



**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА
ДФ „ПФБК ВОСТОК”
за 2022 г.**

27.01.2023 г.

Седалище и адрес на управление:

гр. София
ул. "Енос" № 2, ет.4

ЕИК: 175863025

Управляващо дружество

УД „ПФБК Асет Мениджмънт” АД

Ръководство на Управляващото дружество

Съвет на директорите:

Николай Костадинов Костов - Председател и Изпълнителен директор

Александър Александров Леков - Член

Веселин Петров Радойчев - Член

Прокуриснт:

Любомир Михайлов Янков

Банка - Депозитар

„Първа Инвестиционна Банка” АД

Съдържание:

	Страница
Годишен доклад за дейността	4 – 19
Годишен финансов отчет	20- 33

**ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА
ДФ „ПФБК ВОСТОК” ЗА 2022 г.**

I. 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

*Таксата за управление е 2.00%.

II. Инвестиционна дейност и финансово състояние на договорния фонд през 2022 г.

Основната цел на ДФ „ПФБК Восток” е постигането на дългосрочен ръст на стойността на неговите инвестиции, както и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове. Ръстът се осигурява чрез инвестиране във високодоходни активи, а управлението на риска – посредством техники за диверсифициране и взаимно съчетаване на активите. Няма сигурност, че Фондът ще постигне инвестиционните си цели.

Инвестиционната стратегия на фонда предвижда реализирането основно на капиталови печалби от финансови инструменти и в по-малка степен на приходи от дивиденди/доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла на ДФ „ПФБК Восток”, използвайки комбинация между макроикономически-обосновано секторно разпределение (“top-down approach”) и подбор на конкретни акции (“event-driven stock picking”).

С оглед постигане на инвестиционните цели на договорния фонд, управляващото дружество ще инвестира набраните средства на фонда преимуществено в ликвидни акции, издадени от емитенти, учредени или опериращи на развитите пазари. Инвестициите в дългови ценни книжа, и инструменти с фиксирана доходност ще се извършват предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

Рисковият профил на ДФ „ПФБК Восток” е рисков при поемане на умерено до висок ниво на риск. Пълна информация за рисковите фактори, влияещи върху Фонда и върху цената на дяловете на Фонда могат да бъдат намерени в Правилата за оценка и управление на риска на Фонда.

ДФ „ПФБК Восток” форсмажорни обстоятелства.

На 28.02.2022 г. СД на УД ПФБК Асет Мениджмънт АД взе решение за временно спиране на издаването и обратното изкупуване на дялове на ДФ ПФБК Восток, считано от 01.03.2022г., поради въведени ограничения за търговия, в следствие на стартиралите военни действия на територията на Украйна.

Налице бяха следните обстоятелства:

- В сила е международно подкрепено политическо решение за въвеждане на икономически санкции на финансовата и банковата система на Русия. Руските банки са извадени от международната платежна система SWIFT.
- Търговията с депозитарни разписки върху руски акции на регулиран пазар - London Stock Exchange и New York Stock Exchange, е преустановена.
- Реципрочно, чуждестранните акционери /физически и юридически лица/ не са в състояние да се разпореждат със собствеността си в Русия, т.к. Централната банка на Руската Федерация издаде забрана към инвестиционните посредници да приемат поръчки за продажба на руски акции от чуждестранни лица.
- През пролетта на 2022 г. Руската Федерация прие законодателни промени, с които забрани на руски емитенти търговия на техни акции извън Руската Федерация под формата на депозитарни разписки и задължи емитентите, които имат действащи програми за депозитарни разписки, да предприемат мерки за делистването им, освен ако не получат правителствено одобрение за запазване на програмите. Държателите на депозитарни разписки имат право да получат в замяна руски акции по сметка в Руската Федерация. Горното обаче, не може да бъде осъществено технически, поради действащите международни санкции.
- Респективно, поради липсата на адекватни пазарни котировки, стойността на позициите на руските емитенти в портфейла на фонда, беше преоценена на 0.0001 лв., като нетната балансова стойност на активите е коригирана с дисконтов фактор 99.99 %. Решението е взето след направено запитване и последващо одобрение от КФН в писмо от дата 28.03.2022 и изх. номер РГ-08-7-12.

През периода в който фондът спря издаването и обратното изкупуване на дялове, с цел съхранение на интересите на дялодържателите, УД ПФБК Асет Мениджмънт АД предприе следните действия:

- Беше запазен инвестиционния фокус и структурата на активите.
Не са извършвани допълнителни покупки към съществуващите в портфейла финансови инструменти и не са отваряни нови позиции.
- Акумулираните средства от продажби бяха държани по банковите сметки на фонда.

С цел защита на интересите на притежателите на дялове във Фонда, УД ПФБК Асет Мениджмънт АД консултира и съгласува с Комисията За Финансов Надзор поредица от действия целящи възстановяване на издаването и обратното изкупуване на дялове на ДФ ПФБК Восток и предприемането на стъпки за промяна на инвестиционния му фокус.

В следствие на горното, на 20.10.2022 г., издаването и обратното изкупуване на дялове на ДФ ПФБК Восток беше възстановено.

ДФ „ПФБК - Восток” НОВ Инвестиционен Фокус.

Водени от желанието да възстановим голяма част от средствата на текущите притежатели на дялове и да привлечем нови инвеститори, които споделят нашите инвестиционни идеи, ще потърсим дългосрочно стратегическо решение на възникналата ситуация.

През ноември 2021 г. /11 Ноември за NASDAQ 100/ на световните финансови пазари стартира сериозна преоценка на рисковете, пазарните мултипли, прогнозите за растеж на приходите /нетните постъпления на публичните дружества. Методично повишаващата се инфлация провокира водещите централни банки да стартират интензивен цикъл от лихвени увеличения.

В следствие на масираните преоценки във финансовите модели на инвестиционните стратегии и портфолио мениджъри, най-засегнати от разпродажбите са най-чувствителните сектори: информационни технологии, софтуер, биотехнологии, компаниите, свързани със зелената енергия и възобновяемите източници и др..

През 2022г. NASDAQ 100 изтри една трета от своята капитализация /-33%/.

Инвестиционна ни теза е, че при подходящ подбор на акции от индекса NASDAQ 100 и други допълнителни компании с висок растеж, бихме могли да възстановим значителна или цялата част от средствата на притежателите на дялове във фонда.

Вярваме, че текущата ситуация на финансовите пазари и по-специално на т.н. технологични акции, представлява добра, времево ограничена алтернатива.

В дългосрочен аспект инвестициите в реални бизнеси и технологични теми би трябвало да имат далеч по-висока възвръщаемост от блокираните финансови инструменти на руски емитенти и Русия.

ДФ „ПФБК Восток” представяне през 2022 г.

Доходността на ДФ ПФБК Восток за 2022 г. е /- 47,5%/,

Съпоставена със следните водещи индекси на Целевия Пазар /актуализирана Инвестиционна Стратегия/:

1/ *Водещи Технологични Акции - NASDAQ100* /- 33,0%/

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, до 50% от еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран активите на пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в фонда България
- 2 Акции в дружества, търгуеми права и други прехвърляеми ценни книжа, до 90% от еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран активите на пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в фонда 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
- 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 Без

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

- | | | |
|----|--|------------------------------|
| 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 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 |
| 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 | до 30% от активите на фонда |

на договорния фонд

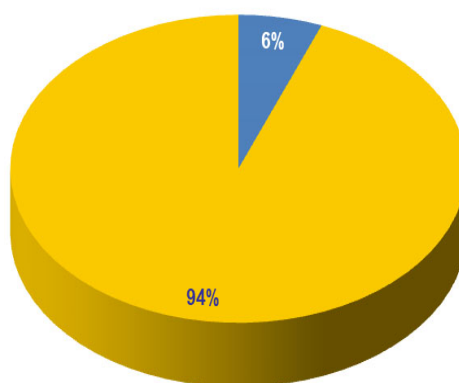
9.	Деривативни финансови инструменти, отговарящи на изискванията на чл. 38, ал. 1 т. 7 и т.8 ЗДКИСДПКИ	до 30% от активите на фонда
10	Други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар	до 30% от активите на фонда
11	Други допустими от закона прехвърляеми 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

1. Общи данни за дяловете и нетната стойност на активите на дял

Към 31.12.2022 г. нетните активи на ДФ „ПФБК Восток” възлизат на 439 709.41 лева, а броят на дяловете в обръщение е 1 081 158.6245. Нетната стойност на активите на един дял е 0.4067 лв.

