 повече от един път при определени обстоятелства. Въвежда се право на избор при прилагането на МСС 23 от датата на преминаване или по-ранна дата.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че отчет за финансовото състояние към началото на предходния период следва да се представи, само в случай че ретроспективните промени имат съществен ефект към тази дата. Предприятия, които представят два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние съгласно изискванията на МСС 8, не следва да включват информация за началните салда на предходния период в поясненията. В случай че ръководството представя по собствено желание допълнителна сравнителна

информация в отчета за финансовото състояние или отчета за печалбата или загубата, то и поясненията трябва да включват допълнителна информация.

-Изменението на МСС 16 пояснява, че резервни части и обслужващо оборудване се класифицират като имоти, машини и съоръжения, а не като материални запаси, когато е приложима дефиницията за имоти, машини и съоръжения и те се използват за повече от една година.

-Изменението на МСС 32 пояснява, че отчитането на данък печалба във връзка с разпределение на дивиденди и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденди се признава в печалбата или загубата, докато данък върху доходите във връзка с разходи по сделки със собствениците се признава в собствения капитал.

-Изменението на МСС 34 пояснява, че общата сума на активите и пасивите по сегменти се представя в междинния финансов отчет, в случай че тази информация се предоставя регулярно на лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, и тя се е променила съществено в сравнение с оповестената информация в последния годишен финансов отчет.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които са публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2013 г., но не касаят дейността на Дружеството са следните:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 11 декември 2012 г.
- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане”- изменение относно държавни заеми, в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 март 2013 г.
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
- КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините“ в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2013 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2015 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност, или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при

вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и към момента не може да оцени техния цялостен ефект.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

МСС 36 „Обезценка на активи” (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС

Измененията изискват оповестяване на информацията относно възстановимата стойност на обезценени нефинансови активи, в случай че тя е определена на базата на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Те следва да се приложат ретроспективно. По-ранно прилагане е възможно само заедно с МСФО 13.

МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС

Измененията позволяват да продължи отчитането на хеджиране в случай на новирание на деривативи в резултат на законови промени, които са определени като хеджиращи инструменти и които не се търгуват на борсата.

КРМСФО 20 „Данъци“, в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС

Разяснението засяга отчитането на задължения за плащане на данъци, различни от данъци върху дохода, наложени от държавата. Задължаващото събитие е дейността, в резултат на която следва да се плати данък съгласно законодателните норми. Дружествата нямат конструктивно задължение да заплащат данъци за бъдеща оперативна дейност, ако те са икономически принудени да продължат дейността си в бъдещи периоди.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2013 г. и не касаят дейността на Дружеството, са следните:

- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
- МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
- МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС на 16 април 2013 г.
- МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

- МСФО 10, МСФО 12, МСС 27 (изменения) – Инвестиционни дружества, в сила от 1 януари 2014 г., все още не са приети от ЕС
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.4. Отчитане по сегменти

Дружеството развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден. Поради тези причини няма да бъде показана информация за различни сектори.

4.5. Приходи

Дейността на дружеството е законово ограничена. Съгласно Закон за публично предлагане на ценни книжа, основните приходи на дружеството се реализират от предоставяне на услуга – Управление на договорни фондове и свързаните с това такси и транзакционни приходи свързани с емитиране и обратно изкупуване на дялове.

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

Годишното възнаграждение от управление на фондовете е както следва:

Име на договорен фонд	% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда
Договорен фонд „Съгласие профит“	2.50%
Договорен фонд „Съгласие престиж“	2.50%

4.6. Приходи от лихви

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

4.7. Оперативни разходи

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

4.8. Нематериални активи

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

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

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за 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 2 години
- Други 2 години

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

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

4.9. Машини и оборудване

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

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

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

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

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

- Транспортни средства 4 години
- Компютри и мобилни телефони 2 години
- Други 7 години

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

4.10. Тестове за обезценка на нематериални активи и машини и оборудване

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

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

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

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството

ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.11. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.11.1. Финансови активи

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

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

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

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

Кредити и вземания

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

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

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, чийто 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.

