

Годишен доклад за дейността

Договорен фонд

Трейшън – Иновации и технологии

31 декември 2024 г.

Годишен доклад за дейността

На ДФ Трейшън-Иновации и технологии

Годишният доклад на Договорен фонд „Трейшън-Иновации и технологии“ (Фондът) е изготвен в съответствие с изискванията на ЗДКИСДПКИ, Наредба 44 от 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, Закона за счетоводство и Търговския закон.

I. Изложение на развитието на дейността и състоянието на Фонда, както и на бъдещите перспективи

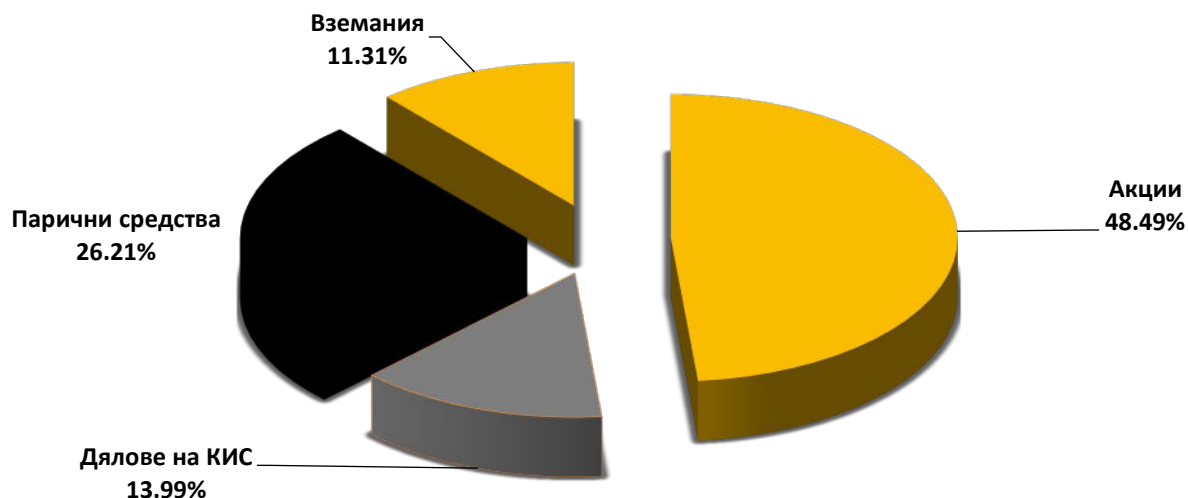
Управляващото дружество УД „Трейшън Инвест“ ЕАД (УД) започва публичното предлагане на дялове на ДФ „Трейшън-Иновации и технологии“ на 02.09.2024 г. Функционалната валута на фонда е евро.

ДФ „Трейшън-Иновации и технологии“ получи одобрение от КФН с Разрешение от КФН: № 212-ДФ/22.08.2024 г. с Решение № 577 – ДФ/19.08.2024 г.

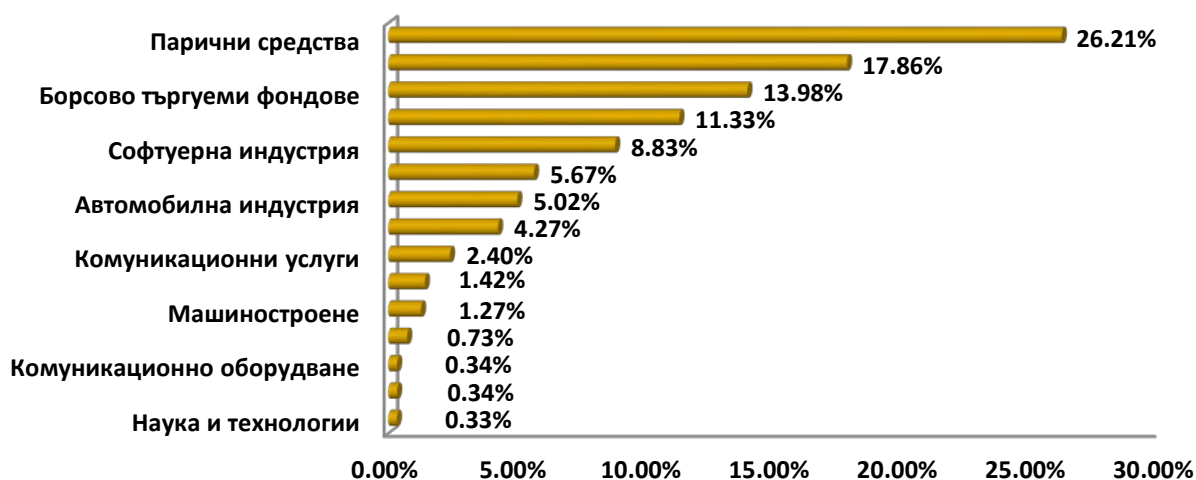
Цените за емисионната стойност, обратното изкупуване и нетната стойност на активите се обявяват ежедневно на сайта на УД „Трейшън Инвест“ ЕАД <https://thracianinvest.com/df-treishan-inovacii-i-tehnologii/>

