ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ДФ „ПФБК ВОСТОК” за 2021 г.

28.01.2022 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	3 - 12
Годишен финансов отчет на ДФ ПФБК ВОСТОК	13 - 29

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДФ „ПФБК ВОСТОК” ЗА 2021 г.

1. Обща информация за договорния фонд

ДФ „ПФБК ВОСТОК” (Фонда) е колективна инвестиционна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа, учреден и осъществяващ своята дейност в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и подзаконовите актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България. Фондът се организира и управлява от управляващо дружество “ПФБК Асет Мениджмънт” АД и няма органи на управление. Всички решения относно създаването, функционирането, преобразуването и прекратяването на Фонда се вземат от управляващото дружество, което действа от свое име и за сметка на Фонда. Фондът не е юридическо лице, а обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, упоменати в закона, на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество.

ДФ „ПФБК ВОСТОК” е организиран по решение на съвета на директорите на УД „ПФБК Асет Мениджмънт” АД, прието на 24.11.2009 г. На 01.04.2010 г. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от ЗКФН с решение на Комисията за финансов надзор (КФН) № 212-ДФ/ 01.04.2010 г. Със същото решение КФН издава разрешение на УД „ПФБК Асет Мениджмънт” АД да организира и управлява ДФ „ПФБК ВОСТОК”. Публичното предлагане на дялове на ДФ „ПФБК ВОСТОК” стартира на 16.04.2010 г.

Еднократни такси при покупка/обратно изкупуване	
Такси за покупка	0.00%
Такса за обратно изкупуване	0.00%
Разходи, начислявани при определени условия	
Такса за добро управление	Няма

Считано от 10.12.2021 г. таксата за управление е намалена от 2.50% на 2.00%.

Към 31.12.2021 г. нетните активи на Фонда възлизат на 852 143.11 лева, а броят на дяловете в обръщение е 1 100 411.3426.

Активите на ДФ „ПФБК ВОСТОК” се съхраняват в „Първа инвестиционна банка“ АД, в качеството ѝ на банка-депозитар на Фонда, съгласно сключен договор.

2. Инвестиционна дейност и финансово състояние на договорния фонд през 2021 г.

Основна инвестиционна цел на Фонда е постигането на дългосрочен ръст на цената на дял над средното за руския пазар ниво при поемането на умерено до високо ниво на риск.
Основните инвестиции на фонда са: до 90% от активите в дялови ценни книжа (акции); до 50% в дългови ценни книжа (облигации и други дългови инструменти, които изплащат доход на база лихвен процент); до 100% в банкови депозити и инструменти на паричния пазар (ценни книжа с фиксирана доходност с кратки срокове до падежа) и до 30% в деривати (финансови инструменти, чиято стойност зависи от цената на базов актив).
Фондът е с географски фокус Русия и страните от ОНД.

Инвеститорите могат да записват или предявяват дяловете си за обратно закупуване всеки работен ден. Средствата от обратно изкупените дялове се превеждат по сметка на инвеститора в рамките на пет дни от подаване на поръчката.
Фондът прилага активна стратегия за управление на инвестициите и няма конкретен бенчмарк.
Разпределението на активите и степента, до която Фондът е инвестиран, може да варира според пазарните условията и други фактори по преценка на мениджъра.
Фондът ще инвестира в ценни книжа, които са подценени според мениджъра, тоест пазарната цена не отговаря на истинската им стойност.
Фондът може да инвестира в корпоративни, ипотечни или държавни облигации. Някои от тези ценни книжа могат да имат нисък или никакъв кредитен рейтинг.
Понякога мениджърът може да използва хеджиращи стратегии, за да предпази стойността на инвестициите на фонда от неблагоприятни промени.
Фондът не разпределя дивиденти.

Индексът MSCI Russia нарастна с 13,33% през 2021 г. Брутният вътрешен продукт нарастна с 4,6% през 2021 г. Потребителската инфлация нарастна значително до 8,4% год. Безработицата спадна до 4,3%. Цената на петрола сорт Брент нарастна значително до 77,78 долара за барел (ръст от 50,51% на годишна база). Руската рубла поевтиня до 74,65 рубли за долар (спад от 0,32% на годишна база).

В началото на 2021 г. страните от ОПЕК+ намалиха договорените ограничения в производството на петрол. Организацията изрази очаквания търсенето на петрол да нарастне с 5,9 млн. барела на ден на годишна база през 2021 г. като достигне средно 95,9 млн. барела на ден. Тези прогнози предполагаха възстановяване на икономическата активност и индустриалното производство, пазара на труда, както и увеличени продажби на превозни средства. Основните очаквания бяха свързани с транспортните и индустриални горива.
Икономиката продължи да се възстановява с общото нарастване на цените на суровините на международните пазари. Централната Банка на Руската Федерация остави основния лихвен процент непроменен на 4,25% на заседанието си през м. февруари, като отбеляза нарастващата инфлация и бързото възстановяване на търсенето в икономиката. Прогнозата за инфлацията през 2021 г. бе увеличена до 3,7%-4,2%.
През м. март страните от ОПЕК+ решиха да запазят производството си непроменено. Централната Банка на Руската Федерация започна цикъл на агресивно увеличаване на основния лихвен процент, който в края на 2021 г. достигна до 8.50%. Тази политика бе насочена към овладяване на бързо растящата инфлация.
През м. юли след трудни преговори страните от ОПЕК+ се споразумяха за пълно отпадане на производствените ограничения до м. септември 2022 г.
На проведените парламентарни избори в Руската Федерация управляващата партия запази позициите си, макар и с по-ниска подкрепа.
В началото на есента на 2021 г. цените на петрола и енергоносителите продължиха да растат на международните пазари, поради увеличеното търсене и по-ниското производство на енергия от възобновяеми източници в Европа. Страната бе силно засегната от пандемията, което доведе до частично или пълно затваряне на регионите за период от до 2 седмици.
През м. ноември цените на петрола на международните пазари спаднаха рязко поради координираното решение на няколко от развитите държави (САЩ, Индия, Китай, Япония, Южна Корея и Великобритания) да освободят част от петролните си резерви, както и поради несигурността свързана с новия вариант на COVID19. Нарастващото напрежението между Руската Федерация и Украйна доведоха до силен отлив на инвестиции и спад на руския капиталов пазар през месеца.
В края на 2021 г. цената на петрола на международните пазари се покачи значително, поради което страните от ОПЕК+ заявиха намерението си да увеличат производството на петрол с 400 хил. барела на ден в началото на 2022 г. Индустриалното производство отбеляза солиден ръст. Кредитната агенция Fitch потвърди рейтинга на Руската Федерация – BBB.

В резултат на взетите инвестиционни решения и пазарните изменения на цените на финансовите инструменти за периода, цената на дял на ДФ ”ПФБК ВОСТОК” отбеляза увеличение от 18,56% в нетната стойност на дял през 2021 г.