Последващата ежедневна оценка на финансовите инструменти се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Приложение № 1 по т. I, б. „а“ от Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на договорния фонд (Правилата) съдържа пълния обем информация относно начина на оценка на активите (последващата оценка). Правилата могат да бъдат намерени на интернет страницата на Фонда www.synergon-asset.com. Основните използвани методи за преоценка са посочени по-долу, в зависимост от типа на инструмента:

Акции, търгуеми права и други ценни книжа еквивалентни на акции, държани за търгуване

Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Република България, както и на български акции и права, приети за търговия на регулиран пазар в държави членки, се извършва:

- по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия
- ако не може да се определи цена по предходната точка, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува"

от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

- ако не може да се приложи някоя от горните точки цената на акциите, съответно на правата е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки. В случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден; а ако това е неприложимо - последващата оценка се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден.

При невъзможност да се приложат посочените по-горе методи за дадени акции, както и за акции, които не се търгуват на регулирани пазари – оценката се извършва по следните методи:

- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози;
- метод на нетната балансова стойност на активите;
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Български и чуждестранни облигации, държани за търгуване

Последваща оценка на български и чуждестранни облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Република България, както и български облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в държави членки:

- по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0,01 на сто от обема на съответната емисия;
- ако не може да се определи цена по реда на горната точка, последваща оценка на облигации се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки
- случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа, а в случай че регулираният пазар на ценни книжа не работи в деня на оценка - по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.
- ако не може да се определи цена по реда на горните точки, както и за облигации, които не се търгуват на регулирани пазари - оценката се извършва по метода на дисконтираните парични потоци.

Дялове на колективни инвестиционни схеми, държани за търгуване

Последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 195, ал.1, т.5 от ЗППЦК, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се извършва по последната обявена цена на обратно изкупуване. Последваща оценка на дялове на договорен фонд, който не е достигнал минималния размер на нетната стойност на активите по чл. 166, ал. 3 ЗППЦК, се извършва по последната определена и обявена емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял.

Български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина

Последваща оценка за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондова борса, които са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката се оценяват:

- по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня на оценката;
- ако не може да се определи цена по реда на горната точка, оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;
- при невъзможност да се приложи оценката по реда на предходните две точки, оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период;

Последваща оценка за ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондова борса, които не са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката се оценяват:

- по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за работния ден, предхождащ датата на оценката;
- при невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходната точка, оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;
- при невъзможност да се приложат предходните две точки оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период;
- ако не може да бъде приложен нито един метод за оценка, оценката се извършва по подходящ модел за оценка, посочен в правилата за оценка на активите на Фонда.

4.11.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски задължения.

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

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

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

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

4.12. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

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

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

4.13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 12 месеца.

4.14. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

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

4.15. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

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

4.16. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.17. 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.

4.17.1. 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.

5. Имоти, машини и съоръжения

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

	Компютърна техника ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари 2013 г.	-	-
Новопридобити активи	4	4
Салдо към 31 декември 2013 г.	4	4
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	4	4

6. Финансови активи държани за търгуване

	Справедлива стойност 2013 ‘000 лв.	Справедлива стойност 2012 ‘000 лв.
Инвестиции в акции	153	129
Инвестиции в облигации	75	-
Инвестиции в ДЦК	207	-
	435	129

Дружеството няма блокирани ценни книги.