2. Обем и структура на инвестициите в портфейла анализирани по най-подходящите показатели

Актив	Стойност на актива (лева)	% от актива
към 31.12.2022 г.		
Парични средства в лева	81 171.53	18.42%
Парични средства във валута	333 202.77	75.63%
Акции (Сектор), в т.ч.:	26 195.94	5.95%
<i>Информационни технологии</i>	26 195.94	5.95%
Общо активи	440 570.24	100.00%



■ Акции ■ Паричн. екс.

2.1 Промени в структурата на портфейла през отчетния период

Актив	Стойност на актива (лева)	% от актива	Стойност на актива (лева)	% от актива
	към 31.12.2022 г.		към 31.12.2021 г.	
Парични средства в лева	81 171.53	18.42%	52 711.88	6.17%
Парични средства във валута	333 202.77	75.63%	291 410.38	34.13%
Дялове	-	-	53 640.24	6.28%
Акции (Сектор), в т.ч.:	26 195.94	5.95%	451 002.73	52.82%
Енергетика	-	-	230 547.60	27.00%
Земеделие	-	-	9 951.84	1.17%
Индустрия	-	-	17 655.31	2.07%
Информационни технологии	26 195.94	5.95%	-	-
Обществени услуги	-	-	3 650.56	0.43%
Потребителски стоки	-	-	36 567.78	4.28%
Потребителски стоки от първа необходимост	-	-	13 012.00	1.52%
Суровини и материали	-	-	37 746.79	4.42%
Телекомуникационни услуги	-	-	13 878.69	1.63%
Финанси	-	-	87 992.16	10.30%
Вземания	-	-	5 141.54	0.60%
Общо активи	440 570.24	100.00%	853 906.77	100.00%

2.2 Обем и структура на инвестициите в портфейла по географско разпределение

Държава	Стойност на финансовите инструменти (лева)	% от актива
	към 31.12.2022 г.	
САЩ	26 195.94	5.95%
Общо	26 195.94	5.95%

3. Промените в състоянието на активите в рамките през отчетния период

3.1 Промени, които са се отразили на стойността на активите и пасивите

3.1.1 Промени в капитала на ДФ „ПФБК Восток“

Размерът на капиталовите ресурси на Фонда зависи от емитирането и обратното изкупуване на дяловете на Фонда, натрупаните резерви и финансовия резултат за периода.

Брой дялове към 31.12.2021 г.	Брой емитирани дялове	Брой обратно изкупени дялове	Брой дялове към 31.12.2022 г.
1 100 411.3426	18 263.3822	37 516.1003	1 081 158.6245

Към 31.12.2022 г. Собственият капитал на Фонда възлиза на 439 709.41 лева В таблицата по-долу е посочено подробното разпределение на перата, формиращи Собствения капитал на Фонда.

	към 31.12.2022 г. (лева)
Емитирани дялове (01.01.2022 г. -31.12.2022 г.)	18 263.3822
Обратно изкупени дялове (01.01.2022 г. -31.12.2022 г.)	(37 516.1003)
Основен капитал	1 081 158.63
Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на дялове	(133 208.75)
Непокрита загуба минали години	(386 373.68)
Неразпределена печалба минали години	286 047.17
Финансов резултат текущ период	(407 913.96)
Общо собствен капитал	439 709.41

3.1.2 Промени в структурата на вземанията и задълженията на ДФ „ПФБК Восток” през отчетния период

Пасив	Стойност	% от	Стойност	% от
	(лева)	пасива	(лева)	пасива
	към 31.12.2022 г.		към 31.12.2021 г.	
Текущи пасиви				
Задължения към БД	95.61	11.11%	177.20	10.05%
Задължения към УД	765.22	88.89%	1 586.46	89.95%
Общо пасиви	860.83	100.00%	1 763.66	100.00%

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

3.2 Извършени разходи през 2022 г.

Разходи	Стойност (лева)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи*	718 085.53
Разходи, свързани с валутни операции	241 271.54
Други финансови разходи	1 165.90
Разходи за външни услуги, вкл.	14 162.59
<i>разходи за управление</i>	<i>10 372.46</i>
<i>разходи за обслужване на банката депозитар</i>	<i>1 296.59</i>
<i>такси КФН</i>	<i>800.00</i>
<i>разходи депозитарни услуги</i>	<i>724.00</i>
<i>разходи за брокерски комисионни</i>	<i>169.54</i>
<i>одиторски консултантски услуги</i>	<i>800.00</i>
Общо разходи	974 685.56

Забележка: 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 на Фонда 73.67% от общите разходи и разходите свързани с валутни операции в размер на 24.75%, разходите за управление 1.06%.

3.3 Отчетени приходи през 2022 г.

Приходи	Стойност (лева)
Положителни разлики от операции с финансови активи	300 126.15
Приходи от дивиденди	1 604.39
Приходи свързани с валутни операции	265 041.06
Общо приходи	566 771.60

За 2022 г. общия размер на приходите на ДФ „ПФБК Восток” е 566 771.60 лева. Приходите от дейността на Фонда са формирани основно от положителни разлики от операции с финансовите активи, включени в портфейла на Фонда 52.95% от приходите и приходи свързани с валутни операции 46.76% от приходите.

В следващата таблица обобщено са представени резултатите от дейността на Фонда за 2021 г./2022 г.

	Към 31.12.2022 г. (лева)	Към 31.12.2021 г. (лева)
Общи приходи от дейността	566 771.60	1 253 953.34
Общо разходи за дейността	974 685.56	1 122 073.77
Печалба (загуба) за периода	(407 913.96)	131 879.57

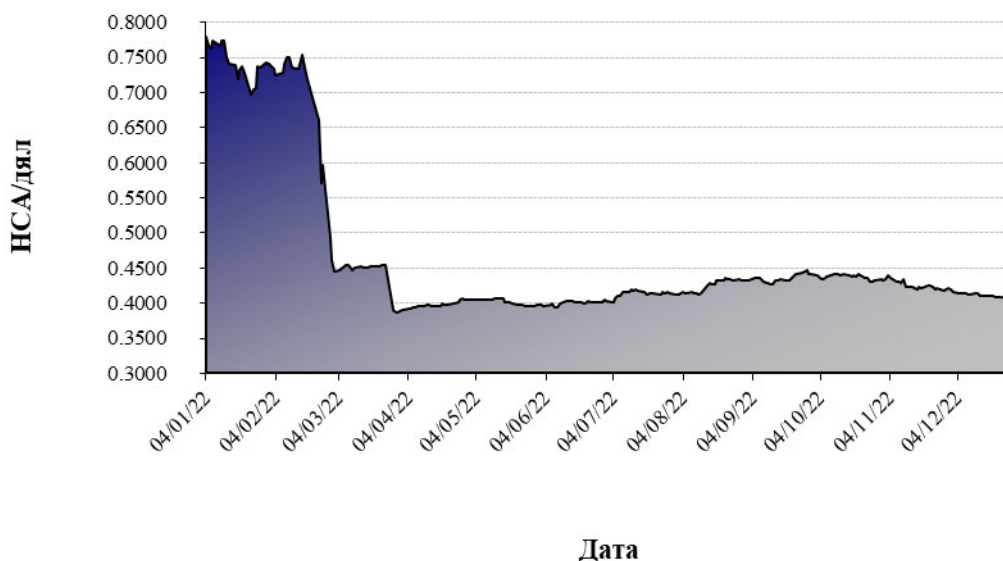
4. Сравнителна информация за общата стойност на нетните активи и НСА на един дял към края на всяка от последните три години

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

	КЪМ 31.12.2020 г.	КЪМ 31.12.2021 г.	КЪМ 31.12.2022 г.
Нетна стойност на активите (лева)	709 664.27	852 143.11	439 709.41
Брой дялове	1 086 473.1263	1 100 411.3426	1 081 158.6245
НСА на един дял (лева)	0.6532	0.7744	0.4067

Представената графика отразява движението на нетната стойност на активите на един дял на ДФ „ПФБК Восток” през 2022 г.

