

**УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
„КТБ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД**

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

2014 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ

КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

КТБ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

СЪДЪРЖАНИЕ:

I.	КТБ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД	стр. 7
II.	Основни счетоводни принципи и методи, приложени при изготвянето на годишния финансов отчет на УД КТБ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД за 2013 г. Счетоводна политика	стр. 8
>> 1	Приложими стандарти и отчетена валута	стр. 8
>> 2	Счетоводна политика	стр. 8
>> 3	Отчитане на сделки с финансови активи	стр. 10
>> 4	Операции с чуждестранна валута	стр. 10
>> 5	Пари и парични еквиваленти	стр. 10
>> 6	Нетекущи активи	стр. 11
>> 7	Текущи активи и пасиви	стр. 12
>> 8	Доходи на наети лица	стр. 12
>> 9	Признаване на приходи	стр. 12
III.	Бележки към баланса	стр. 13
>> 10	Пари и парични еквиваленти	стр. 13
>> 11	Вземания и други текущи активи	стр. 13
>> 12	Нетекущи активи	стр. 14
>> 13	Собствен капитал	стр. 15
>> 14	Текущи пасиви	стр. 15
IV.	Бележки към отчета за доходите	стр. 16
>> 15	Приходи	стр. 16
>> 16	Разходи	стр. 17
>> 17	Финансов резултат за текущата година	стр. 18
>> 18	Доход на акция	стр. 18
V.	Бележки към отчета за паричния поток	стр. 18
VI.	Бележки към отчета за измененията в капитала	стр. 18
VII.	Събития след датата на съставяне на баланса	стр. 19
VIII.	Политика на ръководството по отношение управлението на риска	стр. 19
IX.	Предвиждано развитие на управляващото дружество „КТБ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД	стр. 25

I. УД „КТБ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” АД, ГР. СОФИЯ

Управляващо дружество „КТБ Асет Мениджмънт” АД („Дружеството”) е създадено през 2007 г. на Учредително събрание, проведено на 12.10.2007 година.

Съдебната регистрация на Управляващо дружество „КТБ Асет Мениджмънт” АД става с решение № 1 от 19.12.2007 година на Софийски градски съд.

Дружеството има издаден лиценз № 28-УД от 26 февруари 2008 година, от Комисията за финансов надзор, за извършване на следните дейности по чл. 202, ал. 1 и 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, действащ към момента на издаване на лиценза, регламентирани в чл. 86, ал. 1 и 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСИДПКИ), обн. в ДВ, бр. 77 от 2011 г.:

□ 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.

Управляващо дружество „КТБ Асет Мениджмънт” АД, ЕИК 175436564 е вписано в Агенция по вписванията.

Седалището и адресът на управление на Управляващо дружество „КТБ Асет Мениджмънт” АД е в Република България, град София, община „Средец”, ул. „Граф Игнатиев” №10.

Дружеството е учредено без определен срок.

Дружеството е учредено с капитал в размер на 300 000 лева, разпределен в 300 000 обикновени, безналични, поименни акции с право на 1 (един) глас в Общото събрание и с номинална стойност 1 (един) лев всяка.

Дружеството издава само един клас акции – обикновени, безналични, с право на един глас всяка. Акциите на Дружеството са неделими.

Книгата на акционерите на УД „КТБ Асет Мениджмънт” АД се води от „Централен депозитар” АД.

Лица, записали акции:

1.	„Корпоративна търговска банка” АД	153 000 бр.
2.	„Тераджуни” ЕООД	48 990 бр.
3.	Орлин Николов Русев	49 020 бр.
4.	Траян Антонов Кършутски	48 990 бр.

Няма промяна в акционерната структура през изминалата година.

Управляващото дружество има едностепенна система на управление.

Органите на управление на „КТБ Асет Мениджмънт” АД са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите.

В Общото събрание на акционерите участват всички лица, притежаващи акции. Членовете на Съвета на директорите вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.

Членове на Съвета на директорите са:

1. Траян Антонов Кършутски – Председател и Изпълнителен Директор.
2. Иван Драгнев Стойков – Заместник-председател на Съвета на директорите.
3. Ваня Павлова Василева – член на Съвета на директорите.
4. Владимир Георгиев Атанасов – член на Съвета на директорите.

През изминалата година нов член на Съвета на директорите е Владимир Георгиев Атанасов.

Дружеството се управлява съвместно най-малко от две лица, членове на Съвета на директорите.

Дружеството се представлява от Изпълнителния Директор.

Физическите лица – членове на Съвета на директорите на Управляващото дружество „КТБ Асет Мениджмънт” АД участват в управителни органи на други юридически лица, както следва:

Име на члена на СД	Име на дружеството	Като какъв участва в управлението
1. Траян Антонов Кършутски	„Фина“ С АД	Член на СД и Изп.Директор
2. Иван Драгнев Стойков	„Фина“ Ц ЕООД	Управител
	„Пирин Корпорейшън“ ЕООД	Управител
	„Бромак Габрово“ ЕООД	Управител
	„Бромак Ивент Мениджмънт“ ЕООД	Управител
	„Бромак Телеком Инвест“ АД	Представител
	„Технотел Инвест“ АД	Представител
	„Пирин Пропърти Инвестмънт“ АД	Представител
	„Фина“ С АД	Член на СД
	„Агалина Комерс“ ООД	Ликвидатор
3. Ваня Павлова Иванова	-	-
4. Владимир Георгиев Атанасов	-	-

КТБ Асет Мениджмънт АД извършва своята дейност в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране. Към края на отчетната 2014 година Дружеството организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми:

- Договорен фонд „КТБ Фонд Акции“ – Решение № 249-ДФ/ 05.03.2008 г. на КФН
- Договорен фонд „КТБ Балансиран Фонд“ – Решение № 250-ДФ/ 05.03.2008 г. на КФН
- Договорен фонд „КТБ Паричен пазар“ – Решение № 816-ДФ/ 25.07.2012 г. на КФН.

Към 31 декември 2014 година Дружеството няма открити клонове и служителите му наброяват 10 души без членовете на Съвета на директорите и изпълнителния директор.