При структурирането на портфейла управляващото дружество спазва следните ограничения по отношение на състава и относителните тегла на различните инструменти в портфейла на ДФ „ПФБК ВОСТОК”:

1	Акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България	до 50% от активите на фонда
2	Акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и/или предвиден в правилата на договорния фонд	до 90% от активите на фонда
3	Акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 10 от ДР на ЗДКИСДПКИ, със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1, т. 5, б. “а” от ЗДКИСДПКИ, при условие, че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми	до 90% от активите на фонда
4	Влогове в кредитни институции, платими при поискване или при които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падежа не повече от 12 месеца, при условие че кредитната институция е със седалище в Република България или в друга държава членка, а ако е със седалище в трета държава, при условие че спазва правила и е обект на надзор, които Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз	Без ограничения
5	Ипотечни облигации и други прехвърляеми дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и/или предвиден в правилата на договорния фонд	до 50% от активите на фонда
6	Корпоративни облигации (извън тези по т. 5), други прехвърляеми дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията за финансов	до 50% от активите на фонда

	надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и/или предвиден в правилата на договорния фонд	
7а	Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка	до 100% от активите на фонда
7б	Инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка	до 100% от активите на фонда
7в	Прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по т. 7б (без тези по т. 7а), и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“	до 100% от активите на фонда
8	Наскоро издадени прехвърляеми ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списъка, одобрен от Комисията за финансов надзор по предложение на заместник-председателя, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“ и/или предвиден в правилата на договорния фонд	до 30% от активите на фонда
9.	Деривативни финансови инструменти, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1 т. 7 и т.8 ЗДКИСДПКИ	до 30% от активите на фонда
10	Други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар	до 30% от активите на фонда
11	Други допустими от закона прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 1-10, включително такива, които не са допуснати до и/или търгувани на регулиран пазар	до 10% от активите на фонда

2.1. Структура на активите на ДФ „ПФБК ВОСТОК”

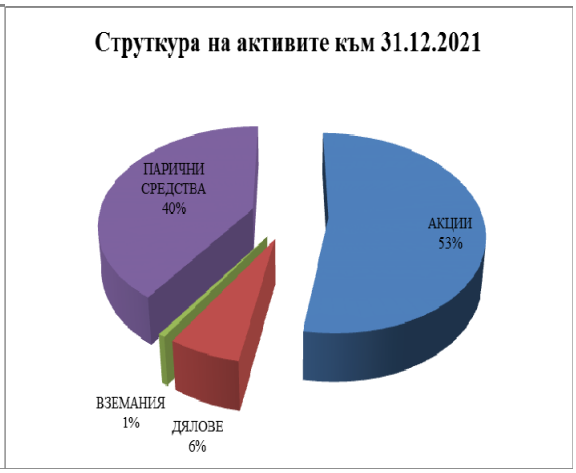
Обем и структура на активите на ДФ „ПФБК ВОСТОК” по видове финансови инструменти към 31.12.2020 и 31.12.2021 г.:

Актив	Стойност на активата (лева)	% от активата	Стойност на активата (лева)	% от активата
	към 31.12.2020 г.		към 31.12.2021 г.	
Парични средства в лева	**90 594.92**	**12.74%**	**52 711.88**	**6.17%**
Парични средства във валута	**179 437.70**	**25.22%**	**291 410.38**	**34.13%**
Дялове	**-**	**-**	**53 640.24**	**6.28%**
Акции (Сектор), в т.ч.:	**440 128.55**	**61.87%**	**451 002.73**	**52.82%**
Диверсифицирани финансови продукти	*21 170.45*	*2.98%*	*-*	*-*
Енергетика	*155 895.45*	*21.92%*	*230 547.60*	*27.00%*
Земеделие	*8 155.78*	*1.15%*	*9 951.84*	*1.17%*
Индустрия	*11 437.54*	*1.61%*	*17 655.31*	*2.07%*
Обществени услуги	*5 310.74*	*0.75%*	*3 650.56*	*0.43%*
Потребителски стоки	*46 056.18*	*6.47%*	*36 567.78*	*4.28%*
Потребителски стоки от първа необходимост	*14 450.00*	*2.03%*	*13 012.00*	*1.52%*
Суровини и материали	*70 542.01*	*9.92%*	*37 746.79*	*4.42%*
Телекомуникационни услуги	*11 311.62*	*1.59%*	*13 878.69*	*1.63%*
Финанси	*95 798.78*	*13.47%*	*87 992.16*	*10.30%*
Вземания	**1 189.19**	**0.17%**	**5 141.54**	**0.60%**
Общо активи	**711 350.36**	**100.00%**	**853 906.77**	**100.00%**

През 2021 г. нетно емитираните 13 938.2163 броя дялове в ДФ ”ПФБК ВОСТОК”, на обща стойност 10 702.75 лева и нарастването от 18.56% в нетната стойност на дял доведоха до увеличение на активите до 854 хил. лв. спрямо 711 хил. лв. в края на 2020 г.

През 2021 г. делът на инвестициите на ДФ „ПФБК ВОСТОК” в акции намаля до 59.10% от активите, спрямо 61.87% в края на 2020 г.

Паричните средства и се увеличиха до 40.30% от активите, спрямо 37.96% година по-рано.



2.2. Структура на пасивите на ДФ „ПФБК ВОСТОК”

Пасив	Стойност (лева)	% от пасива	Стойност (лева)	% от пасива
	към 31.12.2020 г.		към 31.12.2021 г.	
Текущи пасиви				
Задължения към БД	151.99	9.01%	177.20	10.05%
Задължения към УД	1 534.10	90.99%	1 586.46	89.95%
Общо пасиви	**1 686.09**	**100.00%**	**1 763.66**	**100.00%**

Към края и на двата отчетни периода. ДФ „ПФБК ВОСТОК” има само текущи пасиви. Задълженията към управляващото дружество и банката депозитар се начисляват ежедневно съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда, одобрени от КФН.

2.3. Резултати от дейността

Приходи	Стойност (лева)
Положителни разлики от операции с финансови активи	972 151.34
Приходи от дивиденти	27 340.01
Приходи свързани с валутни операции	254 461.99
Общо приходи	**1 253 953.34**

За 2021 г. общият размер на приходите на ДФ „ПФБК ВОСТОК” е 1 253 953.34 лева. Приходите от дейността на Фонда са формирани от операции с финансовите активи, включени в портфейла на Фонда (77.53% от приходите), приходи свързани с валутни операции (20.29% от приходите), приходи от дивиденти (2.18%).

Разходи	Стойност (лева)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи*	**900 927.64**
Разходи, свързани с валутни операции	**195 036.88**
Други финансови разходи	**1 507.21**
Разходи за външни услуги, вкл.	**24 602.04**
разходи за управление	*19 689.35*
разходи за обслужване на банката депозитар	*1 994.22*
разходи ЦД	*684.00*
разходи за КФН	*1 200.00*
разходи за брокерски комисионни	*234.47*
одиторски консултантски услуги	*800.00*
Общо разходи	**1 122 073.77**

Комисионните на инвестиционните посредници и банкови такси свързани с трансфер на ценни книжа са включени в цената на ценните книжа при придобиването им.

Основният дял в разходите представляват разходите по операции с финансовите активи а на ДФ „ПФБК ВОСТОК” 80.29% от общите разходи, както и разходите свързани с валутни преоценки 17.38% и разходи за управление 1.75%.

В следващата таблица обобщено са представени резултатите от дейността на Фонда за 2020 г. и 2021 г.

	към 31.12.2020 г. (лева)	към 31.12.2021 г. (лева)
Общи приходи от дейността	1 372 604.42	**1 253 953.34**
Общо разходи за дейността	1 505 673.96	**1 122 073.77**
Печалба (загуба) за периода	**(133 069.54)**	**131 879.57**

3. Капиталови ресурси

Размерът на капиталовите ресурси на ДФ „ПФБК ВОСТОК" зависи от емитирането и обратното изкупуване на дяловете на фонда, натрупаните резерви и финансовия резултат за периода. Към 31.12.2021 г. Собственият капитал на Фонда възлиза на 852 143.11 лева. В таблицата по-долу е посочено подробното разпределение на перата, формиращи собствения капитал на Фонда.