НСАД



	2020 г.	2021 г.	2022 г.
НСА на дял в началото на периода	0.7795	0.6532	0.7744
Доход от инвестиционни сделки на един дял	(0.1263)	0.1212	(0.3677)
НСА на дял в края на периода	0.6532	0.7744	0.4067
Обща годишна възвращаемост на един дял %	(16.20)	18.55	(47.48)

5. Информация относно задълженията възникнали от сделки с дериватни инструменти по чл.38, ал.1, т.7 и т.8 от ЗДКИСДПКИ за отчетния период

За отчетния период не са сключвани сделки с дериватни инструменти и няма възникнали задължения.

III. Информация относно политиката за възнагражденията 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. През отчетния период не са приемани промени в Политиката за възнаграждения. Актуалният документ е публикуван на сайта www.ffbham.bg.

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, ненакърнящ 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 ѝ 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, заложили 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 ѝ профил, цялостните резултати на управляващото дружество, цената на капитала и необходимата ликвидност, както и резултатите, свързани с целите за устойчивост, в случай, че се зложат 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 ѝ 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:
 - не са изпълнени предварително определени в политиката за възнагражденията критерии и показатели;
 - е налице значително влошаване на финансовото състояние на дружеството, особено в случаите, когато в резултат на това може да се очаква прекратяване на дейността;
 - 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:
 - по трудови договори - основната работна заплата заедно с възнаграждението за ползване на годишен отпуск и допълнителните трудови възнаграждения с постоянен характер;
 - 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 brutното 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 лиценза 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.

1.1. Общият размер на възнагражденията на УД ПФБК Асет Мениджмънт АД за 2022 г.

	2022 г.
	(хил.лева)
Размер на изплатените възнаграждения в т.ч.	
- постоянни възнаграждения (11 бр.)	165
- променливи възнаграждения с постоянен характер (7 бр.)	18
Общо:	183

	2022 г.
	(хил.лева)
Размер на възнагражденията на УД ПФБК Асет Мениджмънт АД по категории	
- ръководни служители (6 бр.)	109
- служители поемащи рискове (3 бр.)	56
- служители с контролни функции (3 бр.)	18
Общо:	183

1.2. 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.

IV. Информация относно методологията за изчисляване на общата рискова експозиция

Общата рискова експозиция на Фонда се изчислява по метода на поетите задължения.

Към 31.12.2022 г. общият риск на портфейла възлиза на **34.03%**.

V. Информация относно въздействието на таксите за постигнати резултати

Съгласно Договор за управление с УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ не се начисляват и изплащат такси за постигнати резултати.

VI. Информация по чл.76 ал.4 от Наредба № 44

Неприложима за отчетния период

VII. Оповестяване във връзка с Регламент (ЕС) 2019/2088 от 27 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги и Регламент (ЕС) 2020/852 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 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.

- 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 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

VIII. Информация по чл.1056 от ЗДКИСДПКИ

През 2022 г. УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД не е сключвало договори за управление на портфейли, включително чрез колективна инвестиционна схема, с лица по чл. 197а, ал. 1 от Кодекса за застраховането или с лица по смисъла на чл. 2, буква „д“ от Директива 2007/36/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 11 юли 2007 г. относно упражняването на някои права на акционерите на дружества, допуснати до регулиран пазар (ОВ, L 184/17 от 14 юли 2007 г.), регистрирано или лицензирано в друга държава членка. Настоящата информация е актуална към 27.01.2023 г.

IX. Предвиждано развитие на Фонда през 2023 г.

Бъдещите резултати на дружеството в средносрочен план ще се влияят от следните фактори /приоритизирани спрямо очакванията, анализите и наличната информация към 31.12.2022 г./ :

- Паричната политика на ФЕД
- Паричната политика на ЕЦБ
- Корпоративни отчети
- Войната в Украйна
- Задържане на потребителската инфлация на пикови стойности
- Задържане на т.н. производствена инфлация на пикови нива
- Възобновяване на възходящия тренд на петрола и газа
- Възможна енергийна криза в страни от ЕС
- Възможна рецесия в САЩ и Евронзоната
- Ескалация на търговската война между Китай и САЩ
- Продължаващи проблеми във веригите на доставки
- Нов щам на COVID-19

Перспективи за развитието на Целевите Пазари за 2023 и в средносрочен план

Акции САЩ

Средната прогноза за S&P 500 е за повишение около 5%. Очакващите спад са малцинство, но сред тях са банки като Barclays's и Societe Generale. Предвид очакванията за продължителен спад на нетните печалби, според мнозинството анализатори и стратегии, акциите все още изглеждат надценени. Горното означава, че нормално решение е да се предпочитат инструментите с фиксирана доходност пред акциите. От друга страна е подходящо да се анализират рисковете относно следните два аспекта:

- след силно негативната 2022 г., има ли потенциал за нови, по-ниски стойности, и по-важното:
- каква част от лошите новини е отразена в текущите цени?
-

Облигации САЩ

ФЕД /Федерален резерв/ ще продължи с лихвените рестрикции. Пазарите могат да очакват средно ниво на базовата лихва около 5.1% за годината.

Акции Европа

Анализаторите са категорични, че Европа ще влезе в рецесия през 2023 г. Четвъртото тримесечие на 2023 г., според всеобщото схващане, ще бъде първото тримесечие с негативен растеж.

ЕЦБ трябва да продължи с лихвените увеличения, но не бива да се прекрива границата която би тласнала Европа в продължителна рецесия.

Вярваме, че фината настройка на мултипълите в Европа ще бъдат в центъра на вниманието на инвеститорите.

От едната страна на уравнението стоят инфлацията, очакваният спад на нетните печалби, редуцираните продажби и свитите маржове. Добавяме и голямата неизвестна – колко дълбока ще е рецесията /валидно и за САЩ/ и дали въобще ще има такава?

От другата страна обаче стоят силни математически аргументи. През 2021 г., Европейският Stoxx Europe 600 се котираше на нива очаквана нетна печалба за следващите 12 месеца/към текуща цена /FPE/-16.2, през 2022 г. същият коефициент приключи на стойност 12.4 /при средна историческа стойност на очакванията за следващите 12– около 13.3/.

Нашата теза – акциите в Европа са правилно оценени и може да се очаква силно движение нагоре, ако основните рискове намерят поне частично решение.

Възможно е, Европа да бъде малко по-добро място за инвестиции в акции от САЩ и през 2023 г. /с изключение на акциите от Технологичния сектор/.

Войната в Украйна е далеч от своя край.

Прогнозите за доходността на акциите в Европа са базирани на допускането, че войната в Украйна ще продължи със същия интензитет. Всяко отклонение, ескалация или отваряне на нов фронт може да разруши всичко казано и прогнозирано за Европа.

Смятаме, че ако няма ескалация, конфликтът ще продължи дълго. Ще има провокации от страна на Русия. Тя ще търси нови начини да уязви Киев и Запада.

Основната цел на този конфликт /според редица анализатори/ остава непроменена: да се подкопаят западните демокрации, да се забавят техните икономики, да се отвори широко вратата за глобалната експанзия на основния съюзник – Китай. Не бива да забравяме, че тази „стратегия“ може да струва много месеци повишена волатилност на пазарите /не само европейските/.

Облигации Европа

Картината в Европа е малко по-различна от тази в САЩ. ЕЦБ има да навакса поне 150 б.т./бъзисни точки/ лихвени увеличения. Смятаме, че пазарите са убедени в предпазливото отношение на ЕЦБ към деликатния факт „Рецесия“ и до презатягане няма да се стигне.

В този смисъл е възможен ръст на цените на облигациите, дори по време на финалните акорди от монетарното затягане.

6. Технологични Акции – инвестиционен фокус на ДФ ПФБК Восток


Предвид значителните разпродажби през 2022 г., нормализирането на пазарните мултипли, доминантното положение и непрекъснатите иновации на редица дружества в ключови технологични сектори, е логично от третото тримесечие на 2023 г. индустрията да се представи по-добре от акциите с висока счетоводно стройност, относително постоянни парични потоци и нисък до умерен растеж, Ключови допускания за осъществяването на тази теза са:

- нормализиране на инфлацията и инфлационните очаквания
- край на рестриктивния лихвен цикъл на ФЕД /Федерален Резерв на САЩ/
- стабилизация на маржовете на печалба
- край на спада на продажбите и нетните печалби.


Х. 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.

Дата: 27.01.2023 г.