II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА УД „КТБ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД ЗА 2014 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

>>1. ПРИЛОЖИМИ СТАНДАРТИ И ОТЧЕТНА ВАЛУТА

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), приети от Европейската комисия.

Настоящият финансов отчет е представен в български лева, закръглени до най-близките хилядни. Функционалната и отчетна валута на КТБ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД е българският лев.

>>2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика на КТБ Асет Мениджмънт АД е разработена съгласно изискванията на текущото счетоводно законодателство, Международните стандарти за финансова отчетност и Международните счетоводни стандарти („МСС“).

Целта на счетоводната политика е да създаде сигурност относно финансовите отчети, които да представят вярно и достоверно финансовото състояние на Управляващото дружество.

Счетоводството на Управляващото дружество се осъществява при спазване на следните основни принципи:

□ текущо начисляване – приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, а не когато се получават пари или парични еквиваленти, свързани с тях, като по този начин операциите се отразяват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;

□ действащо предприятие – преценява се способността на Управляващото дружество да продължи нормално своята дейност в предвидимото бъдеще; Управляващото дружество няма намерение да ликвидира или намали значително своята дейност; не са налице събития и условия, които биха могли да се отразят съществено върху дейността на Управляващото дружество;

□ предпазливост – отчитане на всички предполагаеми рискове и възможни загуби, с оглед отразяване на по-точен финансов резултат;

□ съпоставимост между приходи и разходи – разходите, извършени по определена сделка или операция, се отразяват в периода, в който се получават изгодите от сделката, приходите се признават в периода, в който са отчетени разходите за тяхното получаване;

□ предимство на съдържанието пред формата – отчетите трябва да отразяват икономическата същност на събитията и операциите, а не тяхната правна форма;

□ запазване на счетоводната политика от предходни периоди – с цел постигане на съпоставимост на финансовите отчети през отделните периоди;

□ последователност – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети трябва да се запазва през отделните периоди, освен ако не е настъпила значителна промяна в характера на дейността на Управляващото дружество и промяната би довела до по-достоверно представяне на състоянието на Управляващото дружество или в случай, че промяната във финансовите отчети е наложена от нормативен акт;

□ същественост – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети; несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват като отделна статия;

□ компенсиране – компенсиране между активи и пасиви, и приходи и разходи не се извършва, освен когато това се изисква или е разрешено от друг Международен стандарт; компенсиране между приходи и разходи се допуска и в случаите, когато това би отразило по-точно същността на операцията или събитието.

Управляващото дружество осъществява счетоводната си отчетност въз основа на принципа за документалната обосновааност, като спазва изискванията за съставянето на финансовите отчети съгласно действащото законодателство.

Финансовият отчет на дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), които включват Стандартите и Разясненията, приети от Съвета за Международни счетоводни стандарти. Те обхващат 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) и приети от Комисията на Европейския съюз.

През отчетния период Дружеството прилага всички нови и/ или изменени стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и от Комитета за разяснения на Международните стандарти за финансово отчитане, които засягат дейността му.

Промените в стандартите и тълкуванията, или нови стандарти и тълкувания от 2014 година не са оказали влияние върху счетоводната политика на Дружеството и върху отчитането на активите, пасивите и резултатите на дружеството.

Финансовият отчет за 2014 година отразява активите, пасивите, собствения капитал и финансовите резултати на КТБ Асет Мениджмънт АД.

Дружеството представя сравнителната информация в този финансов отчет за две предходни години.

Настоящият финансов отчет е представен в български лева, закръглени до най-близките хилядни и е изготвен на база на историческа цена или амортизирана стойност.

През отчетния период КТБ Асет Мениджмънт АД не е извършвало промяна в счетоводната политика.

>> 3. ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Отчитането на сделките с финансови активи се извършва съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 32 и Международен счетоводен стандарт 39.

Първоначалното заприходяване на финансовите активи в Баланса на Управляващото дружество се извършва по тяхната цена на придобиване, която включва покупната стойност и всички пряко свързани разходи.

Финансовите активи се разпределят в няколко групи в зависимост от инвестиционните цели на Управляващото дружество:

- държани за търгуване – финансови активи, които са придобити главно с цел получаване на печалба, вследствие на краткосрочни колебания в тяхната цена; деривативните финансови инструменти винаги се класифицират като държани за търгуване, освен в случаите, когато са определени като ефективни хеджиращи инструменти;

- държани до падеж – финансови активи с фиксирано или определимо плащане и фиксиран падеж, които Управляващото дружество има положителното намерение и възможност да запази до падежа им;

- на разположение за продажба – финансови активи, които се предвижда да бъдат държани за неопределен период от време и евентуално продадени при нужда от ликвидност или промени в лихвените проценти, обменните курсове или цените на капиталовите инструменти.

КТБ Асет Мениджмънт АД спазва метода на отчитане на сделките с финансови активи на датата им на уреждане (сетълмент дата). При този метод, финансовите активи се записват/отписват от Баланса на Дружеството на датата на прехвърлянето на собствеността върху тях, а не на датата на сключване на сделката. Отписването на финансовите активи от Баланса на КТБ Асет Мениджмънт АД става когато правата за получаване на парични потоци от финансовите активи са изтекли или когато дружеството е прехвърлило изцяло рисковете и ползите от собствеността.

През 2014 г. КТБ Асет Мениджмънт АД не е сключвало сделки с ценни книжа и няма такива в свой портфейл.

>> 4. ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Сделките, деноминирани в чуждестранна валута, се записват при първоначалното им признаване в съответната валута на сделката, като към нея се прилага обменният курс между отчетната и чуждестранната валута, валиден за съответната дата.

Управляващото дружество извършва ежедневна преценка на всичките си активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута. Преценката се извършва по централния курс за съответната валута на Българска народна банка. Възникващите курсови разлики се отчитат като финансови приходи и разходи.

През 2014 г. КТБ Асет Мениджмънт АД не е сключвало сделки за покупки или продажби на чуждестранна валута от свое име или за своя сметка.

>> 5. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства в лева на КТБ Асет Мениджмънт АД се отчитат по тяхната номинална стойност. Управляващото дружество извършва ежедневна преценка на паричните средства в чуждестранна валута по курса на Българска народна банка за конкретната валута, валиден за съответния ден. Възникващите курсови разлики от преценката на паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат като финансови приходи и разходи.