Нетния доход от дейността на ДФ „Трейшън-Иновации и технологии“ за отчетния период в лева е печалба в размер на 61 236 лв.

Разпределение на активите към 31.12.2024 г. като процент от активите



Секторно разпределение на активите на фонда към 31.12.2024 г.



Валутна структура на активите на фонда към 31.12.2024 г.

	Стойност в хил. лева	Процент от активите
Активи в лева	38	3.30%
Активи във валута (равностойност в лева)	1 112	96.70%
- в евро (равностойност в лева)	381	33.16%
- в щатски долари (равностойност в лева)	731	63.54%

Обобщена информация за данните за ДФ Трейшън-Иновации и технологии за отчетния период:

Показател	Стойност (в хил. лева)
Стойност на активите в началото на периода	-
Стойност на активите към края на периода	1 150
Стойност на текущите задължения в началото на периода	-
Стойност на текущите задължения към края на периода	151
Общо приходи на Фонда към края на периода	376
Общо разходи на Фонда към края на периода	(315)
Балансова печалба към края на периода	61
Брой дялове в обращение	44 504.2738

Данни за нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионни стойности и цените на обратно изкупуване

**Стойност в
евро**

Нетна стойност на активите към 31.12.2024 г.(в хил. евро)	510 621
Нетна стойност на активите на един дял към 31.12.2024 г.	11.4735
Емисионна цена на един дял към 31.12.2024 г.	11.4850
Цена на обратно изкупуване на един дял при период на държане до 12 месеца към 31.12.2024 г.	11.4391
Цена на обратно изкупуване на един дял при период на държане над 12 месеца към 31.12.2024 г.	11.4620
Очакванията на ръководството на Управляващото дружество са, че нетната стойност на активите на Фонда и броя на притежателите на дялове ще нарастват през 2025 г.	

По-долу е извършен анализ на основните финансови показатели свързани с рисковете и развитието на дейността на Фонда.

1. Ликвидност

УД „Трейшън Инвест“ ЕАД следва задълженията, произтичащи от Наредба 44 на КФН за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да

разполага. Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение, като при констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица (лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, съвета на директорите).

За избягване на ликвидни проблеми инвестициите се извършват основно в ценни книжа с умерена до висока ликвидност. През отчетния период ликвидните средства са били над 10 на сто от нетната стойност на активите, което е показателно, че през периода Фондът не е бил изложен на съществено намаляване на ликвидните му средства.

2. Капиталова адекватност и капиталови ресурси

През отчетния период УД „Трейшън Инвест“ ЕАД е изпълнявало своите задължения по Наредба 44 и заложените ограничения и лимити за инвестиране на набраните от емитиране на дялове средства, а при нарушаване на някое от нормативните изисквания да уведомява КФН и да приема програма за отстраняване на несъответствието.

3. Резултати от дейността

През 2024 г. не са налице необичайни или спорадични събития, сделки или осъществени икономически промени, които се отразяват съществено на размера на отчетените приходи от дейността на Фонда.

Отчетеният резултат от дейността за периода от започване на дейността на Фонда до 31.12.2024 г. е счетоводна печалба в размер на 61 236 лв.

