



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Стратегия Асет Мениджмънт АД

31 декември 2017 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

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО СТРАТЕГИЯ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД ЗА ФИНАНСОВАТА 2017 Г.

I. Обективен преглед, който представя вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието, както и неговото състояние, заедно с описание на основните рискове, пред които е изправено

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

През 2015 г. е взето решение да се промени наименованието на управляващото дружество от УД Съгласие Асет Мениджмънт АД на УД Стратегия Асет Мениджмънт АД. Съгласно одобрение от Зам. председателя, ръководещ управление Надзор на инвестиционната дейност при Комисията за финансов надзор е издаден нов лиценз с №50-УД/17.07.2015 година за УД Стратегия Асет Мениджмънт АД.

Дружеството има издаден лиценз № 42 — УД/01.10.2010 г. и нов номер №50-УД/17.07.2015 година 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,

„Стратегия 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 „Стратегия Асет Мениджмънт“ е собственост на две юридически лица: „Уеб Финанс Холдинг“ АД, и “Индъстри Дивелъпмънт Холдинг” АД.

Съвет на директорите на Дружеството е следния:

- Надя Будинова – председател;
- Николай Петков – изпълнителен директор.

Дружеството се представлява само заедно от Изпълнителния директор Николай Петков и Председателя на Съвета на директорите Надя Будинова.

Членовете на Съвета на директорите не притежават, не са придобивали през изтеклата година, включително и до настоящия момент акции на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите на „Стратегия 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 „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД е и член на СД на ИП „АВС Финанс“ АД.

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

През 2017 г. няма сключени договори между „Стратегия 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.

През 2017 година общия размер на изплатените възнаграждения на членовете на съвета на директорите е в размер на 46 хил. лв.

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

- Договорен фонд „Профит“ - Решение № 1144- ДФ 29.11.2006 г. на КФН и Разрешение №148-ДФ/17.07.2015 г.;
- Договорен фонд „Престиж“ - Решение 1145- ДФ 29.11.2006 г. на КФН и Разрешение №147-ДФ/17.07.2015 г.

II. 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 оперативна 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:

- **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 сценарии, 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 приемливи нива и не би довело до отчитането на значими отклонения от постигнатата доходност.

- **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.

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

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

III. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност, включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите

Дейността на Дружеството през 2017 година се състои основно в организирането и структурирането на колективните инвестиционни схеми, които.

Финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността

Показатели	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.	Изменение
Общо приходи от дейността	844 033.52	638 801.89	11.26%
Общо разходи от дейността	277 996.77	335 024.34	4.91%
Оперативна печалба	566 036.75	303 777.55	19.21%
Нетна печалба	509 172.76	272 459.38	18.17%
Сума на актива	986 185.95	721 211.72	33.23%
Текущи пасиви	54 870.17	43 193.22	20.80%
Собствен капитал	931 315.78	678 018.50	34.11%
Отношение на собствен капитал Изискуем минимален капитал в %	380.94%	223.93%	157.01%
Отношение на собствен капитал и постоянни общи разходи в %	279.14%	173.54%	105.60%
Отношение на Минимални ликвидни средства и текущи задължения в %	3 342.54%	5 246.28%	-1 903.74%
Отношение на парични средства и Минимални ликвидни средства в %	99.98%	99.99%	-0.01%

Управляващото дружество е длъжно да отговаря на капиталови изисквания и да поддържа минимални ликвидни средства съгласно ЗДКИСДПКИ и Наредба 44 на Комисията за финансов надзор. През отчетния период дружеството е спазвало всички изисквания за ликвидността си съгласно изискванията на КФН.

Общата стойност на управляваните активи в лева са представени по-долу.

Обща стойност на управляваните активи	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
Общо активи по баланс ДФ Престиж	23 074 175	16 827 467
Общо активи по баланс ДФ Профит	30 268 722	19 733 884
Общо:	53 342 896	36 561 351

IV. Информация свързана с екологията и служителите

Дружеството се класифицира като предприятие с нисък рисков екологичен потенциал и осигурява екологична, безопасна и здравословна работна среда. Дружеството си дава сметка за своята отговорност пред бъдещите поколения и стриктно спазва всички екологични норми против замърсяването на околната среда, вследствие на дейността на Дружеството.