През 2014 г. КТБ Асет Мениджмънт АД няма открити сметки в чуждестранна валута на свое име и няма касова наличност в чуждестранна валута.

>> 6. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

Нетекущите активи включват материалните и нематериалните активи на КТБ Асет Мениджмънт АД, които имат дългосрочен характер. Тези активи се отчитат съгласно изискванията на Международни счетоводни стандарти 16 и 38.

Управляващото дружество е възприело стойностен праг на същественост от 700 лева, над който активите се признават за нетекущи активи, в случай че отговарят на критериите за признаване на такива.

Критериите за признаване на отделен материален актив са в съответствие с Международен счетоводен стандарт 16: „да е вероятно предприятието да получи бъдещи икономически изгоди и стойността на актива да може да бъде надеждно оценена”. Първоначалната оценка на даден материален актив е неговата себестойност, която включва покупната му цена, включително всички мита и данъци по прехвърлянето на собствеността върху него и всички преки разходи по привеждането му в работно състояние. Последващото отчитане на дълготрайните активи се извършва по препоръчителния подход, описан в МСС 16.

Нематериалните активи се признават във финансовия отчет на дружеството според критериите, залегнали в Международен счетоводен стандарт 38: установимост, контрол върху ресурса и наличие на бъдещи икономически изгоди.

Нематериалните активи първоначално се завеждат по тяхната себестойност. Последващите разходи по нематериален актив се отчитат като разход, ако са необходими за поддържането на първоначално предвиденото стандартно състояние на актива. За съществуващите нематериални активи Управляващото дружество е възприело препоръчителния подход (съгласно Международен счетоводен стандарт 38).

Материалните и нематериалните дълготрайни активи са представени в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и със загубите от обезценка.

Амортизацията се начислява на база линейния метод по установени норми с цел намаляване стойността на дълготрайните активи в рамките на очаквания срок на тяхното използване. Полезният живот на дълготрайните активи се определя индивидуално, като се съобразяват различни фактори: период на ефективно използване; жизнен цикъл; технологично изхабяване; остарялост; ограничения върху контрола. Амортизируемата стойност на актива се разпределя през определения му полезен живот, като използваният метод на амортизация отразява максимално модела на консумиране на икономически изгоди от нематериалния актив от страна на Управляващото дружество. Използваният метод на амортизация за всеки отделен актив се избира въз основа на очаквания модел на икономическите ползи от него и се прилага последователно през отчетните периоди, освен ако няма промяна в модела на получаваните изгоди от актива. Амортизационните отчисления се признават за разход в Отчета за доходите.

По-долу са представени използваните годишни амортизационни норми:

1. Дълготрайни материални активи:
 - компютри и компютърна техника – 50%
 - други амортизируеми активи – 15%
2. Нематериални дълготрайни активи:
 - програмни продукти и лицензи – 50%.

По отношение на нетекущите си материални и нематериални активи Управляващото дружество прилага Международен счетоводен стандарт 36 – „Обезценка на активи”. Към датата на изготвяне на финансовия отчет се преценява дали съществуват индикации, че стойността на даден актив е обезценена съгласно изискванията на стандарта и се изчислява възстановима стойност на всеки отделен актив. В случай че стойността на материалните и нематериалните активи е обезценена, се признава загуба от обезценка в Отчета за доходите на Управляващото дружество.

>> 7. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Текущите активи и пасиви са тези, които Управляващото дружество очаква да реализира в рамките на 12 месеца от датата на Баланса. Вземанията и задълженията на КТБ Асет Мениджмънт АД са посочени по договорната им стойност.

>> 8. ДОХОДИ НА НАЕТИ ЛИЦА

По отношение на наетите си лица КТБ Асет Мениджмънт АД прилага Международен счетоводен стандарт 19. Доходите на наетите лица включват краткосрочните доходи на наетите лица и управленските кадри, които Управляващото дружество има задължението да изплати в рамките на следващия отчетен период и доходите, които дружеството дължи след напускане.

Краткосрочните доходи са дължимите възнаграждения, изискуеми до 12 месеца след положения труд. Това са заплатите, платения годишен отпуск, платения отпуск по болест, пазличните бонуси и осигуровките върху тях на служителите. Те са представени като разход за периода на полагане на труда, без да се дисконтират.

Доходите, платими след приключване на трудовото правоотношение, различни от доходи при прекратяване, са два вида – планове с дефинирани вноски и планове с дефинирани доходи.

КТБ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД прави фиксирани вноски в пенсионните фондове, при което не носи закодостатъчно активи за изплащане на всички полагащи се пенсионни доходи. Дружеството признава разход и задължение в периода за дължимите вноски срещу положения труд от наетите лица през отчетния период.

При планове с дефинирани доходи първо се определят доходите, които ще получи наетото лице след пенсионирането си. Като такива са определени доходите, които служителите ще получат при пенсионирането си в съответствие с изискванията на чл. 222, ал.3 от Кодекса на труда. При прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, независимо от основанията за прекратяването, той има право на обезщетение от работодателя в размер на brutното му трудово възнаграждение за срок от 2 месеца, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж - на обезщетение в размер на brutното му трудово възнаграждение за срок от 6 месеца. Задължението по плановете с дефинирани доходи се определя като нетна сума от настоящата стойност на задължението, отсрочените актюерски печалби и загуби и отсрочените разходи за минал трудов стаж и справедливата стойност на активите по плана към края на отчетния период. Към 31.12.2014 г. дружеството няма служители, които придобиват право на пенсия за осигурителен стаж и възраст в следващите 12 месеца.

>> 9. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ

Управляващото дружество начислява и признава приходите си съгласно изискванията и критериите на Международен счетоводен стандарт 18. Приходите от услуги, включени в Отчета за доходите, се признават към момента на действителното извършване на услугата.

Всички приходи се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване.