Николай Костов
Изпълнителен директор




Любомир Янков
Прокурис

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 към 31 декември 2022 г.
 (всички суми са в хил. лева)

	<u>Бележки</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
АКТИВИ			
Текущи активи			
Парични средства	3	415	344
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност	4	26	505
Вземания	5	-	5
ОБЩО АКТИВИ		<u>441</u>	<u>854</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	6	1 081	1 100
Премийни резерви при емитиране на акции		(133)	(148)
Непокрита загуба от минали години		(386)	(386)
Неразпределена печалба от минали години		286	154
Текуща печалба (загуба)		(408)	132
Общо собствен капитал		<u>440</u>	<u>852</u>
Пасиви			
Задължения	7	1	2
Общо пасиви		<u>1</u>	<u>2</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>441</u>	<u>854</u>

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 27.01.2023 г.

Николай Костов
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Прокуриснт



Любомир Янков
Главен Счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад от 15.03.2023 г.

На регистриран одитор ДЕС Атанаска Филипова - Сланчева



ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
За годината, приключваща на 31 декември 2022 г.
(всички суми са в хил. лева)

	Бележки	31.12.2022	31.12.2021
Финансови приходи	8	567	1 254
Финансови разходи	9	(961)	(1 097)
Нетен резултат от финансови операции		(394)	157
Разходи за материали и външни услуги	10	(14)	(25)
Общо разходи		(14)	(25)
Печалба/Загуба за годината		(408)	132
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-
Общ всеобхватен доход / загуба за годината		(408)	132

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 27.01.2023 г.

Николай Костов
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Прокурис



Любомир Янков
Главен Счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад от 15.03.2023 г.

На регистриран одитор ДЕС Атанаска Филипова - Сланчева:



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 За годината, приключваща на 31 декември 2022 г.
 (всички суми са в хил.лева)

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Специализирана инвестиционна дейност:		
Постъпления от продажба на финансови активи	92	105
Плащания за покупка на финансови активи	(28)	(59)
Получени дивиденди	7	23
Парични потоци с управляващото дружество	(11)	(20)
Парични потоци с банката депозитар	(1)	(2)
Парични потоци от валутни операции	20	20
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност	<u>79</u>	<u>67</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ		
Емитиране на акции/дялове	13	22
Обратно изкупуване на акции/дялове	(18)	(11)
Нетни парични потоци от основната дейност	<u>(5)</u>	<u>11</u>
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ НЕСПЕЦИАЛИЗИРАНА ДЕЙНОСТ		
Парични потоци свързани с други контрагенти	(3)	(4)
Нетни парични потоци от неспециализираната дейност	<u>(3)</u>	<u>(4)</u>
Нетно намаление/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	71	74
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	<u>344</u>	<u>270</u>
Парични средства и еквиваленти в края на периода	<u>415</u>	<u>344</u>

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 27.01.2023 г.


 Николай Костов
 Изпълнителен директор


 Любомир Янков
 Прокуррист




 Любомир Янков
 Главен Счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад от 15.03.2023 г.

На регистриран одитор ДЕС Атанаска Филипова - Сланчева



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА
 За годината, приключваща на 31 декември 2022 г.
 (всички суми са в хил. лева)

	<u>Основен капитал</u>	<u>Премии от емисия</u>	<u>Нагрупана печалба/ загуба</u>	<u>Общо</u>
На 01.01.2021 г.	1 086	(145)	(232)	709
Емисия дялове	14	(3)	-	11
<i>емитирани</i>	29	(7)	-	-
<i>обратно изкупени</i>	(15)	4	-	-
Текуща печалба (загуба)	-	-	132	132
На 31.12.2021 г.	<u>1 100</u>	<u>(148)</u>	<u>(100)</u>	<u>852</u>
На 01.01.2022 г.	1 100	(148)	(100)	852
Емисия дялове	(19)	15	-	(4)
<i>емитирани</i>	18	(5)	-	13
<i>обратно изкупени</i>	(37)	20	-	(17)
Текуща печалба (загуба)	-	-	(408)	(408)
На 31.12.2022 г.	<u>1 081</u>	<u>(133)</u>	<u>(508)</u>	<u>440</u>

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 27.01.2023 г.

Николай Костов
Изпълнителен директор

Любомир Янков
Прокуррист



Любомир Янков
Главен Счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад от 15.03.2023 г.

На регистриран одитор ДЕС Атанаска Филипова-Сланчева:

693 Атанаска
Филипова
Регистриран одитор

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2022 г.

(всички суми са в хил. 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.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2022 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

- Промени в МСФО 3 Бизнес комбинации (в сила за годишни периоди от 01.01.2022 г., приети от ЕК). Тези промени актуализират МСФО 3, като заменят препратка към стара версия на Концептуалната рамка за финансово отчитане с последната ѝ актуална версия от 2018 г. Те добавят и изключение от принципа на признаване за пасиви и условни задължения, които попадат в обхвата на МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи и КРМСФО 21 Задължения за данъци и такси, както и се прави изрично уточнение, че условните активи не се признават към датата на придобиването. Промените се прилагат перспективно.

- Промени в МСС 16 Имоти, машини и съоръжения (в сила за годишни периоди от 01.01.2022 г., приети от ЕК). Тези промени забраняват на предприятията да приспадат от разходите си за „тестване дали активът функционира правилно“, които са част от преките разходи, отнасящи се до довеждането на актива до местоположението и състоянието, необходимо за неговата експлоатация по начина, предвиден от ръководството, нетни приходи от продажби на произведените артикули по време на самото довеждане на актива до това местоположение и състояние. Вместо това предприятието признава тези приходи от продажба за такива артикули и съответните разходи, свързани с тях, в печалбата и загубата за периода съгласно правилата на другите приложими стандарти. Промените уточняват, че тестването дали активът функционира правилно, всъщност представлява оценка дали техническия и физическия статус и демонстрирани възможности за работа на актива са такива, че той да е в състояние да се използва по предназначение при производство, доставка на стоки или услуги, отдаване под наем или за административни цели. Допълнително,

предприятията трябва да оповестяват отделно сумите на приходите и разходите, свързани с произведените артикули, които не са резултат от обичайните дейности на предприятието. Промените се прилагат ретроспективно, но само за имоти, машини и съоръжения, които са доведени до местоположението и състоянието, необходими за тяхната експлоатация на или след началото на най-ранния период, представен във финансовия отчет, когато предприятието за първи път прилага изменението.

- Промени в МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи (в сила за годишни периоди от 01.01.2022 г., приети от ЕК). Промените специално изясняват, че разходите за изпълнението на задълженията по обременяващ договор са разходите, които са пряко свързани с него, включващи: а) пряк разход на труд и пряк разход на материали; и б) допълнителни разходи, които са пряко свързани с изпълнението на договора по пътя на разпределението - например разпределение на разходи за амортизация на имоти, машини и съоръжения, използвани за изпълнение на този договор. Не се включват административни и други общи разходи, освен ако те не се изрично фактурируеми към контрагента по договор. Промените нанасят и дребна корекция в уточненията за признаването на разходите за обезценка на активи, преди да се създаде отделна провизия за обременяващ договор, като подчертават, че това са активи, използвани в изпълнение на договора, а не активи предназначени за договора, каквото е изискването до влизане в сила на промяната. Промените се прилагат за изменения по договори, за които предприятието все още не е изпълнило всички свои задължения към началото на годишния период, през който за първи път ги прилага.