ДФ „Трейшън-Иновации и технологии“ не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др.

4. Икономически и геополитически събития и тяхното въздействие спрямо активите на Фонда за 2024г.

През 2024 година финансовите пазари преминаха през редица предизвикателства, породени от сложната икономическа обстановка, която изостри колебанията сред инвеститорите и подложи на изпитание устойчивостта на глобалната икономика. Смесицата от продължаващ инфлационен натиск, геополитическа нестабилност и променливите парични политики на водещи световни икономики създаде предизвикателна и трудно предвидима среда, в която инвестиционните стратегии изискваха непрекъсната преоценка.

По-специално, геополитическите напрежения, включително продължаващият конфликт в Украйна и ескалацията на напрежението в Близкия изток, особено след събитията в Израел

през 2023 г., представляваха сериозен риск за глобалната стабилност. Тези събития оказаха значително влияние върху енергийните пазари, предизвиквайки колебания в цените на петрола и налагайки санкции, които промениха търговските взаимоотношения. Военните действия в Израел в края на 2023 г. усилиха геополитическите рискове, което се отрази не само на региона, но и на международните пазари. Неяснотата около продължителността и мащаба на конфликта доведе до повишена волатилност на енергийните ресурси и увеличи търсенето на активи-убежища като златото. Тези събития подчертаха критичната роля на геополитическия анализ в инвестиционните решения и необходимостта от диверсификация на портфейлите, за да се намалят рисковете от регионални конфликти и техните потенциални последици върху глобалните пазари.

Изборите през 2024 г. в САЩ и Европа допълнително усложниха икономическата картина. В САЩ президентските избори през ноември 2024 г. доведоха до завръщането на Доналд Тръмп на власт след победа над Камала Харис. Кампанията беше белязана от висока поляризация, два опита за атентат срещу Тръмп (в Пенсилвания и Флорида) и обещания за протекционистки мерки, като увеличаване на митата върху внос от Китай, Канада и Мексико. Републиканците си осигуриха контрол над Сената и Камарата на представителите, което даде тласък на очакванията за данъчни облекчения и дерегулация, но също така повиши страховете от търговски войни и инфлационен натиск. В Европа изборите за европейски парламент през юни 2024 г. отбелязаха смяна на приоритетите – от Зелената сделка към засилване на сигурността и отбраната. Национални избори, като тези във Франция (изненадващи предсрочни избори) и Германия (потенциална смяна на управляващата коалиция), доведоха до краткосрочна пазарна нестабилност, особено в държавните облигации на тези страни.

Отделните класове финансови инструменти реагираха различно на тези събития. Акциите в САЩ (S&P 500) отбелязаха ръст в края на 2024 г., подкрепени от оптимизъм за икономически стимули след изборите, но европейските пазари (STOXX 600) останаха под натиск заради слаб икономически растеж и геополитическа несигурност, с лек спад от около 1,5%. Държавните облигации в САЩ (10-годишни Treasury) показаха спад в доходността си от пика от 4,5% през септември до около 4,2% към декември, отразявайки очакванията за по-мека политика на ФЕД. В Европа германските 10-годишни Bunds също намалиха доходността си от 2,5% до 2,1%, подкрепени от намаляването на лихвите от ЕЦБ.

Инфлацията остана основен фокус на световната икономика през 2024 г., но намаляването на лихвените проценти от централните банки отбеляза обрат в политиката спрямо предходните години. Федералният резерв (ФЕД) започна цикъл на намаляване на лихвите през септември 2024 г., сваляйки федералния лихвен процент от 5,25% до 4,25%-4,50% до края на годината с общо три намаления от по 25-50 базисни пункта, след като инфлацията спадна от връх от 9,1% през 2022 г. до 2,9% през декември 2024 г. Европейската централна банка (ЕЦБ) последва примера, като намали основния си лихвен процент от 4% през юни 2024 г. до 3% към декември с поредица от намаления от по 25 базисни пункта, отразявайки напредъка в дезинфлацията (от 10,6% през 2022 г. до 2,4% през април 2024 г.). Тези действия бяха подкрепени от забавящия се икономически растеж и необходимостта от стимулиране на потреблението и инвестициите, макар че пазарът остана предпазлив заради потенциални инфлационни рискове от новите търговски политики на Тръмп.