	към 31.12.2021 г. (лева)
Емитирани дялове (01.01.2021 г. -31.12.2021 г.)	*28 534.1054*
Обратно изкупени дялове (01.01.2021 г. -31.12.2021 г.)	*(14 595.8891)*
Основен капитал	1 100 411.32
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	(147 941.7)
Непокрита загуба от минали години	(386 373.68)
Неразпределена печалба минали години	154 167.60
Финансов резултат за периода	131 879.57
Общо собствен капитал	**852 143.11**

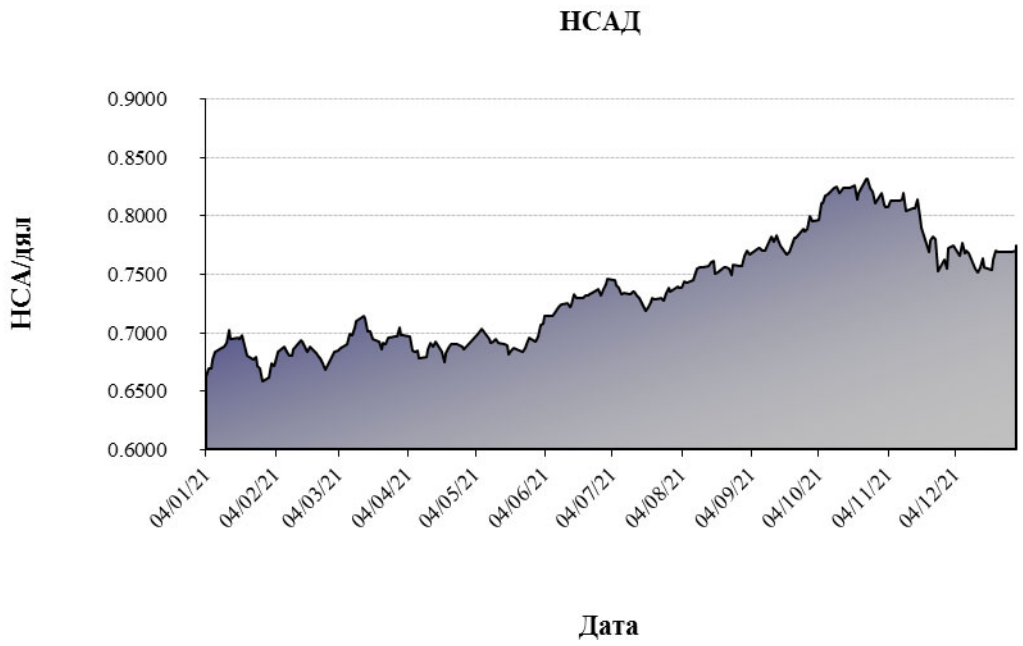
4. Нетна стойност на активите на Фонда (НСА)

Нетната стойност на активите, НСА на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Фонда се изчисляват ежедневно съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на НСА на ДФ „ПФБК ВОСТОК", одобрени от КФН и описани в Проспекта на Фонда. НСА се изчислява като разлика между стойността на активите и стойността на задълженията на Фонда. НСА на една един дял се определя като НСА се раздели на броя дялове на Фонда в обръщение към момента на изчисляването й.

По-долу са представени НСА, броя дялове в обръщение и НСА на един дял на ДФ „ПФБК ВОСТОК" през последните три години.

	към 31.12.2019 г.	към 31.12.2020 г.	към 31.12.2021 г.
Нетна стойност на активите на	816 179.15	709 664.27	852 143.11
Брой дялове	1 047 059.4046	1 086 473.1263	1 100 411.3426
Нетна стойност на активите на един дял	**0.7795**	**0.6532**	**0.7744**

Представената графика отразява движението на нетната стойност на активите на един дял на ДФ „ПФБК ВОСТОК" през 2021 г.



	2019 г.	2020 г.	2021 г.
НСА на дял в началото на периода	0.6274	0.7795	0.6532
Доход от инвестиционни сделки на един дял	0.1521	(0.1263)	0.1212
НСА на дял в края на периода	0.7795	0.6532	0.7744
Обща годишна възвращаемост на един дял	**24.24%**	**(16.20)%**	**18.55%**

5. Важни събития настъпили след годишното счетоводно приключване

Няма настъпили важни събития след годишното счетоводно приключване, които биха могли да променят значително финансовото състояние на фонда, представено в настоящия отчет.

6. Предвиждано развитие на Фонда през 2022 г.

Развитието на дейността на ДФ „ПФБК Восток" през 2022 г., измерено в изменение на нетната стойност на активите на Фонда, ще се влияе основно от индикациите за развитието на паричните политики на централните банки и/или от политическите/геополитическите промени. От значение ще бъдат тенденциите в икономическото развите на големите икономики и нововъзникващите пазари. Справянето с пандемията от COVID19 и възстановяването на икономиките, изглаждането на търговските противоречия и спадането на геополитическото напрежение биха оказали положително влияние върху стабилността на финансовите пазари и избягването на резки спадове.

По-конкретно резултатите ще се влияят от следните фактори:

- овладяването на пандемията от COVID-19 в глобален мащаб;
- възстановяването на глобалната икономическа активност след пандемията;
- развитието на икономиките на страните от Г-7, Китайската икономика и другите по-големи развиващи се икономики;
- паричната политика на Федералния резерв, Европейската централна банка и Руската централна банка;
- политиката на новата администрация в САЩ;

- геополитическата обстановка и развитието на конфликтите в Близкият изток, както и увеличените терористични заплахи в различни точки на света;
- търговските преговори между САЩ и Китай;
- отношенията между ЕС и Великобритания след излизането и от съюза;
- икономическата и бюджетна политика на Русия и икономическите санкции, наложени над нея;
- политическата и макроикономическата ситуация в България и присъединяването на страната към европейския валутен механизъм;
- нивото на лихвения процент по депозитите в България.

Очакваме руската икономика да се продължи да се възстановява през 2022 г. с нарастването на цените на суровините. Основни рискове за икономиката са геополитическите, нестабилната национална валута, по-нисък размер на инвестициите и потреблението, продължителност на пандемията от COVID19. Основни фактори, които подкрепят икономиката са цената на петрола, макро- и политическата стабилност, ниско ниво на външния дълг, дисциплинирана парична и фискална политика, възможни икономически реформи, ориентирани към растеж през следващата година.

През 2022 г. фокуса на ДФ "ПФБК ВОСТОК" ще останат акции на компании от Руската Федерация и бившия Съветски съюз.

Предвид очакванията за растеж на руската икономика, подкрепен растящите цени на петрола, предпочитаме по-голяма експозиция в акции към циклични сектори. Портфолиото остава съставено основно от големи и ликвидни компании с водещи и стабилни пазарни позиции.

Относно пазара на взаимни фондове в България, очакваме активите под управление на сектора да продължат да растат през 2022 г., предвид ниските лихвени равнища по депозитите и благоприятните условия за инвестиране в по-високорискови активи.

7. Информация относно задълженията, възникнали от сделки с деривативни инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 7 ЗДКИСДПКИ и чл. 38, ал. 1, т. 8 ЗДКИСДПКИ

През отчетния период ДФ „ПФБК Восток" не е извършвал сделки с деривативни инструменти.

8. Информация относно методологията за изчисляване на общата рискова експозиция по чл. 46, ал. 4 от НАРЕДБА 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове

При изчисляване на общата си рискова експозиция ДФ „ПФБК Восток" прилага метода на поетите задължения. Общият риск на портфейла се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартно отклонение.