7. Други вземания

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Падежирали вземания по облигации	3	-
Вземания по лихви по депозити	5	7
	8	7

8. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в български лева	2	101
Краткосрочни депозити в български лева	350	427
Пари и парични еквиваленти	352	528

Към 31 декември 2013 г. Дружеството притежава депозити в следните банки и условия представени в таблицата по-долу:

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал лева	Сума на депозита '000 лв.
Корпоративна търговска банка	5.00 %	12 месеца	BGN	250 000	250
Корпоративна търговска банка	4.00 %	3 месеца	BGN	100 000	100
					350

Към 31 декември 2012 г. Дружеството притежава депозити в следните банки и условия представени в таблицата по-долу:

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал лева	Сума на депозита '000 лв.
Интернешпънъл Асет Банк АД	7.20 %	3 месеца	BGN	276 965	277
Българо-американска кредитна банка АД	6.60 %	12 месеца	BGN	150 000	150
					427

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

9. Собствен капитал

9.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 250 000 обикновени акции с номинална стойност от 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2013 Брой акции	2012 Брой акции
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	250 000	250 000
Издадени и напълно платени акции към 31 декември	250 000	250 000

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

	31 декември 2013 Брой акции	31 декември 2013 %	31 декември 2012 Брой акции	31 декември 2012 %
Финанс Консултинг АД	205 000	82	205 000	82
Диляна Момчилова	22 500	9	22 500	9
Магдалена Тихолова	22 500	9	22 500	9
	250 000	100	250 000	100

9.2. Други резерви

Другите резерви в размер на 25 хил.лв. (2012 г. 23 хил.лв.), представляват формирани законови резерви съгласно изискванията на Търговския закон. На проведено Общо събрание на акционерите през 2013 година е взето решение 2 хил. лева от печалбата за предходната година да се отнесе към фонд Законови резерви.

10. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(230)	(78)
Разходи за социални осигуровки	(19)	(14)
Разходи за персонала	(249)	(92)

11. Задължения към персонала

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Задължения за заплати	5	5
Допълнителни възнаграждения	48	-
Осигурителни вноски	1	-
Неизползван отпуск	2	3
Задължения към персонала	56	8

12. Приходи от услуги

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

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Приходи от управление на договорни фондове	398	303
Приходи от такси по продажба и обратно изкупуване на дялове	15	12
	413	315

13. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Канцеларски материали и офис консумативи	(6)	(3)
Други разходи за материали	(2)	(2)
	(8)	(5)

14. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Консултантски услуги	(32)	-
Разходи за софтуерна поддръжка	(6)	(7)
Счетоводни услуги	-	(6)
Разходи за реклама	(34)	(10)
Разходи за телефони и интернет	(4)	(2)
Разходи за наем	(10)	(16)
Други	(6)	(2)
	(92)	(43)

Възнаграждението за независим финансов одит на финансовия отчет за 2013 г., съгласно сключен договор е в размер на 1 000 лв.

15. Други разходи

Другите разходи включват:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Непризнат данъчен кредит по ЗДАС	(15)	-
Разходи за командировки	(2)	-
Социални разходи	(3)	(2)
Други	(2)	(1)
	(22)	(3)

Възнаграждението за независим финансов одит на финансовия отчет за 2013 г., съгласно сключен договор е в размер на 1 000 лв.

16. Финансови разходи

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Разход за Централен Депозитар АД	(2)	(2)
Членски внос в Българската асоциация на управляващите дружества	(2)	(2)
Разходи за общ финансов надзор	(3)	(3)
Преоценка на финансови инструменти	(39)	(2)
Други	(1)	(2)
	(47)	(11)

17. Финансови приходи

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

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	30	28
Приходи от дивиденди	7	-
Преоценка на финансови инструменти	62	3
	99	31

18. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2012 г.: 10%) и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	94	192
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(10)	(19)
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(5)	-
Приспадане на непризнати данъчни загуби	1	-
Разходи за данъци върху дохода	(14)	(19)

19. Доход на акция

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

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

	2013	2012
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	80 238	173 099
Средно претеглен брой акции	250 000	250 000
Основен доход на акция (в лв. за акция)	0.32	0.69

20. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват акционерите, ключовия управленски персонал, управляваните два договорни фонда и други описани по-долу. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални

условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми се изплащат по разплащателна сметка.