Приходите на КТБ Асет Мениджмънт АД за 2014 година се формират от:

▣ приходи от услуги по управление на колективни инвестиционни схеми – признават се ежемесечно и по начин, определен в Правилата на конкретния договорен фонд;

▣ приходи в резултат на 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 – признават се ежемесечно и по начин, определен в сключения договор;

▣ приходи от инвестиционни консултации, свързани с финансови инструменти – признават се при предоставяне на инвестиционната консултация;

▣ приходи от лихви по предоставени парични средства по договори за срочни депозити – начисляват се текущо, за времето на реалното престояване на парите по депозитните сметки, по договорените лихвени проценти.

III. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА НА УД „КТБ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

>> 10. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства в Баланса на КТБ Асет Мениджмънт АД към 31 декември 2014 г. са на обща стойност 468 хил. лева. В тази сума са включени и открити срочни депозити на дружеството; начислените лихви по посочените депозити към 31.12.2014 година са отразени в Отчета за доходите за периода съгласно възприетата счетоводна политика.

Парични средства	(в хил. лева)	
	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.
Парични средства в каса	1	-
Парични средства по безсрочни депозити в лева	66	17
Парични средства по срочни депозити в лева	400	422
Блокирани парични средства	1	-
Общо :	468	439

Блокираните парични средства са 835,03 лв - остатък по сметки в Корпоративна търговска банка АД, които съгласно чл.5, ал.1 от Закона за гарантиране на влоговете в банките не се изплащат от Фонда за гарантиране на влоговете в банките.

Всички парични средства на Управляващото дружество към края на 2014 година са в български лева.

>> 11. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

Вземанията на Управляващото дружество към 31 декември 2014 година са в общ размер от 199 хил. лева, разпределени както следва:

Вземания и други текущи активи	(в хил. лева)	
	2014 г.	2013 г.
Вземания в резултат на управление на колективни инвестиционни схеми	7	9
Вземания в резултат на управление на индивидуални портфейли	102	148
Вземания по начислени лихви по срочни депозити	-	30
Други вземания и текущи активи	-	12
Общо вземания:	109	199

Вземанията в резултат на управление на колективните инвестиционни схеми, в размер на 7 хил. лева, представляват дължимите такси за управление и такси за емитиране и обратно изкупуване на дялове на колективните инвестиционни схеми, управлявани от КТБ Асет Мениджмънт, за последното тримесечие на 2014 година. Целият размер на посоченото вземане е получено до датата на изготвяне на годишния финансов отчет.

Вземанията в резултат на 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, към 31.12.2014 г. са на стойност 102 хил. лв. До датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, по разплащателната сметка на КТБ АСЕТ

МЕНИДЖМЪНТ АД са постъпили общо 102 хил. лв. за погасяване на тези вземания. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет неполучените суми от тези вземания няма.

>> 12. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

Нетекущите активи на КТБ Асет Мениджмънт АД се състоят от материални и нематериални активи.

През 2014 г. са закупени и въведени в експлоатация нови активи – компютърна техника на стойност 2 хил.лева и програмни продукти на стойност 29 хил.лева. Съгласно възприетата си счетоводна политика Дружеството е възприело линеен метод на амортизация. Възприетата амортизационна норма съвпада с данъчно признатата амортизационна норма за този клас активи, описана в Закона за корпоративното подоходно облагане.

Нетекущи активи

ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

<i>В хиляди лева</i>	Земя и сгради	Компютърна техника	Офис оборудване	Транспортни средства	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност						
Към 31 декември 2013	-	35	7	-	-	42
Постъпили	-	2	-			2
Прехвърлени от разходи за придобиване	-					
Преоценка	-					
Отписани	-					
Към 31 декември 2014	-	37	7	-	-	45
Амортизация						
Към 31 декември 2013	-	20	1	-	-	21
Начислена през периода		9	1			10
На отписаните	-					
Към 31 декември 2014	-	29	2	-	-	32
Балансова стойност						
Към 31 декември 2013	-	15	6			21
Към 31 декември 2014	-	8	5	-	-	13

ДЪЛГОТРАЙНИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ*В хиляди лева***Отчетна стойност**

Към 31 декември 2013	31
Прехвърлени от разходи за придобиване	-
Постъпили	29
Отписани (заменени)	-
Към 31 декември 2014	<u>60</u>

Амортизация

Към 31 декември 2013	31
Начислена през периода	6
На отписаните	-
Към 31 декември 2014	<u>37</u>

Балансова стойност

Към 31 декември 2013	-
Към 31 декември 2014	<u>23</u>

>> 13. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Управляващо дружество КТБ Асет Мениджмънт АД е учредено с основен капитал в размер на 300.000,00 лева, разпределен в 300 000 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и с номинална стойност 1 (един) лев всяка. Капиталът на Дружеството е изцяло внесен.

През предходната финансова година Дружеството е отчетло печалба в размер на 275 хиляди лева.

Финансовият резултат за текущата финансова година след приспадане на дължимите данъци е в размер на 160 хил. лева.

Капитал и резерви*(в хил.лева)*

	2014 г.	2013 г.
Записан капитал	300	300
Текуща печалба	160	275
Други резерви	129	54
Общо собствен капитал	589	629

>> 14. ТЕКУЩИ ПАСИВИ**Текущи пасиви***(в хил.лева)*

	2014 г.	2013 г.
Задължения към доставчици	5	-
Данъчни задължения,	19	30
в т.ч. годишен корпоративен данък – разлика за внасяне	6	11
Възнаграждения свързани с персонала	-	-
Общо текущи пасиви	24	30

Данъчните задължения, посочени в Таблицата, представляват дължим данък добавена стойност за последния данъчен период на годината – 13 хил. лева и дължимият за донасяне до 31 март 2015 година данък върху печалбата по Закона за корпоративното подоходно облагане, в размер на 6 хил. лева.

Към датата на изготвяне на финансовия отчет, дължимият за м. декември 2014 г. данък по ЗДДС е изплатен изцяло.

IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ

>> 15. ПРИХОДИ

Приходите на Дружеството за 2014 година са в общ размер на 643 хил. лева.

Приходите от основна дейност на КТБ Асет Мениджмънт АД се формират от дейностите по чл. 86, ал. 1 и 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, а именно управление на два договорни фонда, 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 и предоставяне на инвестиционни консултации, свързани с финансови инструменти.