V. Всички важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

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

VI. Вероятното бъдещо развитие на предприятието;

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.

Приходите от управление на договорните фондове са пряко свързани с обема на управляваните активи. Размерът на активите се влияе основно от представянето на фондовете и пазара, както и от наличието на нови инвестиции.

През 2017 г. основният български борсов индекс SOFIX отбеляза повишение от 15.5%, което затвърди тенденцията на повишение от 28.3% през 2016 г. Повишената инвестиционна активност и положителното развитие на капиталовия пазар, оказват пряко влияние върху резултата на управляваните договорни фондове, които са експонирани в по-голямата си част във финансови инструменти, търгувани в България.

Ниските лихвени равнища по привлечените средства на депозитния пазар в страната продължават да оказват отражение в две посоки:

Преориентиране на инвестициите от депозити към други алтернативи с по-голям потенциал за реализиране на доходност

Възможност за увеличение на активите на взаимните фондове, като източник на лесен и бърз достъп до капиталовия пазар при сравнително по-ниски разходи за индивидуалния инвеститор. Привличането на нови инвеститори в управляваните фондове ще остане основен приоритет на управляващото дружество, като то ще продължи да търси възможности за разширяване на мрежата за дистрибуция на дялове с цел увеличаване на броя клиенти и размера на управляваните активи.

Стабилните макроикономически показатели и данните за икономическия растеж в страната представляват добра основа за привличане на клиенти за дейността по управление на индивидуални портфейли, включително такива на институционални инвеститори. Дружеството има създадена софтуерна, персонална обезпеченост и техническа възможност за развитие на този тип дейност.

УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД предвижда нарастване на нетната стойност на активите на двата управлявани от него фонда, както и създаването на нови продукти, които максимално да отговарят на тенденциите в инвеститорското търсене В резултат на това се предвижда увеличаване на общата стойност на управляваните активи.

Усилията на ръководството през 2018 г. ще бъдат насочени към:

1. Привличането на нови инвеститори – физически лица, институционални инвеститори, чуждестранни клиенти;
2. Постигането на доходност, която да е относима с рисковия профил на фондовете;
3. Създаване на нови продукти с цел обогатяване на продуктивния микс на дружеството.

VII. Действията в областта на научноизследователската и развойната дейност;

Управляващото дружество „Стратегия 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.

VIII. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон;

През 2017 г. не е извършвано придобиване или прехвърляне на собствени акции на „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД. Управляващото дружество е собственост две юридически лица: „Уеб Финанс Холдинг“ АД – 91% от капитала на Дружеството и „Индъстри Дивелъпмънт Холдинг“ АД – 9% от капитала.

IX. Наличието на клонове на предприятието;

Към 31 декември 2017 година Дружеството няма открити клонове.

29.01.2018 г.

Изпълнителен директор


/Николай Петков/

гр. София

Председател на СД

/Надя Будинова/

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на
„Стратегия Асет Мениджмънт“ АД
гр. София, бул. „Тодор Александров“ № 141

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД („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, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

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

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

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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Зорница Джамбазка
Регистриран одитор отговорен за
одита



16 март 2018 г.
гр. София

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2017 '000 лв.	31 декември 2016 '000 лв.
Текущи активи			
Вземания от свързани лица	18.3	78	58
Други вземания	5	248	239
Пари и парични еквиваленти	6	660	424
Текущи активи		986	721
Общо активи		986	721
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	7.1	250	250
Други резерви	7.2	25	25
Неразпределена печалба		656	403
Общо собствен капитал		931	678
Пасиви			
Текущи пасиви			
Търговски задължения		1	2
Задължения към персонал	9	42	40
Задължения за данъци върху дохода		12	1
Текущи пасиви		55	43
Общо собствен капитал и пасиви		986	721

Съставил: Мария Николова
 /Мария Николова/

Изпълнителен директор: Миколай Петков
 /Миколай Петков/

Дата: 29.01.2018 г.