Към 31.12.2021 г.общият риск на портфейла възлиза на **13.48%**

9. Оповестяване във връзка с РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги и РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2020/852 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 18 юни 2020 година за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088

Във връзка с изискванията на чл. 4, параграф 1; чл. 6, параграф 1; чл. 6, параграф 3 и чл. 7, параграф 2 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2019/2088 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламента) УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД декларира, че не отчита основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост по отношение на своите продукти и услуги, поради следните причини:

- УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД не е в състояние да събере и/или да измери всички данни, които биха били необходими за оповестяването на информация съгласно Регламента, систематично, постоянно и на разумна цена по отношение на своите продукти и услуги.
- Регулаторните технически стандарти за измерване на основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост все още не са одобрени от Европейската комисия.
- УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД се съобразява с определени фактори на устойчивост съгласно Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения, които са посочени в Регламента и проекта за регулаторни технически стандарти.
- УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД не предлага финансови продукти с устойчиви характеристики.

Във връзка с изискванията на чл. 7 от РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2020/852 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 18 юни 2020 година за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088 УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД декларира,че:

ИНВЕСТИЦИИТЕ В ОСНОВАТА НА ТОЗИ ФИНАНСОВ ПРОДУКТ НЕ СА СЪОБРАЗЕНИ С КРИТЕРИИТЕ НА ЕС ЗА ЕКОЛОГИЧНО УСТОЙЧИВИ ИКОНОМИЧЕСКИ ДЕЙНОСТИ.

Дата: 28.01.2022 г.

Николай Костов
Изпълнителен директор

Димитър Кутелов
Прокурист

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2021 г.
(всички суми са в хиляди лева)

	Бележки	31.12.2021	31.12.2020
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства	3	344	270
Текущи финансови активи	4	505	440
Вземания	5	5	1
ОБЩО АКТИВИ		**854**	**711**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал	6		
Основен капитал		1 100	1 086
Премийни резерви при емитиране на акции		(148)	(145)
Непокрита загуба от минали години		(386)	(253)
Неразпределена печалба минали години		154	154
Текуща печалба (загуба)		132	(133)
Общо собствен капитал		**852**	**709**
Пасиви			
Задължения	7	2	2
Общо пасиви		**2**	**2**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**854**	**711**

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД от 28.01.2022 г.

Николай Костов
Изпълнителен директор

Димитър Кутелов
Прокурист

Любомир Янков
Главен Счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад от 18.02.2022 г.

На регистриран одитор ДЕС Атанаска Филипова - Сланчева:

693 Атанаска Филипова Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
За годината, приключваща на 31 декември 2021 г.
(всички суми са в хиляди лева)

	Бележки	31.12.2021	31.12.2020
Финансови приходи	8	1 254	1 372
Финансови разходи	9	(1 097)	(1 484)
Нетен резултат от финансови операции		**157**	**(112)**
Разходи за материали и външни услуги	10	(25)	(21)
Общо разходи		**(25)**	**(21)**
Печалба/Загуба за годината		**132**	**(133)**
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		**-**	**-**
Общ всеобхватен доход / загуба за годината		**132**	**(133)**

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД от 28.01.2022 г.

Николай Костов
Изпълнителен директор

ПФБК - АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ - АД - София

Димитър Кутелов
Прокурист

Любомир Янков
Главен Счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад от 18.02.2022 г.

На регистриран одитор ДЕС Атанаска Филипова - Сланчева:

693 Атанаска Филипова Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За годината, приключваща на 31 декември 2021 г.
(всички суми са в хиляди лева)

	31.12.2021	31.12.2020
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Специализирана инвестиционна дейност:		
Постъпления от продажба на финансови активи	105	6
Плащания за покупка на финансови активи	(59)	-
Получени дивиденти	23	25
Парични потоци с управляващото дружество	(20)	(18)
Парични потоци с банката депозитар	(2)	(2)
Парични потоци от валутни операции	20	(16)
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност	**67**	**(5)**
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ		
Емитиране на акции/дялове	22	38
Обратно изкупуване на акции/дялове	(11)	(11)
Нетни парични потоци от основната дейност	**11**	**27**
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ НЕСПЕЦИАЛИЗИРАНА ДЕЙНОСТ		
Парични потоци свързани с други контрагенти	(4)	(3)
Нетни парични потоци от неспециализираната дейност	**(4)**	**(3)**
Нетно намаление/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	**74**	**19**
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	**270**	**251**
Парични средства и еквиваленти в края на периода	**344**	**270**

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД от 28.01.2022 г.

Николай Костов
Изпълнителен директор

Димитър Кутелов
Прокурист

Любомир Янков
Главен Счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад от 18.02.2022 г.

На регистриран одитор ДЕС Атанаска Филипова - Сланчева:

693 Атанаска Филипова Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА
За годината, приключваща на 31 декември 2021 г.
(всички суми са в хиляди лева)

	Основен капитал	Премии от емисия	Натрупана печалба/ загуба	Общо
На 01.01.2020 г.	**1 005**	**(121)**	**(253)**	**631**
Емисия дялове	39	(13)	-	**26**
емитирани	*56*	*(19)*	-	**-**
обратно изкупени	*(17)*	*6*	-	**-**
Текуща печалба (загуба)	-	-	(133)	**(133)**
На 31.12.2020 г.	**1 086**	**(145)**	**(232)**	**709**
На 01.01.2021 г.	**1 086**	**(145)**	**(232)**	**709**
Емисия дялове	14	(3)	-	**11**
емитирани	*29*	*(7)*	-	**-**
обратно изкупени	*(15)*	*4*	-	**-**
Текуща печалба (загуба)	-	-	132	**132**
На 31.12.2021 г.	**1 100**	**(148)**	**(100)**	**852**

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД от 28.01.2022 г.

Николай Костов
Изпълнителен директор

Димитър Кутелов
Прокурист

Любомир Янков
Главен Счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад от 18.02.2022 г.

На регистриран одитор ДЕС Атанаска Филипова - Сланчева:

693 Атанаска Филипова Регистриран одитор

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
За годината, приключваща на 31 декември 2021 г.
(всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

1. База за изготвяне

Индивидуалният финансов отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2021 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти" (МСС).
Представянето на финансовия отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета, и респективно върху отчетените стойностни размери на приходите и разходите за отчетната година. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях.
За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.
Стандарти, изменения и разяснения към МСФО/МСС. които са влезли в сила от 01 януари 2021 г.