Икономическият растеж продължи да показва значителни различия между регионите – САЩ отбелязаха ръст от около 3% в средата на 2024 г., докато еврозоната остана на ниско ниво от 0,8%–0,9%, засегната от слабо потребление и инвестиции. Намаляването на лихвите, макар и облекчаващо финансовите условия, не доведе до незабавно възстановяване, което подчерта необходимостта от гъвкавост в инвестиционните стратегии.

Нашето дружество продължи внимателно да следи развитието на ситуацията, като същевременно търсеше начини да намали рисковете и да се възползва от потенциалните възможности, които тези събития предоставиха за активите на фонда.

5. Основни рискове пред които е изправен ДФ Трейшън-Иновации и технологии.

Управлението на риска – неговото определяне и предприемането на действия за намаляването му, е основна функция от механизмите за защита интереса на инвеститорите. Дружеството ежедневно следи и прилага методи за намаляване на съществуващите рискове за активите на Фонда. Рисковете, свързани с дейността на Фонда могат условно да се разделят на:

1) Системни рискове

Системните рискове зависят от общите колебания в икономиката и пазарите най-общо в управлението на фонда дружеството идентифицира макроикономически, лихвен, валутен, инфлационен, политически, нормативен и риск в следствие на непредвидими събития. Управляващото дружество не може да влияе върху системните рискове, но ги отчита и се разработва различни стратегии, които биха могли да неутралират ефекта от тези събития спрямо активите на фонда.

- макроикономически риск - вероятността да бъде нарушена макроикономическата стабилност в държавите, в които инвестира УД;
- лихвен риск - вероятността от покачване на лихвените проценти до нива, които да намалят ръста на икономиката посредством ограничаване на кредитирането;
- валутен риск - свързан с евентуална девалвация или обезценяване на лева и другите валутите, в които са деноминирани инвестициите на Фонда;
- инфлационен риск - вероятността от значително покачване на инфлацията до нива, които ограничават силно ръста на икономиката чрез повишаване на крайните цени на потребление, свиват вътрешното търсене и водят до висока безработица;
- дефлационен риск - вероятността от намаляване на общото ценово равнище на стоките и услугите, намалено търсене и потребление и съответно спад в икономическата активност;
- нормативен риск - вероятността от резки промени в законодателството, които да доведат до влошаване на икономическата ситуация в съответната държава, но предвид хармонизацията на българското законодателство с

европейското, малко вероятно е да има драстични промени, които да влошат ситуацията в страната, поради което за България, този риск може да се смята за пренебрежимо нисък;

- политически риск - вероятността от възникване на политическа криза, която да доведе до влошаване на икономическата ситуация в съответната страна, като този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби;
- други системни рискове - породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона, а бедствията и аварията са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете.

2) Пазарен риск

Пазарният риск, свързан с Фонда, произтича от волатилността в пазарните цени на финансовите инструменти, в които управляващото дружество (УД) е инвестирало активите на Фонда, обусловена от промени в икономическата и пазарна конюнктура, монетарната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, спецификата на сектора, в който те оперират, както и динамиката на търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. Тази волатилност може да доведе до значителни колебания в котировките на акциите на финансовите пазари, което пряко влияе върху нетната стойност на активите на Фонда, отразявайки промените в стойността на акциите и другите ценни книжа в портфейла. Движенията в цените на акциите не са еднопосочни за всички емитенти или пазари в даден момент, като те се определят от множество фактори, включително финансови резултати, показващи намаление на печалбата на емитента, загуба на ключови клиенти или промени в регулаторната рамка на съответния сектор. Много от тези фактори са с ограничена предвидимост, което допълнително усложнява управлението на пазарния риск.