Председател на СД: Надя Буднинова
 /Надя Буднинова/

Заверил съгласно одиторския отчет от дата 16.03.2018 г.:

Марий Апостолов
 Управител



Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Зорница Джамбазка
 Регистриран одитор отговорен за одита

Зорница Джамбазка

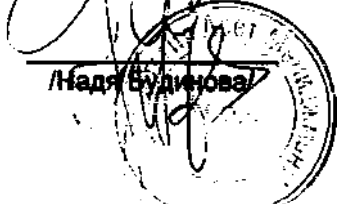
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Приходи от услуги	10	836	602
Разходи за материали	11	(4)	(4)
Разходи за външни услуги	12	(111)	(113)
Разходи за персонала	8	(133)	(193)
Разходи за амортизация		-	(1)
Други разходи	13	(24)	(17)
Печалба от оперативна дейност		564	274
Финансови разходи	14	(6)	(7)
Финансови приходи	15	8	37
Печалба преди данъци		566	304
Разходи за данък върху доходите	16	(57)	(31)
Печалба за годината		509	273
Общо всеобхватен доход за годината		509	273
Доход на акция:		лв.	лв.
Основен доход на акция:	17	2.01	109

Съставил: 
/Мария Николова/

Изпълнителен директор: 
/Николай Петков/

Дата: 29.01.2018 г.

Председател на СД: 
/Надя Будникова/

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 16.03.2018 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Зорница Джамбазка
Регистриран одитор отговорен за одита

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

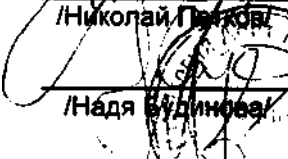
Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2017 г.	250	25	403	678
Дивиденди	-	-	(256)	(256)
Сделки със собствениците	-	-	(256)	(256)
Печалба за годината	-	-	509	509
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	509	509
Салдо към 31 декември 2017 г.	250	25	656	931

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2016 г.	250	25	230	505
Дивиденди	-	-	(100)	(100)
Сделки със собствениците	-	-	(100)	(100)
Печалба за годината	-	-	273	273
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	273	273
Салдо към 31 декември 2016 г.	250	25	403	678

Съставил: 
/Мария Николова/

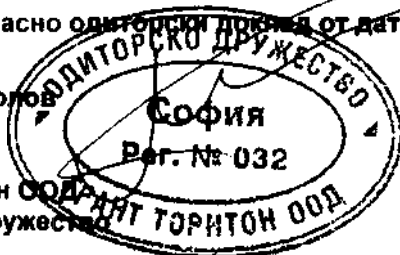
Изпълнителен директор: 
/Николай Петков/

Дата: 29.01.2018 г.

Председател на СД: 
/Надя Будинова/

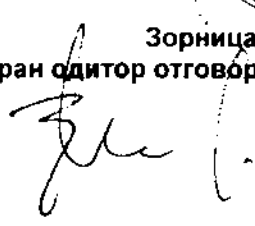
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 16.03.2018 г.:

Марий Апостолов
Управител



Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Зорница Джамбазка
Регистриран одитор отговорен за одита



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления свързани с дялове в управляваните Договорни фондове	816	590
Плащания към доставчици	(141)	(132)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(130)	(180)
Плащания за данъци	(47)	(38)
Други плащания	(6)	(6)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	492	234
Инвестиционна дейност		
Получени лихви	-	6
Постъпления от продажби на недеривативни финансови активи	-	265
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	-	271
Финансова дейност		
Плащания на дивиденди	(256)	(100)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(256)	(100)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	236	405
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	424	19
Пари и парични еквиваленти в края на годината	660	424

Съставил:

Мария Николова
 Мария Николова

Изпълнителен директор:

Николай Пейков
 Николай Пейков

Председател на СД:

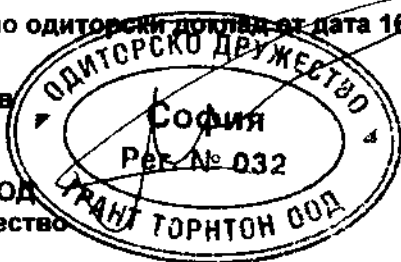
Надя Будилова
 Надя Будилова

Дата: 29.01.2018 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 16.03.2018 г.:

Марий Апостолов
 Управител

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



Зорница Джамбазка
 Регистриран одитор отговорен за одита

Зорница Джамбазка

Пояснения към финансовия отчет

1 Предмет на дейност

„Стратегия Асет Мениджмънт“ АД е управляващо дружество, със седалище и адрес на управление гр. София 1309, район р-н Възраждане, бул. „Т. Александров“ No 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. и №50-УД/17.07.2015 година 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 2017 година Дружеството организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- **Договорен фонд „Профит“** -Решение № 1144- ДФ 29.11.2006 г. и №148-ДФ/17.07.2015 г. на КФН;
- **Договорен фонд „Престиж“** - Решение 1145- ДФ 29.11.2006 г. и №147-ДФ/17.07.2015 г. на КФН.

През 2015 г. е взето решение да се промени наименованието на управляващото дружество от УД Съгласие Асет Мениджмънт АД на УД Стратегия Асет Мениджмънт АД и на договорните фондове от ДФ Съгласие Престиж на ДФ Престиж. Съгласно одобрение от Зам. председателя, ръководещ управление Надзор на инвестиционната дейност при Комисията за финансов надзор е издаден нов лиценз с №50-УД/17.07.2015 година за УД Стратегия Асет Мениджмънт АД, Разрешение №147-ДФ/17.07.2015 г. за ДФ Престиж и Разрешение №148-ДФ/17.07.2015 г. за ДФ Профит.

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.

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

Към 31.12.2017 г. Съвета на директорите е следния:

- Надя Русева Будинова – председател;
- Николай Петев Петков - изпълнителен директор.

Дружеството се представлява само заедно от изпълнителния директор Николай Петев Петков и председателя на Съвета на директорите Надя Русева Будинова.

Към 31 декември 2017 г. Дружеството няма открити клонове.

Броят на служителите на Дружеството към 31 декември 2017 г. е 4 служители на трудов договор.

Собственици на капитала на Дружеството са Уеб Финанс Холдинг АД (91%) и "Индъстри Дивелъпмънт Холдинг" АД (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 Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.), включително сравнителната информация за 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 на Управляващото дружество е направило преценка на способността му да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че то има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2017 г.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2017 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСС 7 „Отчети за паричните потоци“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС
- МСС 12 „Данъци върху дохода“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които са публикувани, но не са влезнали все още в сила, не се очаква да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 16 „Лизинги“ в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“ (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 22 „Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 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“. Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

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

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

През 2017 г. нито едно от горепосочените условия не е на лице и поради това финансовият отчет на Дружеството е представен с един сравним период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.4. Отчитане по сегменти

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

4.5. Приходи

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 „Профит“	1.75%
Договорен фонд „Престиж“	1.75%

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. 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.

4.8.1. Финансови активи

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

- кредити и вземания;

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

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

Кредити и вземания

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

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

4.8.2. 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.

4.9. 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 свързвани 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.

4.10. Пари и парични еквиваленти

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

4.11. 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.

Другите резерви включват законови резерви съгласно Търговския закон.

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

4.12. 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.

Съгласно Наредба №48 за изискванията към възнагражденията на КФН, през 2013 година Дружеството е приело и прилага Политика за възнагражденията, която е изменяна с решение на ОСА, проведено на 15.05.2015 г.; изменена с решение на Съвета на директорите от 22.12.2016 г. във връзка с новите законови изисквания. Съгласно Политиката прилагаме преглед на начина, по който тя е прилагана през 2017 г.

- ▶ процесът на вземане на решения, използван за определяне на политиката на възнаграждения, включително, ако е приложимо, информацията относно състава и мандата на комитета по възнагражденията, името на външния консултант, чиито услуги са били използвани за определяне на политиката на възнаграждения, и ролята на съответните заинтересовани лица.

Дружеството е приело Политиката за възнагражденията на служителите, във връзка с изпълнението на техните отговорности и задължения по осъществяването на контрол и управлението на дейността на дружеството и с оглед надеждното и ефективно управление на риска и избягването на конфликти на интереси. Дружеството няма специален комитет по възнагражденията и не счита, че създаването му е необходимо. При разработване на Политиката за възнагражденията не са използвани външни консултанти.

Политиката за възнагражденията, както и всяко нейно изменение и допълнение се приема от Съвета на директорите на „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, който отговаря и за нейното прилагане и периодично преглеждане.