- Годишни подобрения в МСФО 2018-2020 в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане, МСФО 9 Финансови инструменти, Илюстративен пример 13 към МСФО 16 Лизинг и МСС 41 Земеделие (в сила за годишни периоди от 01.01.2022 г., приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени в следните стандарти: а) в МСФО 1 е предоставено облекчение по отношение на дъщерно предприятие, прилагащо за първи път МСФО на по-късна дата от предприятието майка. То оценява в своите индивидуални финансови отчети активите и пасивите по балансовите стойности, които биха били включени в консолидираните финансови отчети на предприятието-майка, по които предприятието майка е придобило дъщерното предприятие. То може в своите финансови отчети да оцени кумулативната разлика от превалутиране за всички дейности в чужбина по балансовата стойност, която би била включена в консолидирания финансов отчет на компанията-майка, на базата на датата на преминаването към МСФО на предприятието-майка, ако не са извършени никакви корекции за целите на процедурите на консолидация и заради ефектите на бизнес комбинацията. Това изменение ще се прилага и за асоциирани и съвместни предприятия, които са предприели същото освобождаване по МСФО 1. Предприятието прилага това изменение за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2022. По-ранното прилагане е разрешено.; б) в МСФО 9 е направено уточнение във връзка с таксите, които се включват в “10 процентния тест” за определяне дали при изменение на даден финансов пасив условията на новия или изменения финансов пасив се различават значително от тези на първоначално признатия. Според промените при определянето на тези такси, предприятието включва само тези, платени или получени между заемополучател и заемодател, включително такси, платени или получени от заемополучателя и заемодателя от името на другия. Предприятието прилага промените към финансовите пасиви, които се изменят в началото или след началото на годишния отчетен период, в който предприятието първоначално ги прилага; в) в илюстративен пример 13 към МСФО 16 е премахнато илюстративното отчитане на възстановени от лизингодателя разходи за подобрение на лизингов имот с цел елиминиране на всякакво обръкване относно третиране на стимулите по лизинг. Тъй като изменението се отнася за илюстративен пример, който придружава стандарта, а не е част от него, не е посочена дата на влизане в сила; г) в МСС 41 е премахнато изискването предприятията да изключват паричните потоци за плащане на данъци при определянето на справедливата стойност на биологичните активи и земеделската продукция. Към датата на този финансов отчет са издадени, но не са в сила (и/или не са приети от ЕК) и следните променени стандарти и тълкувания:

- Промени в МСС 1 Представяне на финансови отчети и Изложение за практика 2 (в сила за годишни периоди от 01.01.2023 г., не са приети от ЕК). Промените: а) налагат оповестяване на съществена информация за счетоводните политики вместо на значимите счетоводни политики. б) обясняват как предприятията могат да идентифицират съществена информацията относно

счетоводните политики и да дават примери кога информация за счетоводните политики е вероятно да бъде съществена; в) поясняват, че информацията за счетоводните политики може да бъде съществена, поради своята същност, дори и когато съответните суми са несъществени; г) поясняват, че информацията за счетоводните политики е съществена, ако е необходима на потребителите на финансовите отчети на предприятието за разбирането на друга съществена информация във финансовите отчети; и д) поясняват, че ако предприятието оповестява несъществена информация за счетоводните политики, това не следва да води до прикриване на съществена информация за счетоводните политики. По-ранно прилагане е разрешено. Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на ефектите от промените, които биха оказвали влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

- Промени в МСС 1 Представяне на финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2023 г., не приети от ЕК). Тези промени са насочени към критериите на класифицирането на задълженията като текущи и нетекущи. Според тях предприятието класифицира задълженията си като текущи или нетекущи в зависимост от правата, които съществуват в края на отчетния период и не се влияе от вероятността дали то ще упражни правото си да отложи уреждането на задълженията. Промените уточняват, че под „уреждане“ на задължения се има предвид прехвърлянето на трета страна на парични средства, инструменти на собствения капитал, други активи или услуги. Класификацията не се отнася за деривативите в конвертируеми пасиви, които сами по себе си са инструменти на собствения капитал. Промените се прилагат ретроспективно. Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на ефектите от промените, които биха оказвали влияние върху счетоводната политика и върху класификацията и представянето на пасивите на дружеството.

- Промени в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки (в сила за годишни периоди от 01.01.2023 г., не са приети от ЕК). Промените са насочени основно към приблизителните оценки и са свързани с: а) „дефиницията за промени в приблизителните оценки“ е заменена с „дефиниция за приблизителните оценки“. Според новата дефиниция приблизителните оценки са стойности във финансовите отчети, които са обект на несигурност по отношение на оценяването им; б) предприятието разработва приблизителни оценки, ако счетоводните политики изискват позиции във финансовите отчети да бъдат оценени по начин, който включва несигурност по отношение на оценяването им; в) пояснение, че промяна в приблизителна оценка, която е резултат от нова информация или ново развитие, не представлява корекция на грешка; и г) промяна в приблизителна оценка може да има отражение върху печалбата или загубата за текущия период или върху печалбата и загубата за текущия период и бъдещи периоди. По-ранно прилагане е разрешено. Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на ефектите от промените, които биха оказвали влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

- МСС 12 Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2023 г., не е приет от ЕК). Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода – Отсрочени данъци, свързани с активи и пасиви, произтичащи от единична транзакция. Измененията ограничават обхвата на освобождаване от признаване на отсрочени данъчни пасиви, вследствие на което то не се прилага за транзакции, при които при първоначално признаване, възникват равни по размер облагаеми и подлежащи на приспадане временни разлики. Такива транзакции са признаването на актив „право на ползване“ и задължения по лизинг от лизингополучателите на датата на стартиране на лизинга, както и при начисляване на задължения за демонтаж, преместване и възстановяване, включени в себестойността на съответния актив. С влизане в сила на измененията предприятията следва да признаят всеки отсрочен данъчен актив (до степента, до която е вероятно да съществува облагаема печалба, срещу която да могат да се използват намаляемите временни разлики) и отсрочен данъчен пасиви (за всички облагаеми временни разлики) съобразно критериите на МСС 12 за сделки, свързани с активи и пасиви, произтичащи от единични транзакции на или след началото на най-ранния представен във финансовия отчет сравнителен период. Предприятията признават кумулативния ефект от първоначалното прилагане на измененията като корекция на началното салдо на неразпределената печалба или друг компонент на собствения капитал, ако е подходящо към тази дата. Измененията са в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., по-ранно приложение е

разрешено. Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на ефектите от промените, които биха оказвали влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

• МСФО 10 (променен) – Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно продажби или апорт на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия (с отложена ефективна дата на влизане в сила, подлежаща на определяне от СМСС). Тези промени са насочени към решаването на счетоводното третиране на продажбите или апортите на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия. Те потвърждават, че счетоводното третиране зависи дали продаваните активи или апортираните немонетарни активи, конституират или не по същество „бизнес“ по смисъла на МСФО 3. Ако тези активи като съвкупност не отговарят на определението за „бизнес“ инвеститорият признава печалба или загуба до процента, съответстващ на дела на другите несвързани инвеститори в асоциираното или съвместното предприятие. В случаите когато се продават активи или се апортират немонетарни активи, които като съвкупност са „бизнес“, инвеститорият признава изцяло печалбата или загубата от транзакцията. Тези промени ще се прилагат перспективно. СММС отложи началната дата на приложение на тези промени за неопределено време. Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на ефектите от промените, които биха оказвали влияние върху счетоводната политика и върху класификацията, и представянето на активите и пасивите на дружеството.

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 ѝ.

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).

Основни принципи при оценка на активите

Активите на Фонда 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 сепълмента.

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 активи, като изменението на справедливата цена на финансовите активи, се признава и отразява като печалба или загуба в отчета за доходите.

- Оценката на активи на ДФ „ПФБК Восток”, наричана по-нататък "последваща оценка", се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.
- При първоначално придобиване (признаване) на актив - по цена на неговото придобиване, включваща и разходите по сделката.
- Датата на придобиване (признаване), съответно продажбата (отписването), на всеки актив, е датата на сетълмент.
- При последващо оценяване на актив - по справедлива стойност, по реда и начин, определени по долу.

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

Оценката на пасивите на договорния фонд

За определяне на стойността на нетните активи на договорния фонд се извършва оценка на пасивите на фонда в съответствие с приложимите счетоводни стандарти. Стойността на пасивите на договорния фонд е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса. Задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се изчисляват по централен курс на БНБ към датата на оценяване.

Изчисляване на нетната стойност на активите на договорния фонд

Нетната стойност на активите на договорния фонд за целите на определяне на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчислява като от стойността на всички активи се извади стойността на пасивите.

$НСА = ОСА - ОСП$, където

НСА - нетна стойност на активите на фонда; ОСА - обща стойност на активите на фонда; ОСП - обща стойност на пасивите на фонда.

Изчисляване на нетна стойност на активите на дял

Нетната стойност на активите на Договорен Фонд “ ПФБК Восток” се изчислява като от стойността на всички активи, оценена съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се извади стойността на пасивите на Дружеството. Полученият резултат се разделя на броя на издадените дялове към момента.

Изчислението се извършва по следната формула:

$$НСАД = \frac{НСА}{ОБД}$$

НСАД = нетна стойност на активите на един дял

НСА = нетна стойност на активите

ОБД = общ брой на издадени дялове

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.

Специфични (несистемни) рискове

Пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни пазарни изменения в стойността на финансовите инструменти.

Лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвените проценти.

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.