Компонентите на пазарния риск са:

- а) лихвен риск - лихвеният риск е възможността от намаляване на стойността на дадена ценна книга в резултат на покачване на лихвените равнища, като по принцип, покачването на лихвените равнища влияе неблагоприятно, както на книжата с фиксиран доход (облигации), така и на акциите, но съществуват различни методи за ограничаване на лихвения риск чрез ползване на деривативни инструменти като лихвени фючърси, суапове и опции;
- б) валутен риск - това е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и евро. Управляващото дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск

(напр. валутни опции, покупка и продажба на форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове;

в) ценови риск - ценовият риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени в резултат на неблагоприятни събития, свързани с дейността, резултатите на конкретните емитенти и тенденциите на капиталовия пазар (краткосрочни или дългосрочни корекции на пазара поради промяна в оценките и очакванията на инвеститорите).

3) Ликвиден риск

Ликвиден риск е възможността Фондът да не може да посрещне краткосрочни или дългосрочни задължения. Това е рискът при определени условия да се окаже трудно или невъзможно за УД да продаде притежавани от Фонда ценни книжа на изгодна цена. Към края на 2024 г. и до настоящия момент активите в портфейла на фонда са с добра ликвидност и не представляват риск за невъзможност да бъдат изпълнени задълженията на фонда към инвеститорите, дори и в ситуация на срив на финансовите пазари. Ликвидността на ценните книжа на фонда се калкулира и наблюдава регулярно от страна на дружеството.

II. Важни научни изследвания и разработки

Спецификата на предмета на дейност на Фонда не предполага развиване на научноизследователска и развойна дейност.

III. Предвиждано развитие на Фонда

През 2024 г. ДФ „Трейшън – Иновации и технологии“ остана фокусиран върху постигането на устойчив ръст на инвестициите, като се стремеше към значително нарастване на стойността на дяловете чрез реализиране на капиталова печалба. В рамките на своя рисков инвестиционен профил, Фондът продължи да развива своята стратегия, съсредоточавайки се върху инвестиции в акции и борсово търгуеми фондове (ETF) на компании с иновативни услуги и продукти в ключови икономически сектори:

- ◆ Технологии – изкуствен интелект, облачни изчисления, киберсигурност
- ◆ Здравеопазване – биотехнологии, генна терапия, медицинска роботика
- ◆ Енергетика – възобновяеми източници, водородни технологии, ядрена енергия
- ◆ Космическа индустрия – сателитни технологии, комерсиални космически проекти
- ◆ Устойчиво развитие – децентрализирани финанси

Тази диверсифицирана инвестиционна стратегия позволи на Фонда да се възползва от пазарните възможности и да осигури конкурентна възвръщаемост въпреки повишената волатилност на глобалните пазари.

Макроикономически и пазарни условия през 2024 г.

През изминалата година пазарите останаха динамични и предизвикателни, повлияни от геополитическите фактори, паричната политика на централните банки и глобалните икономически тенденции. Фондът възприе гъвкав подход към пазарните колебания, като динамично ребалансираше портфолиото и прилагаше стратегии за оптимизиране на възвръщаемостта и контрол на риска.

Очаквания и стратегия за 2025 г.

- ◆ Продължаване на инвестициите в иновации – през 2025 г. фондът ще задълбочи експозицията си към сектори с висок растеж, включително изкуствен интелект, автономни технологии, биотехнологии и чиста енергия.
- ◆ Адаптиране към макроикономическите промени – очаква се по-нататъшно намаляване на лихвите, което може да създаде нови възможности за дългосрочни инвестиции в технологични компании.
- ◆ Гъвкавост спрямо глобалната несигурност – в условия на волатилност и геополитическо напрежение, Фондът ще продължи да прилага активно управление на риска, като същевременно ще търси възможности за печалба в бързоразвиващи се индустрии.

Изминалата година – 2024 г. беше година на адаптация и стратегическо позициониране, а 2025 г. се очертава като период на възможности и нови предизвикателства. ДФ „Трейшън – Иновации и технологии“ ще продължи да прилага динамичен инвестиционен подход, насочен към дългосрочен растеж и устойчивост в една бързо променяща се глобална икономика.