Паричните средства на управляваните договорни фондове се държат по техни сметки при Банката-депозитар. Приходите от управлението представляват такси за емитиране и обратно изкупуване на дялове и такси за управление на активите на фондовете, изчислени съгласно правилата на фондовете.

Съгласно сключените договори между Управляващото дружество и доверителите, ценните книжа в портфейлите им се държат по техни подсметки при инвестиционен посредник, а паричните средства - по банкови сметки, открити на тяхно име в търговски банки. Във връзка с тази дейност по доверително управление, Управляващото дружество предоставя на клиентите си месечни отчети. Приходите от управлението на индивидуалните портфейли се изчисляват съгласно сключените договори.

Приходите от инвестиционни консултации, свързани с финансови инструменти, се определят за всяка консултация поотделно, съгласно постигнатата договореност.

Финансовите приходи на КТБ Асет Мениджмънт включват получените лихви по разплащателната сметка на Дружеството при обслужващите банки и лихвите по предоставените срочни депозити.

Приходи	(в хил. лева)	
	2014 г.	2013 г.
Приходи от основна дейност		
1. Приходи по договори за управление на договорни фондове	100	102
2. Приходи по договори за управление на индивидуални портфейли	523	544
3. Приходи от инвестиционни консултации, свързани с финансови инструменти	-	65
Общо	623	711
Финансови приходи		
1. Положителни разлики от операции с финансови инструменти	-	-
2. Приходи от лихви	20	31
Общо	20	31
Общо приходи	643	742

>> 16. РАЗХОДИ

Разходите на КТБ Асет Мениджмънт АД за 2014 година възлизат на стойност 465 хил. лева, както следва:

Разходи	<i>(в хил. лева)</i>	
	2014 г.	2013 г.
Финансови разходи	1	-
Оперативни разходи		
- Разходи за материали	3	4
- Разходи за получени услуги	79	45
- Разходи за амортизации	16	6
- Разходи за персонала	352	359
- Други разходи	14	22
Общо административни разходи	464	436
Общо разходи	465	436

Разходите за получените услуги по пера са представени, както следва:

	2014 г.	2013 г.
Такси към ИЦД	5	4
Одит, счетоводни и данъчни консултации	3	3
Юридически консултантски услуги	15	15
Телефонни и интернет-услуги	11	5
Абонаментно поддържане на програмни продукти и компютърна техника	43	17
Други	2	1
Общо разходи за получени услуги	79	45

В Други разходи за получени услуги са включени пощенски с куриерски услуги, такси на Агенция по вписванията, нотариални такси и др. подобни на обща стойност 2 хил. лева.

Разходи за персонала	<i>(в хил. лева)</i>	
	2014 г.	2013 г.
Разходи за възнаграждения по договори за управление и контрол, в т.ч.:	79	99
- за възнаграждения	79	99
- за осигуровки	-	-
Разходи за заплати на наетите по трудов договор, в т.ч.:	267	260
- за възнаграждения	238	237
- за осигуровки	29	23
Други социални разходи и надбавки	6	-
Общо	352	359

Разходите за персонала включват:

- начислените възнаграждения по трудови договори;
- начислените възнаграждения по договори за управление и контрол на членовете в Съвета на директорите;
- други социални разходи и надбавки;
- осигурителните вноски върху посочените възнаграждения.

През 2014 г. са изплатени възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, съгласно договори за управление, както следва:

- Траян Антонов Кършутски, Председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор – 48 хил.лв.,
- Иван Драгнев Стойков, Зам. председател на Съвета на директорите – 12 хил.лв.,
- Ваня Павлова Василева – член на Съвета на директорите – 12 хил.лв.
- Владимир Георгиев Атанасов - член на Съвета на директорите – 7 хил.лв.

Другите разходи по пера са представени, както следва:

	<i>(в хил.лева)</i>	
	2014 г.	2013 г.
Представителни разходи	-	1
Разходи за ДДС	2	2
Социални разходи, в т.ч.	6	7
в натура	-	-
Разходи за такси към КФН и други държавни такси	4	10
Членски внос в БАУД	2	2
Общо други разходи	14	22

>> 17. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ЗА ТЕКУЩАТА ГОДИНА

Формираният финансов резултат като разлика между приходите и разходите за 2014 година на КТБ Асет Мениджмънт е счетоводна печалба в размер на 178 хиляди лева, която се коригира с начисления данък върху печалбата по ЗКПО в размер на 18 хиляди лева. Финансовият резултат на Дружеството за 2014 г. е в размер на 160 хиляди лева.

>> 18. ДОХОД НА АКЦИЯ

Доходът на една акция е изчислен на база нетната печалба за разпределение и общия брой емитирани акции. През тази финансова година доходът на акция на Дружеството е положителен резултат и е в размер на 0.5342 лева на акция.

V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

Отчетът за паричния поток на КТБ Асет Мениджмънт е изготвен по прекия метод съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 7.

VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА

Регистрираният основен капитал на КТБ Асет Мениджмънт е в размер на 300.000,00 лева, разпределен в 300 000 обикновени, безналични, поименни акции с право на един глас и с номинална стойност 1 (един) лев всяка. Капиталът е изцяло внесен.

УД КТБ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

Резервите в началото на отчетния период са в размер на 54 хил. лева. При разпределението на печалбата за 2014 г. са заделени резерви в размер на 75 хил. лева и към 31.12.2014 г. общите резерви на Дружеството са в размер на 129 хил. лева.

Финансовият резултат през предходната година след приспадане на дължимите данъци е печалба в размер на 275 хил. лева. Текущата печалба след приспадане на дължимите данъци за 2014 година е в размер на 160 хил. лева.

Собственият капитал на КТБ Асет Мениджмънт към 31 декември 2014 година възлиза на 589 хил. лева.

АКТИВИ ПОД УПРАВЛЕНИЕ

Към 31.12.2014 г. Управляващо дружество „КТБ Асет Мениджмънт“ АД организира и управлява три Договорни фонда, чиято обща стойност на активите е:

- Договорен фонд „КТБ Фонд Акции“ – 1 328 хил. лв.
- Договорен фонд „КТБ Балансиран Фонд“ – 1 484 хил. лв.
- Договорен фонд „КТБ Паричен пазар “ – 532 хил. лв.

Общо - 3 344 хил. лв.