20.1. Сделки със свързани лица

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Продажба на услуги		
- ДФ Съгласие Профит	210	160
- ДФ Съгласие Престиж	203	155
	413	315
Покупки на услуги		
- Инвестиционен посредник АВС Финанс АД	30	-
	30	-

20.2. Сделки с ключов управленски персонал

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

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите	157	19
Общо краткосрочни възнаграждения	157	19

20.3. Разчети със свързани лица в края на годината

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- ДФ Съгласие профит	19	15
- ДФ Съгласие престиж	19	16
Общо вземания от свързани лица	38	31
Текущи		
Задължения към:		
- Инвестиционен посредник АВС Финанс АД	30	-
Общо задължения към свързани лица	30	-

Вземанията от управляваните договорни фондове са получени в началото на 2014 г.

21. Безналични сделки

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

22. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2013	2012
		‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови активи държани за търгуване:			
Инвестиции в акции	6	153	129
Инвестиции в облигации	6	75	-
Инвестиции в ДЦК	6	207	-
		435	129
Кредити и вземания:			
Вземания от свързани лица	20.3	38	31
Други вземания	7	8	7
Пари и парични еквиваленти	8	352	528
		398	566
Финансови пасиви			
	Пояснение	2013	2012
		‘000 лв.	‘000 лв.
Текущи пасиви:			
Търговски задължения		2	1
Задължения към свързани лица	20.3	30	31
		32	32

Вижте пояснение 4.11 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 24.

23. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Специфичната дейност на Съгласие Асет Мениджмънт АД като управляващо дружество обуславя някои рискове присъщи за дейността на дружествата управляващи колективни инвестиционни схеми. Управлението на портфейли на договорни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска се извършва като се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Звено "Анализ и управление на риска" - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на фондовете и финансовите активи на Дружеството.

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 22.

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и лихвен риск, тъй като около 80 % от паричния ресурс е вложен в депозити, а около 20% са инвестирани в акции на публични дружества, търгувани на Българска Фондова Борса - София.

22.1. Валутен риск

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

22.2. Лихвен риск

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

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

С цел поддържане на висока ликвидност 61.44 % от активите на Дружеството са в пари по разплащателни сметки и депозити.

22.3. Анализ на кредитния риск

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

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

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Пари и парични еквиваленти	352	528
Финансови активи държани за търгуване	435	129
Търговски и други вземания	46	38
Балансова стойност	833	695

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

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

22.4. Анализ на ликвидния риск

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

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

Падежите на задълженията на Дружеството са обобщени както следва:

	2013 Текущи До 3 месеца ‘000 лв.	2012 Текущи До 3 месеца ‘000 лв.
Търговски задължения	32	1
Данъчни задължения	2	19
Общо	34	20

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; и
- да осигури адекватна рентабилност за акционера.

Дружеството наблюдава капитала в съответствие с изисквания поставени в чл. 151 – 153 от Наредба 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества относно поддържането на определена капиталова адекватност и ликвидност. Дружеството е задължено да спазва следните съотношения:

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

№ по ред	Наименование	Стойност
1	Отношение на СК и ИМК (СК : ИМК) (%)	242.97%
1.1	Нормативно определен минимум (%)	100.00%
1.2	Над (р.1 : р. 1.1 >1) или под (р. 1 : р. 1.1 < 1) определения минимум	2.43
2	Отношение на СК и ПОР (СК : ПОР) (%)	393.17%
2.1	Нормативно определен минимум (%)	25.00%
2.2	Над (р.2 : р. 2.1 >1) или под (р. 2 : р. 2.1 < 1) определения минимум	15.73
3.	Отношение на МЛС и ТЗ (МЛС : ТЗ) (%)	846.48
3.1	Нормативно определен минимум (%)	100.00%
3.2	Над (р.3 : р. 3.1 >1) или под (р. 3 : р. 3.1 < 1) определения минимум	8.46
4	Отношение ПС и МЛС (ПС : МЛС) %	99.92%
4.1	Нормативно определен минимум (%)	90.00%
4.2	Над (р.4 : р. 4.1 >1) или под (р. 4 : р. 4.1 < 1) определения минимум	1.11

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

25. 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.

26. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2013 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 10.02.2014 г.