Комуникацията с дялопритежателите беше приоритет през 2024 г., който ще продължи и през 2025 година. Фондът предоставяше прозрачна и своевременна информация относно инвестиционните стратегии и тяхната адаптация към пазарните условия, поддържайки ясен диалог с инвеститорите относно потенциалните доходи и свързаните рискове. С фокус върху стратегическо планиране и устойчивост, ДФ „Трейшън – Иновации и технологии“ постигна резултати, отразяващи рисковия му профил и ангажимента към дългосрочен растеж.

IV. Промени в цената на дяловете на Фонда

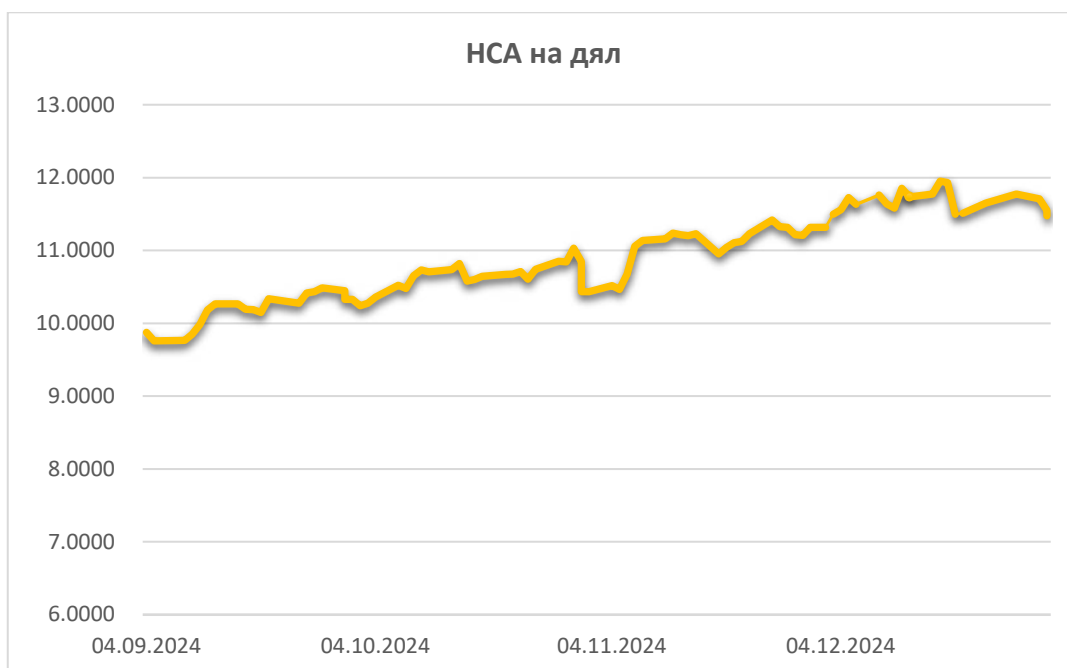
Основният измерител за ефективността на управлението на ДФ „Трейшън-Иновации и технологии“ е промяната на цената на дяловете на Фонда, изчислена

на база нетната стойност на активите. Аналогично, това изменение отразява и доходността реализирана от инвеститорите във Фонда.

През 2024 г. нетната стойност на един дял отбелязва повишение от 14.74% от 10.0000 до 11.4735 евро за годината.

През 2024 г. минималната нетна стойност на един дял е 9.7584 евро, а максималната е 11.9511 евро.

Изменение на НСА на дял на Фонда през 2024 г.



Изменение на НСА на Фонда през 2024 г.



VI. Важни събития и резултати, проявили се след края на отчетния период и преди датата на изготвяне на отчета, които могат да са от значение за дейността през 2024 г.

След датата на съставяне на финансовия отчет не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития, които да доведат до неговата промяна или до промяна в оповестяванията.

През 2024 г. управлението и инвестиционната дейност на ДФ „Трейшън-Иновации и технологии“ се осъществяваше от УД „Трейшън Инвест“ ЕАД.