Реформа на референтния лихвен процент - Фаза 2 (Изменения на МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16) в сила от 1 януари 2021 г., приети от ЕС
Измененията в реформата на референтния лихвен процент - Фаза 2 (Изменения на МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16) въвеждат практически целесъобразно за модификации, изисквани от реформата, изясняват, че счетоводното отчитане на хеджирането не се прекратява единствено поради реформа на референтния лихвен процент и въвеждане на оповестявания, които позволяват на потребителите да разберат естеството и степента на рисковете, произтичащи от реформата на референтния лихвен процент, на които е изложено предприятието и как предприятието управлява тези рискове, както и напредъка на предприятието при преминаване от референтните лихвени проценти към алтернативни референтни ставки и как субектът управлява този преход.
МСФО 16 Лизинг: Свързани с отстъпки по наем в контекста на Covid-19 след 30 юни 2021 г., в сила за периоди, започващи на или след 1 април 2021
През май 2020 г. БМСС издаде отстъпки по наем в контекста на Covid-19 (изменение на МСФО 16). Обявлението измени МСФО 16 Лизинг , за да предостави на лизингополучателите освобождаване от преценката дали свързаната с COVID-19 отстъпка по наем е модификация на лизинга. При издаването практическата целесъобразност беше ограничена до отстъпки по наем, за които всяко намаляване на лизинговите плащания засяга само плащания, първоначално дължими на или преди 30 юни 2021 г. Тъй като лизингодателите продължават да предоставят свързани с COVID-19 отстъпки от наеми на лизингополучатели и тъй като последиците от пандемията COVID-19 са постоянни и значителни, IASB реши да удължи периода от време, през който практическата целесъобразна мярка е на разположение за използване. Промените в свързаните с Covid-19 отстъпки от наем след 30 юни 2021 г. (Изменение на МСФО 16) изменят МСФО 16 на:

- позволява на лизингополучателя да приложи практическата целесъобразна мярка по

отношение на отстъпките по наем, свързани с COVID-19, за отдаване под наем, за които всяко намаление на лизинговите плащания засяга само плащания, първоначално дължими на или преди 30 юни 2022 г. (вместо само плащания, първоначално дължими на или преди 30 юни 2021);

- да изисква от лизингополучателя, който прилага изменението, да го направи за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 април 2021 г.;
- да изисква от лизингополучателя, който прилага изменението, да го направи с обратна сила, като признае кумулативния ефект от първоначалното прилагане на изменението като корекция на началния баланс на неразпределената печалба (или друг компонент на собствения капитал, според случая) в началото на годишния отчетен период в кой лизингополучателят прилага първо изменението; и
- да уточни, че през отчетния период, в който лизингополучателят прилага за първи път изменението, от лизингополучателя не се изисква да разкрива информацията, изисквана от параграф 28 (е) от МСС 8.

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството, а именно:

МСФО 17 Застрахователни договори - дата на влизане в сила: първоначално на 1 януари 2021 г., но удължен до 1 януари 2023 г. от СМСС през март 2020 г.

МСФО 17 е издаден през май 2017 г. като заместител на МСФО 4 Застрахователни договори. Той изисква модел за текущо измерване, при който оценките се преизмерват за всеки отчетен период. Договорите се измерват, като се използват градивните елементи на:

- дисконтирани парични потоци с претеглени вероятности - изрична корекция на риска и
- надбавка за договорени услуги (CSM), представляваща не реализираната печалба от договора, която се признава като приход за периода на покритие.

Стандартът позволява избор между признаване на промените в дисконтовите ставки или в отчета за печалбата или загубата, или директно в друг всеобхватен доход. Изборът вероятно ще отразява как застрахователите отчитат своите финансови активи съгласно МСФО 9. Допълнителен, опростен подход за разпределение на премиите е разрешен за задължението за оставащото покритие по краткосрочни договори, които често се изписват от застрахователи по животозастраховане.

Има модификация на общия модел за измерване, наречен „подход с променлива такса“ за определени договори, сключени от животозастрахователи, при които притежателите на полици участват във възвръщаемостта от базовите елементи. Когато се прилага подходът на променливите такси, делът на предприятието от промените в справедливата стойност на базовите позиции е включен в CSM. Следователно резултатите от застрахователите, използващи този модел, вероятно ще бъдат по-малко променливи, отколкото при общия модел. Новите правила ще повлияят на финансовите отчети и ключовите показатели за ефективността на всички субекти, които сключват застрахователни договори или инвестиционни договори с характеристики на дискреционно участие.

Имоти, машини и съоръжения: Постъпления преди предвидената употреба - Изменения на МСС 16 - дата на влизане в сила: 1 януари 2022 г.

Изменението на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения (ИМС) забранява на предприятието да приспада от себестойността на даден актив от ИМС всякакви постъпления, получени от продажба на произведени артикули, докато предприятието подготвя актива за предвидената му употреба. Той също така пояснява, че предприятието „тества дали активът функционира правилно“, когато оценява техническите и физическите характеристики на актива. Финансовото представяне на актива не е от значение за тази оценка.

Предприятията трябва да оповестяват отделно сумите на приходите и разходите, свързани с произведените артикули, които не са резултат от обичайните дейности на предприятието.

Препратка към Концептуалната рамка - Изменения на МСФО 3 - дата на влизане в сила: 1 януари 2022 г.

Бяха направени незначителни изменения на МСФО 3 Бизнес комбинации, за да се актуализират препратките към Концептуалната рамка за финансово отчитане и да се добави изключение за признаване на задължения и условни задължения в обхвата на МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи и тълкуване 21 Налози. Измененията също потвърждават, че

условните активи не трябва да се признават към датата на придобиване.

Обременителни договори - Разходи за изпълнение на договора Изменения на МСС 37 - дата на влизане в сила: 1 януари 2022 г.
Изменението на МСС 37 пояснява, че преките разходи за изпълнение на договор включват както допълнителни разходи за изпълнение на договора, така и разпределение на други разходи, пряко свързани с изпълнението на договорите. Преди да признае отделна провизия за обременителен договор, предприятието признава всяка загуба от обезценка, настъпила върху активи, използвани при изпълнение на договора.

Годишни подобрения на МСФО стандартите 2018–2020 г. - дата на влизане в сила: 1 януари 2022 г.

Следните подобрения бяха финализирани през май 2020 г .:

- МСФО 9 Финансови инструменти - пояснява кои такси трябва да бъдат включени в теста за 10% за отписване на финансови пасиви.
- МСФО 16 Лизинг - изменение на илюстративен пример 13, за да се премахне илюстрацията на плащания от лизингодателя, свързани с подобрения на лизинговите права, за да се премахне всякакво объркване относно третирането на стимулите за лизинг.
- МСФО 1 Приемане на международни стандарти за финансово отчитане за първи път - позволява на предприятия, които са измерили своите активи и пасиви по балансови стойности, записани в счетоводните регистри на техните дружества-майки, също да измерват всички разлики от преизчисления, като използват сумите, отчетени от дружеството-майка. Това изменение ще се прилага и за асоциирани и съвместни предприятия, които са предприели същото освобождаване по МСФО 1.
- МСС 41 Земеделие - премахване на изискването за предприятията да изключват паричните потоци за данъчно облагане при измерване на справедливата стойност по МСС 41. Това изменение има за цел да се приведе в съответствие с изискването на стандарта за дисконтиране на паричните потоци на база след данъчно облагане.

Класификация на пасивите като текущи или нетекущи - Изменения на МСС 1 - дата на влизане в сила: 1 януари 2023 г.
Измененията в тесен обхват на МСС 1 Представяне на финансови отчети изясняват, че пасивите се класифицират като текущи или нетекущи в зависимост от правата, които съществуват в края на отчетния период. Класификацията не се влияе от очакванията на предприятието или събитията след датата на отчитане (напр. постъпление от колебание или нарушение на споразумението). Измененията, също така изясняват какво има предвид МСС 1, когато споменава „уреждане“ на пасив.
Измененията могат да повлияят на класификацията на пасивите, особено на предприятията, които преди са вземали предвид намеренията на ръководството при определяне на класификацията, както и за някои пасиви, които могат да бъдат преобразувани в собствен капитал.
Те трябва да се прилагат ретроспективно в съответствие с нормалните изисквания в МСС 8 Счетоводни политики, промени в счетоводните оценки и грешки.