Ценови риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в даден финансов инструмент поради неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Ликвиден пазарен риск е възможността от загуби или пропуснати ползи поради неблагоприятни пазарни условия на търсенето и предлагането (като например ниско търсене при наличието на свръхпредлагане).

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;

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;

Ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения на договорния фонд.

Инфлационен риск - възможността значителна част или целият доход на притежателите на дялове от Фонда да не компенсира ръста на инфлацията, поради което инвеститорите във фонда да не получат реален доход (нарастнала покупателна способност).

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.

Риск от намаляване на нетната стойност на активите - при значителни обратни изкупувания на дялове, нетната стойност на активите на Фонда може да намалее до такава степен, че Управляващото дружество да вземе решение за ликвидация или преобразуване на Фонда.

Рискове от осъществяване на сделки със свързани лица - Свързани за Управляващото дружество лица се явяват лица, по смисъла на § 1, т. 27 от Допълнителните разпоредби на ЗПФИ във вр. §1, т. 20 от Допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ. Сделки с такива лица е възможно да бъдат осъществени при условия, различни от пазарните. Рискът в този случай се изразява в заплащането на данъци в размер, отговарящ на реално дължимия данък при сключване на сделки при пазарни условия, както и във възможността конкретна сделка да бъде обявена за недействителна по исков ред, съгласно действащото законодателство.

Риск свързан със съхранението на активите - Главната характеристика на риска произтича от възможността от загуби поради неправилно съхраняване или неправомерно разпореждане с активите на Фонда. Този риск е несъществен предвид факта, че съгласно нормативните изисквания всички

активи на Фонда се съхраняват от Депозитар, върху който се осъществява непрекъснат административен надзор, както и избраният от Управляващото дружество Депозитар на Фонда е с призната репутация и се ползва с доверието на участниците в капиталовия пазар.

Рискове свързани с използването на деривати - дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма им на действие. Неблагоприятната промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма отколкото е инвестирана в деривата. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба.

Рискове свързани с използването на техники за ефективно управление на портфейла - Използването на репо сделки е свързано с определени рискове, като напр. риск от неизпълнение на задължението на контрагента. В този случай Фондът може да пристъпи към реализиране на полученото обезпечение. Ако обезпечението е под формата на ценни книжа, съществува риск продажбата му да донесе по-малко от предоставените парични средства, независимо дали поради неточно ценообразуване на обезпечението, неблагоприятни пазарни движения, влошаване на кредитния рейтинг на емитента на обезпечението или неликвидността на пазара, на който се търгува обезпечението. Съответно, ако обезпечението е под формата на парични средства, съществува риск те да са недостатъчни за закупуване на същия брой ценни книжа, които са били предоставени по сделката. От друга страна, реинвестирането на полученото парично обезпечение, получено по репо сделки, включва рискове, свързани с вида на направените инвестиции, и риска, че стойността на парично обезпечение може да спадне под сумата, дължима на контрагента.

Рискове за устойчивостта - интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения се извършва съгласно Политиката за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения на УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД.

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.

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.

УД "ПФБК Асет Мениджмънт" АД не предлага финансови продукти с устойчиви характеристики.

Инвестициите в основата на този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

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.

Общ макроикономически риск - вероятността да бъде нарушена макроикономическата и финансова стабилност в България.

Системен лихвен риск - вероятността от покачване на лихвените проценти до нива, които да намалят ръста на икономиката посредством ограничаване на кредитирането.

Системен валутен риск - системен валутен риск е свързан с евентуална девалвация и обезценяването на лева спрямо чуждестранните валути.

Системен инфлационен риск - вероятността от покачване на инфлацията до нива, които силно ограничават ръста на икономиката чрез повишаване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица.

Политически риск - възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство.

Други системни рискове - други рискове, породени от световната политическа и икономическа конюнктура, възможна нестабилност или възникването на военни конфликти, природните бедствия и аварията.

Данъци

Съгласно разпоредбите на чл. 174 от ЗКПО за 2022 г. лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип и колективните инвестиционни схеми не се облагат с корпоративен данък.

3. Парични средства

	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Парични средства в лева	81	53
Парични средства в USD	334	291
Общо	<u>415</u>	<u>344</u>

Справедливата стойност на паричните средства към 31.12.2022 г. е 415 хил. лева.

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, оценявани по справедлива стойност през печалба или загуба по сектори

Актив	Стойност на актива (хил. лв.) към 31.12.2021 г.		Стойност на актива (хил. лв.) към 31.12.2020 г.	
		% от актива		% от актива
Дялове	-	-	54	6.32%
Акции(Сектор), в т.ч.:	26	5.90%	451	52.81%
<i>Енергетика</i>	-	-	231	27.05%
<i>Земеделие</i>	-	-	10	1.17%
<i>Индустрия</i>	-	-	18	2.11%
<i>Информационни технологии</i>	26	5.90%	-	-
<i>Обществени услуги</i>	-	-	3	0.35%
<i>Потребителски стоки</i>	-	-	36	4.22%
<i>Потребителски стоки от първа необходимост</i>	-	-	13	1.52%
<i>Суровини и материали</i>	-	-	38	4.45%
<i>Телекомуникационни услуги</i>	-	-	14	1.64%
<i>Финанси</i>	-	-	88	10.30%
Общо	26	5.90%	505	59.13%

На 28.02.2022 г. СД на УД ПФБК Асет Мениджмънт АД взе решение за временно спиране на издаването и обратното изкупуване на дялове на ДФ ПФБК Восток, считано от 01.03.2022 г., поради въведени ограничения за търговия, в следствие на стартиралите военни действия на територията на Украйна. Налице бяха следните обстоятелства:

- В сила е международно подкрепено политическо решение за въвеждане на икономически санкции на финансовата и банковата система на Русия. Руските банки са извадени от международната платежна система SWIFT.

- Търговията с депозитарни разписки върху руски акции на регулиран пазар - London Stock Exchange и New York Stock Exchange, е преустановена.
- Реципрочно, чуждестранните акционери /физически и юридически лица/ не са в състояние да се разпореждат със собствеността си в Русия, т.к. Централната банка на Руската Федерация издаде забрана към инвестиционните посредници да приемат поръчки за продажба на руски акции от чуждестранни лица.
- През пролетта на 2022 г. Руската Федерация прие законодателни промени, с които забрани на руски емитенти търговия на техни акции извън Руската Федерация под формата на депозитарни разписки и задължи емитентите, които имат действащи програми за депозитарни разписки, да предприемат мерки за делишването им, освен ако не получат правителствено одобрение за запазване на програмите. Държателите на депозитарни разписки имат право да получат в замяна руски акции по сметка в Руската Федерация. Горното обаче, не може да бъде осъществено технически, поради действащите международни санкции.
- Респективно, поради липсата на адекватни пазарни котировки, стойността на позициите на руските емитенти в портфейла на фонда, беше преоценена на 0.0001 лв., като нетната балансова стойност на активите е коригирана с дисконтов фактор 99.99 %. Решението е взето след направено запитване и последващо одобрение от КФН в писмо от дата 28.03.2022 и изх. номер РГ-08-7-12.

5. Вземания

	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Вземания свързани с дивиденди	-	5
Общо	<u>-</u>	<u>5</u>

6. Собствен капитал

Собственият капитал на фонда към 31.12.2022 г. възлиза на 440 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.

	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Емитирани дялове	18	29
Обратно изкупуване	(38)	(15)
Основен капитал	1 081	1 100
Премия резерв при емитиране/обратно изкупуване	(133)	(148)
Непокрита загуба от минали години	(386)	(386)
Неразпределена печалба минали години	286	154
Финансов резултат за периода	<u>(408)</u>	<u>132</u>
Общо	<u><u>440</u></u>	<u><u>852</u></u>

Фонда е отчел нетна загуба през отчетния период в размер на 246 хил.лв. в следствие на възникналия в края на месец февруари 2022 г. военен конфликт между Руската Федерация и Украйна, силното покачване на ценовите индекси и безпрецедентните спадове на акциите и облигациите на фондовите пазари в световен мащаб. В доклада за дейността са подробно описани факторите влияещи на борсовите пазари.