УД „КТБ Асет Мениджмънт“ АД управлява, по сключени договори с клиенти, индивидуални портфейли, включително такива на институционални инвеститори, включващи финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.

ЛИКВИДНОСТ

През 2014 година УД „КТБ Асет Мениджмънт“ АД поддържа такава структура на активите и пасивите, която е съобразена с всички изисквания за капиталова адекватност и ликвидност на управляващите дружества и която му позволява да осъществява безпрепятствено своята дейност.

VII. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА БАЛАНСА

След годишното счетоводно приключване и до изготвянето на настоящия доклад не са настъпили събития с коригиращ характер, които биха оказали влияние върху верността и пълнотата на предоставената финансова информация.

VIII. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕТО НА РИСКА

Политиката по управление на риска е част от вътрешноорганизационната структура на УД и действа и се прилага интегрирано с другите вътрешно-нормативни документи на дружеството. Целта на тази политиката е да се документират процедурите по установяване, управление, наблюдение и оценка на рисковете, свързани с дейностите, процедурите и системите на УД по реда на Наредба № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества (Наредба № 44).

Управляващото дружество разграничава следните видове рискове, свързани с дейностите, процедурите и системите:

1. Вътрешни - свързани с организацията на работа на Управляващото Дружество. Вътрешните рискове се състоят, без да се ограничават до:

- а) Рискове, свързани с персонала;
- б) Рискове, свързани с процесите;
- в) Рискове, свързани със системите;

2. Външни - свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Управляващото Дружество. Външните рискове се състоят, без да се ограничават до:

- а) Риск на обкръжаващата среда;
- б) Риск от физическо вмешателство;

Оценката на рисковете се отчита от отдела за управление на риска, въз основа на резултатите от описаната по-долу "Процедура по идентификация, оценка и контрол на риска", прилагана от всички функционални звена на УД.

Въз основа на отчетените резултати, съгласно процедурата, УД установява допустимо ниво на риск за организацията и осигурява извършването на дейността да бъде в рамките на определеното допустимо ниво.

Рискове, свързани с персонала, са рискове от загуби във връзка с:

- 1. Измами и кражби на лица, работещи по договор за УД;
- 2. Недобросъвестно поведение от страна на служителите на УД, както и некоректно отношение на ръководния персонал към служителите;
- 3. Недостатъчна квалификация и липса на подготовка на лицата, работещи по договор за УД;
- 4. Неблагоприятни изменения в трудовото законодателство;
- 5. Неосигурена безопасност на трудовата среда;
- 6. Текучество.

Процедурите/мерките за управление на рисковете, свързани с персонала, включват:

- 1. Ясно дефиниране на вътрешни правила относно правата и задълженията на служителите;
- 2. Ясно дефинирани вътрешни правила за достъп до информационните системи и бази данни на Управляващото Дружество;
- 3. Регулярни обучения на персонала по теми, свързани с финансова теория и практика, управление на риска, нормативната база, имаща отношение към дейността на УД, информационни технологии и сигурност и други;
- 4. Регулярни срещи между отделните звена на Управляващото Дружество за обмяна на опит, впечатления и препоръки по отношение на източниците на риск и търсене на решения за управлението и минимизирането им;
- 5. Ежегодни събеседвания и оценка на персонала;
- 6. Поддържане на отворени, открити комуникации между различните звена в Управляващото Дружество.

Рискове, свързани с процесите са рисковете, възникващи от накърняване интереса на клиента в резултат на:

- 1. Действия в нарушение на определената в договора инвестиционна стратегия;
- 2. Неправилна преценка за рисковия профил на клиента и избор на неподходяща и неуместна за клиента инвестиционна стратегия;

3. Вреди, причинени от предоставяне на неверни, неточни или непълни анализи и прогнози по конкретна инвестиционна консултация;
4. Извършване на трансакции с инструменти, с които Клиента няма право да търгува;
5. Недобросъвестно използване на конфиденциална информация, предоставена от клиента (неупълномощен достъп до поверителна информация на клиента), нарушаване на търговска тайна;
6. Злоупотреба с конфиденциална информация;
7. Конфликт на интереси;
8. Грешки при събиране, въвеждане и осчетоводяване на данни;
9. Действие в нарушение на политиката за най-добро изпълнение и дължима грижа към клиента;
10. Грешки при подаване на информация към клиента;
11. Грешки при преценка на клиентски активи;
12. Неправилна отчетност и съхранение на клиентски активи.

Процедурите/мерките за управление на рисковете, свързани с процесите, включват:

1. Изчерпателно и максимално точно уговаряне с клиента при сключване на договора обхвата на управлението и конкретните сделки и действия, които УД ще бъде овластено да извършва;
2. С цел коректната оценка рисковия профил на клиента УД класифицира клиентите си съгласно Правилата за определяне на клиентите като професионални, непрофесионални или приемлива насрещна страна;
3. Изискване към клиентите и потенциалните клиенти да представят в писмена форма информация за установяване на съществени факти относно финансовите им възможности, инвестиционните цели, знания, опит относно услугите по управление на портфейл и предоставяне на инвестиционни консултации и за готовността им да рискуват; УД изисква от клиента да актуализира тази информация при настъпване на промяна;
4. Поддържане на системи и процедури, които осигуряват трайното и конфиденциално съхранение на получената от клиентите информация за техните финансови възможности, инвестиционни цели, знания, опит и готовност да рискуват, както и за дадените им съвети и препоръки, заедно с мотивите;
5. Предварително запознаване на клиентите с вида и характеристиките на видовете финансови инструменти, с които УД ще сключва сделки, както и с рисковете, свързани с тези инструменти;
6. Предварително уговаряне, при сключване на договора, на ред и срок за отчитане пред клиента в съответствие с профила на клиента и законоустановените изисквания, която да гарантира навременното и точно подаване на изискуемата информация. При предоставяне на информация до клиента, УД се стреми да предоставя максимално релевантна такава, която да осигури на клиента възможност да направи преценка за обекта на инвестициите:
 - метода и периодичността на оценка на финансовите инструменти в клиентския портфейл;
 - данни за всяко делегиране на управлението на всички или на част от финансовите инструменти и/или пари в клиентския портфейл;
 - характеристики и сведения за всеки еталон, по който резултатите от управлението на портфейла ще бъдат сравнявани;
 - видовете финансови инструменти, които могат да се включат в клиентския портфейл, и видовете сделки, които могат да се сключват с тях, включително всички ограничения;
 - целите на управлението, нивото на риск, съдържащо се в преценката на управляващия портфейла, както и всички специфични ограничения на тази преценка;
7. УД създава вътрешна организация и условия за установяване на потенциалните конфликти на интереси между:
 - УД, включително членовете на управителни и контролни органи и всички други лица, които могат да сключват самостоятелно или съвместно с друго лице сделки за сметка на УД, всички други лица, които работят по договор за УД, и свързаните с УД чрез контрол лица, от една страна, и клиентите, от друга страна;