- ▶ връзката между заплащането и постигнатите резултати.

Членовете на Съвета на директорите и Изпълнителния директор имат право на възнаграждение, чийто вид, размер и срок, за който са дължими, се определя с решение на Съвета на директорите и се изплаща при условията и в сроковете на сключените между тях и Дружеството договори за управление.

С решение на Съвета на директорите се определя кръга на служителите, между които да бъде разпределена като бонус парична сума

- ▶ критериите, използвани за измерване на резултатите и отчитане на риска.

Възнагражденията са формирани въз основа на резултатите от дейността на Дружеството и са в съответствие с бизнес стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на Дружеството, както и недопускане на дискриминация, конфликт на интереси и неравностойно третиране на лицата при определяне на възнагражденията.

Дружеството не стимулира поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво и не предвижда предоставяне на възнаграждения обвързани с постигнатите резултати.

- ▶ критериите за постигнати резултати, на които се основава правото за получаване на акции, опции и променливи елементи на възнаграждението.

Не се предвижда предоставяне на възнаграждения под формата на акции на Дружеството, опции върху акции или други права за придобиване на акции. Не се предвиждат и възнаграждения, основаващи се на промени в цената на акциите на Дружеството.

- ▶ основните параметри и обосновка на схемата за евентуални годишни парични премии и други облаги, различни от пари в брой.

Не се предоставят непарични възнаграждения.

4.13. 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.

4.14. 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.

4.14.1. 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. Други вземания

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Цесия на вземания по депозити в КТБ АД	225	225
Вземания от лихви по договор за цесия	22	14
Други	1	-
	<u>248</u>	<u>239</u>

На 20.06.2014 г. Българска Народна Банка предприема действия за поставянето под специален надзор на Корпоративна Търговска Банка АД (КТБ АД). На 06.11.2014 г. БНБ отне лиценза ѝ за извършване на банкова дейност и взе решение да бъде подадено искане до компетентния съд за откриване на производство по несъстоятелност на КТБ АД.

С оглед на горе изложеното, Стратегия Асет Мениджмънт АД е сключило договор за цесия за прехвърляне на вземането от КТБ АД на 09.07.2014 г., изменено и допълнено с две допълнителни споразумения от 21.10.2014 г. и 29.12.2014 г. Управляващото Дружество е получило уведомление на 21.10.2014 г., с което цесионера уведомява Банката за предсрочно прекратяване на договора за срочен депозит и прехвърлянето на вземането, ведно с всички съпътстващи го привилегии и принадлежности, на цесионера. Съгласно банково удостоверение от КТБ АД от 22.12.2014 г. прехвърлянето на вземането е осчетоводено от КТБ АД.

През 2017 г. договорът за цесия се обслужва от страна на цесионера под формата на лихвени начисления и плащания. Към датата на отчета не са настъпили още условията за изплащане на главницата съгласно договора за цесия.

6. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в български лева	660	424
Пари и парични еквиваленти	<u>660</u>	<u>424</u>

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

7. Собствен капитал

7.1. 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.

	2017 Брой акции	2016 Брой акции
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	250 000	250 000
Издадени и напълно платени акции към 31 декември	<u>250 000</u>	<u>250 000</u>

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

	31 декември 2017	31 декември 2017	31 декември 2016	31 декември 2016
	Брой акции	%	Брой акции	%
Уеб Финанс Холдинг АД	227 500	91	227 500	91
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	22 500	9	-	-
Блясък ЕООД	-	-	22 500	9
	250 000	100	250 000	100

През 2017 г. Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД придобива акции и става акционер в Дружеството с акционерно участие от 9%.

7.2. Други резерви

Другите резерви в размер на 25 хил.лв. (2016 г. 25 хил.лв.), представляват формирани законови резерви съгласно изискванията на Търговския закон.

8. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Разходи за заплати	(115)	(173)
Разходи за социални осигуровки	(18)	(20)
Разходи за персонала	(133)	(193)

9. Задължения към персонала

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Допълнителни възнаграждения	35	35
Неизползван отпуск	6	4
Осигурителни вноски	1	1
Задължения към персонала	42	40

10. Приходи от услуги

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

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Приходи от управление на договорни фондове	739	551
Приходи от такси по продажба и обратно изкупуване на дялове	97	51
	836	602

11. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Канцеларски материали и офис консумативи	(2)	(2)
Други разходи за материали	(2)	(2)
	<u>(4)</u>	<u>(4)</u>

12. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Консултантски услуги	(9)	(46)
Разходи за софтуерна поддръжка	(6)	(6)
Разходи за реклама	(70)	(40)
Разходи за телефони и интернет	(1)	(3)
Разходи за наем	(15)	(13)
Други	(10)	(5)
	<u>(111)</u>	<u>(113)</u>

13. Други разходи

Другите разходи включват:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Непризнат данъчен кредит по ЗДДС	(21)	(14)
Социални разходи	(3)	(3)
	<u>(24)</u>	<u>(17)</u>

14. Финансови разходи

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Разход за Централен Депозитар АД	(1)	(1)
Членски внос в Българската асоциация на управляващите дружества	(2)	(2)
Разходи за общ финансов надзор	(3)	(3)
Преоценка на финансови инструменти	-	(1)
	<u>(6)</u>	<u>(7)</u>

15. Финансови приходи

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

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	8	12
Преоценка на финансови инструменти	-	25
	<u>8</u>	<u>37</u>

16. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2016 г.: 10%) и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	566	304
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(57)	(30)
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	-	(3)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	-	2
Разходи за данъци върху дохода	(57)	(31)

17. 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:

	2017	2016
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	501 897	272 459
Средно претеглен брой акции	250 000	250 000
Основен доход на акция (в лв. за акция)	2.01	1.09

18. 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.

18.1. Сделки със свързани лица

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Продажба на услуги		
- ДФ Престиж	368	280
- ДФ Профит	468	322
	<u>836</u>	<u>602</u>
Покупки на услуги		
- Инвестиционен посредник ABC Финанс АД	7	25
	<u>7</u>	<u>25</u>

18.2. 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:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите	46	96
Общо краткосрочни възнаграждения	<u>46</u>	<u>96</u>

18.3. Разчети със свързани лица в края на годината

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- ДФ Престиж	34	25
- ДФ Профит	44	33
Общо вземания от свързани лица	<u>78</u>	<u>58</u>

Вземанията от управляваните договорни фондове са получени в началото на 2018 г.

19. 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.

20. Условни активи и условни пасиви

Дружеството е цедент по договор за цесия от дата 09.07.2014 г. за прехвърляне на вземания от КТБ АД по срочни депозити за сумата от 225 хил. лв., описан подробно в пояснение 5. В случай че вземането не може да бъде предмет на прихващане срещу вземанията на Банката от Цесионера и при условията на чл. 59 от Закона за банковата несъстоятелност, договорът за цесия се разваля по право и се възстановява правното положение на страните преди сключването му.

През периода Дружеството няма други условни активи, предявени иски и поети задължения.

21. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2017	2016
		'000 лв.	'000 лв.
Кредити и вземания:			
Вземания от свързани лица	18.3	78	58
Други вземания	5	247	239
Пари и парични еквиваленти	6	660	424
		985	721
Финансови пасиви	Пояснение	2017	2016
		'000 лв.	'000 лв.
Текущи пасиви:			
Търговски задължения		1	2
		1	2

Вижте пояснение 4.8 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 22.

22. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Специфичната дейност на Стратегия 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 21.

22.1. Валутен риск

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

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.

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 транзакции 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:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски и други вземания	325	297
Пари и парични еквиваленти	660	424
Балансова стойност	985	721

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:

	2017 Текущи До 3 месеца '000 лв.	2016 Текущи До 3 месеца '000 лв.
Търговски задължения	1	2
Данъчни задължения	12	1
Общо	13	3

23. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; 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) (%)	380.94%
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	3.81
2	Отношение на СК и ПОР (СК : ПОР) (%)	279.14%
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	11.17
3.	Отношение на МЛС и ТЗ (МЛС : ТЗ) (%)	3 342.54%
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	33.43
4	Отношение ПС и МЛС (ПС : МЛС) %	99.98%
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.

24. 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.

25. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2017 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 29.01.2018 г.