Оповестяване на счетоводни политики (Изменения на МСС 1 и Декларация за практиката 2 на МСФО) за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.
Измененията изискват предприятието да оповестява своите съществени счетоводни политики, вместо значимите си счетоводни политики. Допълнителни изменения обясняват как предприятието може да идентифицира съществена счетоводна политика. Добавени са примери за това кога дадена счетоводна политика е вероятно да бъде съществена. В подкрепа на това изменение, Съветът също така разработи насоки и примери, за да обясни и да се демонстрира прилагането на "четиристепенен процес на същественост", описан в практическо изявление по МСФО No2.

Определение на счетоводните оценки (изменения на МСС 8) за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.
Измененията заменят дефиницията за промяна в счетоводните оценки с дефиниция за счетоводни оценки. Според новото определение счетоводните оценки са „парични суми във финансовите отчети, които са обект на несигурност на измерването“. Предприятията разработват счетоводни оценки, ако счетоводните политики изискват статиите във финансовите отчети да се измерват по начин, който включва несигурност на измерването. Измененията изясняват, че промяната в счетоводната оценка, която е резултат от нова информация или ново развитие, не е поправка на грешка.

Отсрочен данък, свързан с активи и пасиви, произтичащи от единична сделка – Изменения на МСС 12, за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.
Промените в МСС 12 Данъци върху печалбата изискват компаниите да признават отсрочен данък върху сделки, които при първоначално признаване водят до равни суми на облагаеми и приспадащи временни разлики. Те обикновено се прилагат за сделки като лизинг на лизингополучатели и задължения за извеждане от експлоатация и ще изискват признаване на допълнителни отсрочени данъчни активи и пасиви. Изменението следва да се прилага за сделки, които се извършват на или след началото на най-ранния представен сравнителен период. В допълнение, предприятията трябва да признават отсрочени данъчни активи (доколкото е вероятно те да бъдат използвани) и отсрочени данъчни задължения в началото на най-ранния сравнителен период за всички приспадащи и облагаеми временни разлики, свързани с:

- активи с право на ползване и задължения по лизинг, и
- извеждане от експлоатация, възстановяване и подобни задължения и съответните суми, признати като част от себестойността на свързаните активи.

Кумулативният ефект от признаването на тези корекции се признава в неразпределената печалба или друг компонент на собствения капитал, според случая. МСС 12 по-рано не разглеждаше как да се отчитат данъчните ефекти лизингови договори, признати в баланса и подобни сделки и различни подходи бяха счетени за приемливи. Някои предприятия може вече да са отчитали такива транзакции в съответствие с новите изисквания. Тези субекти няма да бъдат засегнати от измененията.
Пандемията от COVID-19 и последвалите неблагоприятни икономически събития доведоха до временни затруднения в организацията на дейността на Фонда. Поради това се извърши анализ на рисковите фактори, потенциалния и реален ефект от тях. В резултат беше установено, че съществуващите правила и приетите мерки за намаляване на рисковете и създаване на организация за извършване на дейността в случай на извънредни обстоятелства се прилагат успешно и не са констатирани случаи на извънредни рискови събития или други фактори, възпрепятстващи дългосрочно дейността на Фонда. Дейността на Фонда през 2021 г. вероятно ще продължи да се влияе от развоя на пандемията и темпа на ваксиниране, които ще оказват пряко и косвено влияние върху нея, но не се очаква потенциалните развития на пандемията през 2021 г. да окажат влияние върху принципа на действащо предприятие.

2. Счетоводни политики

Признаване на приходите и разходите

Приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването на причинна и стойностна връзка между тях.
Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение под формата на парични еквиваленти или парични средства.
Приходите се отразяват във финансовия резултат за периода, през който е осъществена операцията, независимо от периода на изплащането й.
Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва метода на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи

парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансовата стойност на финансовия актив).

Ефекти от промяна на валутните курсове

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Фонда. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в
чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки работен ден, по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка. Всички курсови разлики се признават в отчета за доходите. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

Финансови активи

Финансовите активи на ДФ „ПФБК Восток“ са класифицирани като държани за търгуване, тъй като са част от портфейл от финансови инструменти придобити с цел да бъдат продадени в близко бъдеще.

Първоначална оценка - ценните книги се оценяват по цена на придобиване, която се формира от стойността, заплатена за придобиването им и от разходите за придобиване - такси за банкови услуги, хонорари, брокерски услуги и др. Финансовите активи се признават на датата на сетълмента.
Оценка след първоначалното признаване - След първоначалното признаване, всички финансови активи се класифицират като активи държани за търгуване и се оценяват по тяхната справедлива цена. Ежедневно се извършва промяна на справедливата цена на финансовите актив, като изменението на справедливата цена на финансовите активи, се признава и отразява като печалба или загуба в отчета за доходите.

Оценката на финансовите активи се извършва на база одобрени от Комисия за финансов надзор „Правила за оценка на протфейла и нетната стойност на активите“. Актуалният документ е публикуван на сайта www.ffbham.bg

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с падеж от три месеца до една година.
Отчета за паричния поток е съставен по прекия метод.

Оценка на краткосрочните задължения

Краткосрочните задължения се оценяват по стойността на тяхното възникване, по която се очаква да бъдат погасени в бъдеще. Задълженията към управляващото дружество и банката депозитар се начисляват ежедневно съгласно „Правила за оценка на протфейла и нетната стойност на активите“ одобрени от КФН. Актуалният документ е публикуван на сайта www.ffbham.bg

Вземания

Вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, Фонда оценява вземанията, държани до падеж по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат

пред вид всички премии и отстъпки при придобиването, както и таксите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент и разходите по сделката.

Управление на финансовите рискове

Управлението на финансовите рискове се регулира на база одобрени на от КФН "Правила за оценка и управление на риска“ на дружеството. Актуалният документ е публикуван на сайта www.ffbham.bg.

Процедурите за управление на риска включват:
а) идентификация на риска;
б) оценка на риска;
в) избор на стратегия по отношение на риска;
г) избор на начини за намаление степента на риска;
д) контрол на нивото на риска.

Оценяването, анализа и мониторинга на рисковите фактори се извършва ежедневно от служителите в отделите по управление на риска.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху инвестициите, управлявани от УД са:

а) пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни пазарни изменения в стойността на финансовите инструменти. Компонентите на пазарния риск са:
аа) лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвените проценти.
бб) валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева.
вв) ценови риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент поради неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.
гг) ликвиден пазарен риск е възможността от загуби или пропуснати ползи поради наложителни или принудителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия на търсенето и предлагането (като например ниско търсене при наличието на свръхпредлагане).
дд) инфлационен риск е вероятността от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, в следствие на което намалява покупателната способност на местната валута - лева. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите.
б) кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност;
в) операционен – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск;
г) ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения на УД.
д) риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.
е) системни рискове зависят от общите колебания в икономиката като цяло. УД не може да влияе върху системните рискове, но ги отчита и се съобразява с тях.

Данъци

Съгласно разпоредбите на чл. 174 от ЗКПО за 2021 г. лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип и колективните инвестиционни схеми не се облагат с корпоративен данък.

Данъци
Съгласно разпоредбите на чл. 174 от ЗКПО за 2020 г. лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип и колективните инвестиционни схеми не се облагат с корпоративен данък

3. Парични средства

	31.12.2021	31.12.2020
Парични средства в лева	53	91
Парични средства в USD	291	179
Общо парични средства	**344**	**270**

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват ежемесечно. Краткосрочните депозити са със срок до една година, в зависимост от ликвидните нужди на Дружеството. Справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити към 31.12.2021 г. е 344 хил. лв.

Фондът е извършил оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Фонда.