- отделните клиенти на УД, като в случай че въпреки прилагането на правилата за вътрешната организация на управляващото дружество продължава да съществува риск за интересите на клиента, УД информира клиента за общото естество и/или източници на потенциалните конфликти на интерес.

8. УД приема ефективни процедури и мерки за третиране на конфликт на интереси, уредени в Правилата за управление на конфиденциална информация и предотвратяване конфликта на интереси, със съдържание в съответствие с действащото законодателство и добрите международни практики;

9. В случай, че УД съхранява финансови инструменти и парични средства на клиентите, то прилага подходящи мерки за отделянето на собствения портфейл от финансови инструменти от този на инвеститорите, които му позволяват да отчети отделно паричните средства на клиентите от сделки с финансови инструменти и да гарантира запазване на имуществените права на клиентите, свързани с принадлежащите им финансови инструменти и парични средства;

10. УД приема и прилага Политика, която да осигурява постигането на най-добър резултат за клиента, отчитайки факторите по чл. 30, ал. 1 ЗПФИ, като политиката определя по отношение на всеки клас финансови инструменти лицата, до които УД ще подава нарежданията;

11. УД организира права и нива на достъп до клиентска информация, които осигуряват превенция на лицата, работещи по договор за УД да разгласяват и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по паричните сметки и по сметките за финансови инструменти на клиенти на УД, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения. В определени ситуации УД може да предприеме съответни мерки, включително като сключва договори или изисква подписване на декларации за опазване на тайна, които да гарантират, че лицата, които управляват портфейла на клиента, извършват финансови и други анализи, както и останалите определени от УД лица, които имат достъп до информацията за клиента, ще пазят търговските и други тайни на клиента и неговия търговски престиж.

Рискове, свързани със системите:

1. Достоверност и пълнота на данните, липса на прецизност в методите на обработка.
2. Грешки на софтуерни продукти.
3. Несъвършенство на използваните технологии.
4. Срыв на информационните и комуникационни системи.

Процедурите/мерките за управление на технологичните рискове включват:

1. Архивиране на информационната система на УД, поддържане на "back-up" системи.
2. Процедура за възстановяване на работоспособността на информационната система.
3. Организация и управление на достъпа на служителите до информационната система, която да не позволява неволни или умишлени нарушения в интегритета на системите, ползвани от УД.
4. Дефиниране на различни класове информация, съхранявана в УД.
5. Дефиниране на нива на достъп на служителите на Управляващото Дружество според длъжностната им характеристика.
6. УД разработва и разполага с план за действие в кризисни ситуации, който осигурява продължаването и поддържането за достатъчно дълъг период нормалната работа на дружеството при спазване на законоустановените норми за дейността.

Рисковете на обкръжаващата среда включват:

1. Неблагоприятни промени в нормативната уредба.
2. Риск, свързан с финансови средства с незаконен произход.
3. Рискове, свързани с прехвърлянето на важни дейности на трета страна изпълнител.

4. Политически изменения.
5. Изменения в данъчната уредба.

Процедури/мерки за управление на рисковете, свързани с обкръжаващата среда:

1. УД поддържа актуална база данни с нормативната регламентация, имаща отношение към дейността на УД; организира мерки за следене на съответствието на прилаганите политики с изискванията на законодателството и използва външни консултанти в случай на необходимост за привеждане на дейността на Управляващото Дружество в съответствие с нормативните изисквания.

2. При встъпване в трайни отношения (сключване на договор) УД извършва идентификация на клиента в съответствие с изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари и Закона за финансиране на тероризма, както и актовете по прилагането им. УД изисква от клиентите декларация за произход на средствата и съхранява събраните по идентификация на клиента данни и документи по начин, който позволява да бъдат достъпни при поискването им по законоустановения ред.

3. УД взема активно участие в публичното обсъждане на промени в нормативната уредба, касаеща дейността на управляващите дружества.

4. УД редовно следи за ефективността на своите организационни мерки и политика във връзка с изпълнението на поръчки, за да установи и ако е необходимо, да отстрани всякакви недостатъци. качеството на изпълнение от страна на лицата, до които е подадо нареждания за изпълнение, и когато е необходимо взема мерки за отстраняване на установени нередности. Извършва преглед на Политиката за изпълнение на поръчките веднъж годишно, както и при наличието на съществена промяна, която влияе на способността на управляващото дружество да продължи да получава възможно най-добрия резултат за управляваните колективни инвестиционни схеми.

Рискът от физическо вмешателство включва:

1. Природни бедствия;
2. Пожар;
3. Външни измами и кражби;
4. Терористични актове;
5. Непозволено проникване в информационните системи.

Процедури/мерки за управление на риска от физическо вмешателство:

1. Сключване на договор с охранителна фирма за осъществяване на 24-часов наблюдение и контрол на помещенията в които се намират технологичните средства и архивите на Управляващото Дружество;
2. Профилактика на регулярна база на въведените системи за наблюдение и контрол;
3. Разработване на процедура за евакуация на служителите в случаите на непосредствено физическо вмешателство в дейността на Управляващото Дружество;
4. Процедура за докладване на инциденти.