7. Текущи задължения

	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Задължения към УД и БД	1	2
Общо	<u>1</u>	<u>2</u>

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

8. Финансови приходи

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Приходи от преоценка на финансови активи	273	972
Приходи от операции с финансови активи	27	-
Приходи от дивиденди	2	27
Приходи свързани с валутни операции	265	255
Общо	<u>567</u>	<u>1 254</u>

9. Финансови разходи

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Разходи по преоценка на финансови активи	718	901
Разходи от операции с финансови активи	1	-
Разходи свързани с валутни операции	241	195
Други разходи	1	1
Общо	<u>961</u>	<u>1 097</u>

10. Разходи за материали и външни услуги

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Разходи за възнаграждение на Управляващо дружество	10	20
Разходи за възнаграждение на Банка депозитар	1	2
Одиторски услуги	1	1
Такси КФН/ЦД	2	2
Общо	<u>14</u>	<u>25</u>

11. 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 31.12.2022 г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО

**Ръководството на
Договорен Фонд „ПФБК Восток“
гр. София**

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен Фонд „ПФБК Восток“ („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2022 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2022 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснение 6. от финансовия отчет, което оповестява, че Фонда е отчел нетна загуба за годината, завършваща на 31 декември 2022 г., в размер на 408 хил. лева (за годината, завършваща на 31 декември 2021 г.: печалба в размер на 132 хил. лева). Негативният ефект е в следствие на възникналия в края на месец февруари 2022 г. военен конфликт между Руската Федерация и Украйна, силното покачване на ценовите индекси и безпрецедентни спадове на акциите и облигациите на фондовите пазари в световен мащаб.

Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

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

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

Атанаска Филипова - Сланчева
Регистриран одитор

15 Март 2023 г.
гр.София,
бул.Акад. Иван Евст. Гешов №104, ет.3, офис 5



СПРАВКИ за договорни фондове и инвестиционни дружества	
Данни за отчетния период	
Начална дата:	1.1.2022
Крайна дата:	31.12.2022
Дата на изготвяне на отчета:	27.1.2023
Данни за поднадзорното лице	
Наименование на ДФ/ИД:	ДОГОВОРЕН ФОНД ПФБК ВОСТОК
Номер РГ:	05-1509
ЕИК:	175863025
Адрес на управление:	гр.София, ул.Енос 2, ет.4
Адрес за кореспонденция:	гр.София, ул.Енос 2, ет.4
Телефон:	024606413
E-mail:	nikolay.kostov@ffb.bg
Данни за управляващото дружество	
Наименование на УД:	ПФБК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
Номер РГ:	08-0007
ЕИК:	131225163
Представяващ:	Николай Костадинов Костов; Любомир Михайлов Янков
Данни за представените справки	
Съставител:	Любомир Михайлов Янков
Длъжност:	Главен счетоводител
Телефон:	024606413
E-mail:	lubomir.yankov@ffbh.bg

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПФБК ВОСТОК
към 31.12.2022 г.

Дата: 27.1.2023 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янков
Ръководител: Николай Костадинов Костов; Люб
(в лева)

АКТИВИ	Код	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Код	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ				А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
I. Финансови активи				I. Основен капитал	SB.2.1.1.0.0.0	1 081 159	1 100 411
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.1.1.1.0.0	0	0	II. Резерви			
акции	SB.1.1.1.1.1.0			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	SB.2.1.2.1.0.0	-133 209	-147 942
дългови	SB.1.1.1.1.2.0			2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви	SB.2.1.2.2.0.0		
2. Други финансови инструменти	SB.1.1.1.2.0.0			3. Общи резерви	SB.2.1.2.3.0.0		
Общо за група I	SB.1.1.1.0.0.0	0	0	Общо за група II	SB.2.1.2.0.0.0	-133 209	-147 942
II. Други нетекущи активи	SB.1.1.2.0.0.0			III. Финансов резултат			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.1.1.0.0.0.0	0	0	1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:	SB.2.1.3.1.0.0	-100 327	-232 206
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ				неразпределена печалба	SB.2.1.3.1.1.0	286 047	154 168
I. Парични средства				непокритата загуба	SB.2.1.3.1.2.0	-386 374	-386 374
1. Парични средства в каса	SB.1.2.1.1.0.0			2. Текуща печалба	SB.2.1.3.2.0.0		131 880
2. Парични средства по безсрочни депозити	SB.1.2.1.2.0.0	414 374	344 122	3. Текуща загуба	SB.2.1.3.3.0.0	-407 914	
3. Парични средства по срочни депозити	SB.1.2.1.3.0.0			Общо за група III	SB.2.1.3.0.0.0	-508 240	-100 327
4. Блокирани парични средства	SB.1.2.1.4.0.0			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	SB.2.1.0.0.0.0	439 709	852 143
Общо за група I	SB.1.2.1.0.0.0	414 374	344 122	Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
II. Текущи финансови инструменти				1. Задължения, свързани с дивиденди	SB.2.2.1.1.0.0		
1. Ценни книжа, в т.ч.:	SB.1.2.2.1.0.0	26 196	451 003	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	SB.2.2.1.2.0.0	861	1 764
акции	SB.1.2.2.1.1.0	26 196	451 003	към банка депозитар	SB.2.2.1.2.1.0	96	177
права	SB.1.2.2.1.2.0			към управляващо дружество	SB.2.2.1.2.2.0	765	1 586
дългови	SB.1.2.2.1.3.0			към кредитни институции	SB.2.2.1.2.3.0		
други	SB.1.2.2.1.4.0			3. Задължения към контрагенти	SB.2.2.1.3.0.0		
2. Инструменти на паричния пазар	SB.1.2.2.2.0.0			4. Задължения, свързани с възнаграждения	SB.2.2.1.4.0.0		
3. Дялове на колективни инвестиционни схеми	SB.1.2.2.3.0.0			5. Задължения към осигурителни предприятия	SB.2.2.1.5.0.0		
4. Деривативни финансови инструменти	SB.1.2.2.4.0.0			6. Данъчни задължения	SB.2.2.1.6.0.0		
5. Блокирани	SB.1.2.2.5.0.0			7. Задължения, свързани с емитиране	SB.2.2.1.7.0.0		
6. Други финансови инструменти	SB.1.2.2.6.0.0		53 640	8. Задължения, свързани с обратно изкупуване	SB.2.2.1.8.0.0		
Общо за група II	SB.1.2.2.0.0.0	26 196	504 643	9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	SB.2.2.1.9.0.0		
III. Нефинансови активи				10. Други	SB.2.2.1.10.0.0		
1. Вземания, свързани с лихви	SB.1.2.3.1.0.0			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.2.2.0.0.0.0	861	1 764
2. Вземания по сделки с финансови инструменти	SB.1.2.3.2.0.0						
3. Вземания, свързани с емитиране	SB.1.2.3.3.0.0						
4. Други	SB.1.2.3.4.0.0		5 142				
Общо за група III	SB.1.2.3.0.0.0	0	5 142				
IV. Разходи за бъдещи периоди	SB.1.2.4.0.0.0						
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	SB.1.2.0.0.0.0	440 570	853 907				
СУМА НА АКТИВА	SB.1.0.0.0.0.0	440 570	853 907	СУМА НА ПАСИВА	SB.2.0.0.0.0.0	440 570	853 907

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПФБК ВОСТОК
за периода 01.01.2022 - 31.12.2022

Дата: 27.1.2023 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янков
Ръководител: Николай Костадинов Костов;
(в лева)

РАЗХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	Код	Текущ период	Предходен период
а	б	1	2	а	б	1	2
А. Разходи за дейността				А. Приходи от дейността			
I. Финансови разходи				I. Финансови приходи			
1. Разходи за лихви	OD.1.1.1.1.0.0			1. Приходи от дивиденди	OD.2.1.1.1.0.0	1 604	27 340
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OD.1.1.1.2.0.0	440	80	2. Положителни разлики от операции с финансови активи	OD.2.1.1.2.0.0	27 084	1 204
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.1.1.1.2.1.0	717 645	900 848	3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OD.2.1.1.2.1.0	273 042	970 948
4. Разходи, свързани с валутни операции	OD.1.1.1.3.0.0	241 272	195 037	4. Приходи, свързани с валутни операции	OD.2.1.1.3.0.0	265 041	254 462
5. Други финансови разходи	OD.1.1.1.4.0.0	1 166	1 507	5. Приходи от лихви	OD.2.1.1.4.0.0		
				6. Други	OD.2.1.1.5.0.0		
Общо за група I	OD.1.1.1.0.0.0	960 523	1 097 472	Общо за група I	OD.2.1.1.0.0.0	566 772	1 253 953
II. Нефинансови разходи				II. Нефинансови приходи			
1. Разходи за материали	OD.1.1.2.1.0.0						
2. Разходи за външни услуги	OD.1.1.2.2.0.0	14 163	24 602				
3. Разходи за амортизация	OD.1.1.2.3.0.0						
4. Разходи, свързани с възнаграждения	OD.1.1.2.4.0.0						
5. Други	OD.1.1.2.5.0.0						
Общо за група II	OD.1.1.2.0.0.0	14 163	24 602	Общо за група II	OD.2.1.2.0.0.0		
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	OD.1.1.0.0.0.0	974 686	1 122 074	Б. Общо приходи от дейността (I+II)	OD.2.1.0.0.0.0	566 772	1 253 953
В. Печалба преди облагане с данъци	OD.1.3.0.0.0.0	0	131 880	В. Загуба преди облагане с данъци	OD.2.2.0.0.0.0	407 914	0
III. Разходи за данъци	OD.1.4.0.0.0.0						
Г. Нетна печалба за периода (В-III)	OD.1.5.0.0.0.0	0	131 880	Г. Нетна загуба за периода	OD.2.3.0.0.0.0	407 914	0
ВСИЧКО (Б+III+Г)	OD.1.6.0.0.0.0	974 686	1 253 953	ВСИЧКО (Б+Г)	OD.2.4.0.0.0.0	974 686	1 253 953

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПФБК ВОСТОК
за периода 01.01.2022 - 31.12.2022

Дата: 27.1.2023 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янков
Ръководител: Николай Костадинов Костов; Любомир Михайлов Янков
(в лева)

Наименование на паричните потоци	Код	Текущ период			Предходен период		
		Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
а	б	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от оперативна дейност							
1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	OPP.1.1.0.0.0.0	13 300	-17 820	-4 520	21 800	-11 097	10 703
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.: лихви	OPP.1.2.0.0.0.0 OPP.1.2.1.0.0.0			0			0
3. Плащания при разпределения на печалби	OPP.1.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.1.4.0.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от оперативна дейност	OPP.1.5.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):	OPP.1.0.0.0.0.0	13 300	-17 820	-4 520	21 800	-11 097	10 703
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.2.1.0.0.0.0	91 694	-28 024	63 670	104 714	-58 726	45 988
2. Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи	OPP.2.2.0.0.0.0			0			0
3. Лихви, комисиони и др. подобни	OPP.2.3.0.0.0.0		-226	-226		-374	-374
4. Получени дивиденди	OPP.2.4.0.0.0.0	6 747		6 747	23 472		23 472
5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество	OPP.2.5.0.0.0.0		-11 194	-11 194		-19 740	-19 740
6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар	OPP.2.6.0.0.0.0		-1 476	-1 476		-1 969	-1 969
7. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.2.7.0.0.0.0	228 418	-207 871	20 547	86 736	-66 534	20 202
8. Други парични потоци от инвестиционна дейност	OPP.2.8.0.0.0.0			0			0
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	OPP.2.0.0.0.0.0	326 858	-248 790	78 068	214 922	-147 344	67 578
В. Парични потоци от неспециализирана дейност							
1. Парични потоци, свързани с други контрагенти	OPP.3.1.0.0.0.0		-2 264	-2 264		-2 624	-2 624
2. Парични потоци, свързани с нетекущи активи	OPP.3.2.0.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с възнаграждения	OPP.3.3.0.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с данъци	OPP.3.4.0.0.0.0		-60	-60		-60	-60
5. Други парични потоци от неспециализирана дейност	OPP.3.5.0.0.0.0		-973	-973		-1 507	-1 507
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):	OPP.3.0.0.0.0.0	0	-3 297	-3 297	0	-4 191	-4 191
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	OPP.4.0.0.0.0.0	340 158	-269 906	70 252	236 722	-162 632	74 090
Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	OPP.5.0.0.0.0.0			344 122			270 033
Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:	OPP.6.0.0.0.0.0			414 374			344 122
по безсрочни депозити	OPP.6.1.0.0.0.0			414 374			344 122

Забележка: Плащанията в колони 2 и 5 да се представят с отрицателен знак!

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПФБК ВОСТОК
за периода 01.01.2022 - 31.12.2022

Дата: 27.1.2023 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янков
Ръководител: Николай Костадинов Костов; Л
(в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
			премии от емисия (премиен резерв)	резерв от последващи оценки	обща резерви	печалба	загуба	
а	б	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходния отчетен период	OSK.2.0.0.0.0.0							0
Салдо в началото на отчетния период	OSK.3.0.0.0.0.0	1 100 411	-147 942	0	0	286 047	-386 374	852 143
Промени в началните салда поради:	OSK.4.0.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- ефект от промени в счетоводната политика	OSK.4.1.1.0.0.0							0
- корекция на грешки от минали периоди	OSK.4.1.2.0.0.0							0
Коригирано салдо в началото на отчетния период	OSK.5.0.0.0.0.0	1 100 411	-147 942	0	0	286 047	-386 374	852 143
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	OSK.6.0.0.0.0.0	-19 253	14 733	0	0	0	0	-4 520
- емитиране	OSK.6.1.1.0.0.0	18 263	-4 963					13 300
- обратно изкупуване	OSK.6.1.2.0.0.0	-37 516	19 696					-17 820
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.7.0.0.0.0.0					0	-407 914	-407 914
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.7.1.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- дивиденди	OSK.7.1.1.0.0.0							0
- други	OSK.7.1.2.0.0.0							0
2. Покриване на загуби	OSK.7.2.0.0.0.0							0
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:	OSK.7.3.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличения	OSK.7.3.1.0.0.0							0
б) намаления	OSK.7.3.2.0.0.0							0
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:	OSK.7.4.0.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
а) увеличения	OSK.7.4.1.0.0.0							0
б) намаления	OSK.7.4.2.0.0.0							0
5. Други изменения	OSK.7.5.0.0.0.0							0
Салдо към края на отчетния период	OSK.7.0.0.0.0.0	1 081 159	-133 209	0	0	286 047	-794 288	439 709
6. Други промени	OSK.8.0.0.0.0.0							0
Собствен капитал към края на отчетния период	OSK.9.0.0.0.0.0	1 081 159	-133 209	0	0	286 047	-794 288	439 709

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44
на ДОГОВОРЕН ФОНД ПФБК ВОСТОК
за периода 01.01.2022 - 31.12.2022

Дата: 27.1.2023 г.
Съставител: Любомир Михайлов Янко
Ръководител: Николай Костадинов Косев

Номер по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	Код	Стойност
1	2	3	4
1	Валута, в която са емитирани дяловете	DI.1.0.0.0.0.1	BGN
2	Брой дялове в началото на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.2	1 100 411.3426
3	Брой дялове към края на отчетния период	DI.1.0.0.0.0.3	1 081 158.6245
4	Брой емитирани дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.4	18 263.3822
5	Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.5	13 300.0000 лв.
6	Брой обратно изкупени дялове през отчетния период	DI.1.0.0.0.0.6	37 516.1003
7	Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)	DI.1.0.0.0.0.7	17 819.7400 лв.
8	Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.8	0.7744
9	Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)	DI.1.0.0.0.0.9	0.4067
10	Средногодишна нетна стойност на активите (в лева)*	DI.1.0.0.0.0.10	517 496.7600
11	Средногодишна нетна стойност на активите (в съответната валута)*	DI.1.0.0.0.0.10.1	
12	Разходи/такси за управление към УД (в лева)	DI.1.0.0.0.0.11	10 372.46 лв.
13	Разходи/такси към депозитаря (в лева)	DI.1.0.0.0.0.12	1 296.59 лв.
14	Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева)	DI.1.0.0.0.0.13	169.54 лв.
15	Доходност от началото на годината (в %)	DI.1.0.0.0.0.14	-47.48%
16	Доходност от датата на публичното предлагане (в %)	DI.1.0.0.0.0.15	-6.83%
17	Доходност за последните 12 месеца (в %)	DI.1.0.0.0.0.16	-47.18%
18	Стандартно отклонение (в %)	DI.1.0.0.0.0.17	34.37%

Забележка:

Стойностите към края на отчетния период следва да бъдат съответно към 30.06. и 31.12. на съответната отчетна година.

* Ред 10 "Средногодишна нетна стойност на активите (в лева)" и Ред 11 "Средногодишна нетна стойност на активите (в съответната валута)" се попълват само към 31.12. на съответната година.