4. Финансови активи държани за търгуване по сектори

Актив	Стойност на актива (хил. лв.)	% от актива	Стойност на актива (хил. лв.)	% от актива
	към 31.12.2021 г.		към 31.12.2020 г.	
Дялове	**54**	**6.32%**	**-**	**-**
Акции(Сектор), в т.ч.:	**451**	**52.81%**	**440**	**61.89%**
Диверсифицирани финансови продукти	*-*	*-*	*21*	*2.95%*
Енергетика	*231*	*27.05%*	*156*	*21.94%*
Земеделие	*10*	*1.17%*	*8*	*1.13%*
Индустрия	*18*	*2.11%*	*11*	*1.55%*
Обществени услуги	*3*	*0.35%*	*5*	*0.70%*
Потребителски стоки	*36*	*4.22%*	*46*	*6.47%*
Потребителски стоки от първа необходимост	*13*	*1.52%*	*15*	*2.11%*
Суровини и материали	*38*	*4.45%*	*71*	*9.99%*
Телекомуникационни услуги	*14*	*1.64%*	*11*	*1.55%*
Финанси	*88*	*10.30%*	*96*	*13.50%*
Общо	**505**	**59.13%**	**440**	**61.89%**

5. Вземания

	31.12.2021	31.12.2020
Вземания свързани с дивиденти	5	1
Общо	**5**	**1**

6. Собствен капитал

Собственият капитал на фонда към 31.12.2021 г. възлиза на 852 хил. лева. Основният капитал на Фонда е променлива величина съгласно закона и може да се изменя всеки работен ден в зависимост от броя на издадените и предложените за обратно изкупуване дялове.

	31.12.2021	31.12.2020
Емитирани дялове	*29*	*56*
Обратно изкупуване	*(15)*	*(17)*
Основен капитал	1 100	1 086
Премиен резерв при емитиране/обратно изкупуване	(148)	(145)
Непокрита загуба от минали години	(386)	(253)
Неразпределена печалба минали години	154	154
Финансов резултат за периода	132	(133)
Общо	**852**	**709**

7. Текущи задължения

	31.12.2021	31.12.2020
Задължения към УД	2	2
Общо	**2**	**2**

Задълженията към управляващото дружество и банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда, одобрени от КФН.

8. Финансови приходи

	2021	2020
Приходи от преоценка на финансови активи	972	1 082
Приходи от дивиденти	27	25
Приходи свързани с валутни операции	255	265
Общо	**1 254**	**1 372**

9. Финансови разходи

	2021	2020
Разходи по преоценка на финансови активи	901	1 161
Разходи свързани с валутни операции	195	322
Други разходи	1	1
Общо	**1 097**	**1 484**

10. Разходи за материали и външни услуги

	2021	2020
Разходи за възнаграждение на Управляващо дружество	20	18
Разходи за възнаграждение на Банка депозитар	2	2
Разходи за одиторски услуги	1	-
Такси КФН/ЦД	2	1
Общо	**25**	**21**

11. Информация относно политиката за възнагражденията на УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД

Настоящата Политика за възнагражденията е приета на заседание на Съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД с протокол от 18.09.2013 г. и е изменена на заседание на СД с протокол от 22.12.2016 г., както и на 04.04.2018 г., на 30.09.2020 г. и на 12.04.2021 г. Актуалният документ е публикуван на сайта www.ffbham.bg.

11.1 Описание на начините за изчисление на възнагражденията и облагите съгласно Правилата за възнаграждения на УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД

Възнаграждението на персонала на дружеството включва всички форми на плащания или стимули, направени от дружеството за извършваните от служителите дейности.
Дружеството определя ниво на заплащане на служителите, което му позволява да наема на съответните позиции квалифициран и опитен персонал.
Структурата на възнагражденията се изгражда по начин да не поражда конфликт на интереси.
Възнагражденията се формират по начин, ненакърняващ независимостта на служителите, като те не се поставят в ситуация, при която одобрението на сделка, вземането на решения или даването на съвети по въпроси, засягащи риска и финансовия контрол, са пряко свързани с увеличението на възнаграждението или неговото изплащане.
Възнаграждението се формира по начин да не съществува пряка обвързаност между възнаграждението на лицата, извършващи основно една дейност, и възнаграждението на лицата, извършващи основно друга дейност за дружеството, или приходите, реализирани от съответната дейност.
Когато възнаграждението е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема, рисковия й профил, както и цялостните резултати на управляващото дружество, като оценката на индивидуалните резултати се извършва въз основа на финансови и нефинансови показатели.
Оценката на резултатите е част от оценъчен процес, обхващащ период от няколко години, съобразен с периода на държане, препоръчан на инвеститорите в колективна инвестиционна схема, управлявана от управляващото дружество, с цел да се гарантира, че оценяването се основава на по-дългосрочни резултати на колективната инвестиционна схема и рисковия ѝ профил.
Ефектът от механизмите на отчитането на риска, заложени във възнаграждения на служителите, не може да се намали с използване на лични стратегии за хеджиране или застраховане, свързани с възнагражденията или отговорността на служителите.
Предвид размера, вътрешната организация и характера, обхвата и сложността на осъществяваните от управляващото дружество дейности, възнагражденията на мениджърите и служителите му могат да бъдат двукомпонентни, а именно: постоянни и променливи. За всяка категория персонал съотношението между постоянното и променливото възнаграждение е различно, като максималната горна граница на променливото възнаграждение не може да надвишава максималната горна граница на постоянното възнаграждение.

Постоянното възнаграждение трябва да представлява достатъчно голяма част от общия размер на възнаграждението, така че да позволява прилагането на гъвкава политика за променливото възнаграждение, включително възможност да не бъде изплатено, в случаите, когато е налице някое от следните обстоятелства:

- не са изпълнени предварително определени в политиката за възнагражденията критерии и показатели;
- налице значително влошаване на финансовото състояние на дружеството, особено в случаите, когато в резултат на това може да се очаква прекратяване на дейността;
- настъпили извънредни обстоятелства, водещи до значителен риск за финансовата стабилност или други дългосрочни интереси на дружеството.

Променливото възнаграждение се изплаща в парични средства и е елемент на общото възнаграждение под формата на премии и бонуси, които се дават въз основа на критерии за оценка на изпълнението на дейността. Променливото възнаграждение не се изплаща посредством инструменти или методи, които допускат заобикалянето на посочените в чл. 108 от ЗДКИСДПКИ изисквания.

Променливото възнаграждение се обвързва с резултати от дейността чрез комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема, рисковия й профил, цялостните резултати на управляващото дружество, цената на капитала и необходимата ликвидност, както и резултатите, свързани с целите за устойчивост, в случай, че се заложат такива специфични критерии. Променливото възнаграждение не трябва да насърчава прекалено поемане на рискове за устойчивостта, като се предвиди възможност за предварителни и последващи корекции на размера на променливото възнаграждение, за да се гарантират целите за устойчивост.

Лицата трябва да върнат изцяло или отчасти предоставено променливо възнаграждение, изплатено на основание данни, които впоследствие са се оказали погрешни или подвеждащи.

Управляващото дружество не прилага изискванията по чл. 108, ал. 4, т. 11 - 13 ЗДКИСДПКИ, ако общият размер на годишното променливо възнаграждение на съответното лице не превишава 30 на сто от общото му постоянно възнаграждение и не превишава 30 000 лв.

Плащания, свързани с предсрочно прекратяване на договор, трябва да отразяват постигнатите с течение на времето резултати на съответните лица и да са определени така, че да не насърчават неуспех.