Процедура за идентификация, оценка и контрол на риска - обхваща 4 фази, както следва:

1. Идентификация на рисковете – идентификация на рисковете, които не са обект на контрол. Риск и Контрол Само-оценка;
2. Оценка на риска – оценка на честота на настъпване и степента на въздействие на рисковете, както и промяна в нивата на риск:
 - а) Отчет за Съществени Рискови Показатели;
 - б) Отчет за настъпили инциденти.
3. Наблюдение на риска – наблюдение на неприемливите рискове, промяна в рисковете/рисковите нива и процеси за управление на риска:

- а) отдел за управление на риска;
 - б) Съвет на директорите.
4. Намаляване на риска – управление за намаляване на риска, съобразно допустимото ниво на риск:
- а) проследяване на открития при одит проверки;
 - б) установяване на контролни стандарти;
 - в) застраховане срещу риска.

Във фазата “Идентификация” се идентифицират основните рискове. Допуска се определени (малко на брой) рискове да не бъдат проследени (неидентифицирани). По дефиниция това са рискове, които не могат да бъдат разпознати.

Резултатът от фазата “Оценка” е набор от приемливи и неприемливи рискове.

По време на фазата “Ограничаване на риска” се прилагат подходящи мерки (контрол, прехвърляне или избягване) за ограничаване на неприемливите рискове.

Риск и Контрол Самооценка: целта на процеса по Риск и Контрол Самооценката е:

1. да се подобри своевременното установяване на неидентифицирани рискове;
2. да се подобри преценката за приемливостта на нивото на идентифицираните рискове;
3. да се доразвият и подобрят алтернативни механизми за контролиране на неприемливите рискове;
4. да се улесни прилагането на навременни и адекватни действия за ограничаване на риска;
5. да се ангажират отделните функционални звена в УД в процеса по установяване и оценка на риска, като по този начин се постига по-голяма отговорност на служителите на дружеството за управлението на рисковете.

Процесът по Риск и Контрол Самооценка е периодичен и се извършва веднъж годишно. Всеки последващ цикъл е свързан с предходните особено във фазата “Идентификация”. Наборът от вече идентифицираните рискове служи като отправна точка, като в хода на процеса се проверява доколко те са актуални, междуременно ограничени или невалидни.

Резултатите от процеса по Риск и Контрол Самооценка се използват за определяне на Съществени Рискови Показатели за отделните бизнес функции. Крайните резултати се свеждат до знанието на съответно отговорните лица.

Идентификация на риска - идентификацията на риска започва с вътрешно изследване от отдел „Управление на риска”, което представлява дейност по установяване на факти. В случай на възникване на рисково събитие, то се описва в специален дневник.

Дневникът се съхранява от отдел „Управление на риска” в т.нар. „рискова библиотека”. Събирането на данни в рисковата библиотека е динамичен процес, който се актуализира при необходимост.

Оценка на риска - действията, които се предприемат в тази фаза се предопределят от резултатите получени във фазата идентификация. Оценката се определя съвместно от съответният отдел, който идентифицира риска и звеното по управление на риска.

Идентифицираните рискове се анализират от гледна точка на следните 2 характеристики:

1. честота на възникване;
2. степен на въздействие.

ЧЕСТОТА НА ВЪЗНИКВАНЕ	често / обичайно					
	вероятно					
	случайно					
	рядко					
	малко вероятно					
		незначително	слабо	умерено	критично	катастрофно
		степен на въздействие				

Съгласно оценката по ал.1, рисковете се категоризират на приемливи и неприемливи, съобразно определеното за допустимо ниво на риск в дружеството.

Ограничаване на риска - въз основа на резултатите от оценката на риск се определят възможни мерки за ограничаването му. Необходимо е да се оцени и остатъчният риск, след предприемането на ограничителните мерки.

Ограничаването на риска се налага в случаите, когато идентифицираните нива на риск надхвърлят приетите за допустими. Ограничаването на риска може да бъде осъществено по няколко начина, по-важните от които са следните:

1. избягване на риска чрез прекратяване на дейността, която го поражда или заменянето и с алтернативна;
2. намаляване на възможността на проява на риска – чрез внедряването на контролни процеси, подобряване на надзора върху дейността, обучения;
3. намаляване на ефекта от проявяването на риска – чрез застраховане;
4. прехвърляне на риска към трети страни, които по същество са обект на същия тип риск;
5. предварително установяване и приемане на част от ефекта на риска, като присъща за решението на управителните органи за продължаване на съответната дейност.

Ограничителните мерки се одобряват от Съвета на директорите.

Извършване на действия съобразно одобрените ограничителни мерки.

Наблюдение на риска - предприемането на конкретни действия по ограничаването на риска е отговорност на упълномощените лица в съответните звена. Отделът по управление на риска и звено „Нормативно съответствие“ подпомагат внедряването на контролните механизми и установяването на вътрешни контролни стандарти. Отговорните лица се отчитат пред звеното за управление на риска.

Отчитане на настъпили инциденти – политиката по управление на риска изисква незабавно отчитане инциденти, които са значими; имат заплашителен характер; имат отношение към репутацията на дружеството; имат незаконно или осквернително действие.

Отчитане на Съществените Рискови Показатели - тези показатели дават информация на ръководния персонал дали специфичните рискове са в предварително определените граници и дали е необходимо предприемането на действия за ограничаването им до допустимото ниво за дружеството.

Наличието на Съществените Рискови Показатели се определя на базата на резултати от процеса по Риск и Контрол Само-оценка.

Отделите сами идентифицират Съществените Рискови Показатели, свързани с тяхната дейност с помощта на звеното по управление на риска.

След оценката на Съществените Рискови Показатели, звеното по управление на риска и функционалните единици определят реалистични нива на рискова поносимост.

При възникването/констатирането на Съществени Рискови Показатели отдела по управление на риска уведомява Съвета на директорите.

IX. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО „КТБ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

През 2015 г. Управляващото дружество ще прилага активна и гъвкава политика по управление на дейността си, предвид трудностите, които евентуално биха съпътствали капиталовите пазари. Развитието на дружеството основно зависи от обема на привлечените средства в управляваните договорни фондове и индивидуални портфейли, както и от доходността, отчитана от извършените инвестиции за тяхна сметка. Мениджмънтът ще цели постигане на оптимална доходност, като обаче ще бъдат следени приетите параметри на риск и възвръщаемост за всеки управляван фонд / портфейл.



Сашка Кирилова
Главен счетоводител



Траян Кършутски
Изпълнителен директор