Променливото възнаграждение се обвързва с резултати от дейността чрез комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема, рисковия й профил, както и цялостните резултати на управляващото дружество, цената на капитала и необходимата ликвидност.

Оценката за работата на лицето се основава на финансови и нефинансови показатели (критерии), като:изпълнение на специфични и краткосрочни задачи; съществен принос към финансовия резултат, като настоящата политика не изключва изплащане на променливо възнаграждение без отчитане на разликите в заеманите длъжности и конкретния принос на лицата;повишаване на професионалната квалификация;проявена лоялност и екипност;

Постоянното възнаграждение трябва да представлява достатъчно голяма част от общия размер на възнаграждението, така че да позволява прилагането на гъвкава политика за променливото възнаграждение, включително възможност да не бъде изплатено, в случаите, когато е налице някое от следните обстоятелства:

1. не са изпълнени предварително определени в политиката за възнагражденията критерии и показатели;
2. е налице значително влошаване на финансовото състояние на дружеството, особено в случаите, когато в резултат на това може да се очаква прекратяване на дейността;
3. са настъпили извънредни обстоятелства, водещи до значителен риск за финансовата стабилност или други дългосрочни интереси на дружеството.

За целите на настоящите правила, под постоянно възнаграждение ще се разбира:

1. по трудови договори - основната работна заплата заедно с възнаграждението за ползване на годишен отпуск и допълнителните трудови възнаграждения с постоянен характер;

2. по договори за управление и други нетрудови договори – плащане, установено в индивидуалния договор, което не е поставено в пряка зависимост от оценката за изпълнението на дейността.
Основната работна заплата е възнаграждението за изпълнение на определените в длъжностната характеристика на съответния служител трудови задачи, задължения и отговорности в съответствие на времетраенето на извършената работа.
В допълнителните трудови възнаграждения с постоянен характер се включват: (а) възнаграждения за образователна и/или научна степен; (б) за придобит трудов стаж и професионален опит; (в) допълнителни възнаграждения в зависимост от отработеното време – нощен или извънреден труд, време на разположение и др.УД може да изплаща допълнителни възнаграждения с непостоянен характер и под формата на еднократни възнаграждения за получени годишни резултати, целеви бонуси за изпълнение на допълнително възложени или успешно изпълнени допълнителни задачи. Допълнителни възнаграждения може да се изплащат след положителни финансови резултати на УД за минал период и позитивни прогнози за бъдещ период.
Критериите за определяне на постоянно възнаграждение са:
- сложност и тежест на възложените задължения;
- функционални отговорности на длъжността;
- параметри на работната среда;
- ниво на образование на служителя;
- ниво в корпоративната структура, което заема;
- професионален опит;
- наложени ограничения (в това число забрана за извършване на определена дейност или действия, несъвместимост за заемане на длъжност по допълнително правоотношение и други).
Размерът на възнаграждението се определя в индивидуалния договор, в съответствие с приложимото трудово и/или осигурително законодателство.
Минималният размер на основната работна заплата е равен на нормативно установения минималния месечен осигурителен доход за съответната професия.
Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за образователна и научна степен „доктор“ е 15 лева, а за научна степен „доктор на науките“ - 50 лева.
Размерът на допълнителното трудово възнаграждение за придобит трудов стаж и професионален опит е най-малко 0,6 на сто за всяка година придобит трудов стаж и професионален опит, като по-висок процент се определя в индивидуалния договор.
Други стимули се определят и изплащат в съответствие със свободния финансов ресурс, при отчитане на настоящите и бъдещите рискове и ако не се застрашава стабилността на финансовото състояние на дружеството.
Стабилността на финансовото състояние на дружеството се определя с оглед:
- способността на дружеството да поддържа и да подобрява капиталовата си база;
- необходимата ликвидност;
- цената на капитала;
- всички видове настоящи и бъдещи рискове;
Дружеството може едностранно да увеличава възнаграждението на служителя, а намаление на възнаграждението е допустимо със сключване на допълнително споразумение към индивидуалния договор на служителя.
Възнаграждението се изчислява в съответствие с прилаганите системи за заплащане и уговореното в индивидуалния договор. Изчисляването на възнаграждението се извършва месечно.
Възнаграждението на служителите се изплаща в пари, не по-късно от последното число на месеца, за който се дължи, по посочена от служителя банкова сметка, на която същият е титуляр. По искане на служителя, може да бъде изплатено и на негови близки.
Основната работна заплата се изплаща всеки месец, доколкото не е уговорено друго в индивидуалния договор. Допълнителните трудови възнаграждения се изплащат заедно с окончателното плащане на основната работна заплата.
При добросъвестно изпълнение на задълженията по трудов договор, на служителя е гарантирано изплащането на основното възнаграждение в размер 60 на сто от брутното му възнаграждение, но не

по-малко от минималната работна заплата за страната. Разликата до пълния размер на основното възнаграждение остава изискуема и се изплаща допълнително заедно със законната лихва.
Разпоредбите, относими към трудовите договори, дружеството ще прилага съответно и към договорите за управление и другите нетрудови договори.
Основната работна заплата на членовете на управителния орган на дружеството се определя от Общото събрание на акционерите.
На служителите на дружеството, чиято дейност оказва съществено влияние върху рисковия профил на управляваните от него колективни инвестиционни схеми и чиито възнаграждения са съизмерими с тези на членовете на управителния орган и на служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове, възнагражденията се определят от членовете на СД.
Ръководителят и служителите на звеното за нормативно съответствие и другите служители, изпълняващи контролни функции:
- разполагат с подходящи правомощия и са независими от структурните звена, върху които упражняват контрол;
- получават възнагражденията си съобразно степента на постигане на целите, свързани с тези функции, независимо от резултатите на контролираните структурни звена.
Спазването на политиката на възнагражденията по отношение на лицата се наблюдава пряко от Съвета на директорите.
Възнаграждението на ликвидатор на дружеството, в случай на влизане в сила на решение на КФН за отнемане на лицензa му, се определя от КФН и е за сметка на дружеството.
Съгласно чл. 272, ал. 3, във връзка с чл. 268 от ЗДКИСДПКИ, квесторът получава за своята работа възнаграждение за сметка на управляващото дружество, в размер определен от КФН.
„ПФБК Асет Мениджмънт“ АД създава ред за уведомяване на служителите по чл. 4, ал. 1 относно политиката на възнагражденията в частта, която се прилага за тях. Когато това е необходимо, в договорите на тези служители се предвиждат клаузи, които да гарантират прилагането на политиката за възнагражденията. Критериите и процедурите за оценяване и промените в тях се съставят в писмена форма и се свеждат до знанието на съответните лица при заемане на съответната длъжност и при всяка последвала промяна.

11.2 Общият размер на възнагражденията на УД ПФБК Асет Мениджмънт АД за 2021 г.

	2021 г.
Размер на изплатените възнаграждения в т.ч.	
- постоянни възнаграждения (9 бр.)	*157*
- променливи възнаграждения с постоянен характер (9 бр.)	*17*
Общо:	**174**

	2021 г.
Размер на възнагражденията на УД ПФБК Асет Мениджмънт АД по категории:	
- ръководни служители	*98*
- служители поемащи рискове	*55*
- служители с контролни функции	*21*
Общо:	**174**

11.3 Резултати от периодичните прегледи по чл. 108, ал. 7 и 8 от ЗДКИСДПКИ

За отчетния период не са констатирани нередности свързани с прилагането на Политиката за възнаграждения на дружеството.

12. Събития след датата на баланса

Не са настъпили събития след датата на баланса, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Фонда за годината, приключваща на 31.12.2021 г.