Промените в състоянието на активите в рамките на отчетния период

Разходи	Стойност (хил. лв.)
Разходи от последваща оценка на финансови активи и инструменти	(270)
Загуба от продажба на финансови инвестиции	(1)
Разходи свързани с валутни операции	(41)
Разходи за външни услуги	(3)
Общо разходи	(315)
Приходи	Стойност (хил. лв.)
Приходи от последваща оценка на финансови активи и инструменти	304
Приходи свързани с валутни операции	71
Приходи от дивиденди	1
Общо приходи:	376

1. Промените в състоянието на нетните активи и нетни стойности на един дял

Стойности към 31.12.2024 г.

<u>Стойност на нетните активи (евро)</u>	<u>Нетна стойност на активите на един дял</u>
510 621	11.4735

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 31.12.2024 г. (по стойност на активите на Фонда от

30.12.2024 г.), като към тази дата НСА/дял е 11.5508 евро, а стойността на нетните активи на Фонда към 31.12.2024 г. възлиза на 510 917.97 евро.

VIII. Друга информация, изисквана по реда на Търговския закон.

Собственият капитал на ДФ „Трейшън-Иновации и технологии“ към 31.12.2024 г. е в размер на 998 688 лв. и се състои от:

- Основен капитал: 870 428 лв.;
- Премии от емисия/обратно изкупуване на дялове: 67 024 лв.;
- Финансов резултат печалба: 61 236 лв.

Фондът не разпределя дивиденди, а ги реинвестира. Към настоящия момент няма регистрирани клонове. Няма ограничения за правата на членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество по отношение на придобиване на дялове на Фонда. Към 31 декември 2024 г. Кристин Коен има записани 3 996.0039 дяла от Фонда. Няма ограничения на Съвета на директорите на УД „Трейшън Инвест“ ЕАД по придобиване на дялове от Фонда.

През 2024 г. одитор на Управляващото Дружеството и ДФ „Трейшън – Иновации и технологии“ е „Би Ди Ес Одит“ ООД с №190.

Информация по реда на чл. 247, ал. 1, т.4 от Търговския Закон

Към 31.12.2024г. членовете на Съвета на директорите притежават следните акции от капитала на Трейшън Инвест ЕАД:

- Кристин Юлий Коен притежава 100 % от капитала на дружеството;
- Тодор Людмилов Тодоров – член в Съвета на Директорите, не притежава акции;
- Антония Дойкова Иванова - член в Съвета на Директорите, не притежава акции.

През 2024 г. са извършени общо 26 броя сделки с финансови инструменти на регулиран пазар и дялове от колективни инвестиционни схеми, организирани и управлявани от дружеството, от членовете на Съвета на директорите и свързани с тях лица. Лицата са подали Уведомления към отдел „Нормативно съответствие“ с параметрите по сделките си, като същите са въведени и в регистъра за лични сделки, съгласно т. VI, т.5 от Правилата относно вътрешната организация на дейността на УД „Трейшън Инвест“ ЕАД

Уставът на дружеството не предвижда ограничения или привилегии за членовете на Съвета на директорите при придобиване на финансови инструменти на регулиран пазар и дялове на колективни инвестиционни схеми, организирани и управлявани от дружеството.

Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25% от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

Участие на Кристиан Юлий Коен в други дружества:

Дружество	Вид участие	Собственост
УД „Трейшън Инвест“ ЕАД	Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор	100%
МъниВокс ЕООД	Управител	100%
Трейшън Солюшънс ЕООД	Управител	100%
Контсис ООД	Управител	-

Участие на Тодор Людмилов Тодоров в други дружества:

Дружество	Вид участие	Собственост
УД „Трейшън Инвест“ ЕАД	Член на Съвета на директорите	-
Гленридж Кепитъл ЕООД	Управител	100%
Национален Гаранционен Фонд ЕАД	Член на Съвета на директорите	-

Участие на Антония Дойкова Иванова в други дружества:

Дружество	Вид участие	Собственост
УД „Трейшън Инвест“ ЕАД	Член на Съвета на директорите	-
Филищностроителна кооперация Богатица ЖСК	Управител	-

Участие на Таня Тошкова Талева в други дружества:

Дружество	Вид участие	Собственост
УД „Трейшън Инвест“ ЕАД	Прокурист	-

През 2024 г. членовете на Съвета на директорите на Трейшън Инвест ЕАД и свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия (чл. 240б от ТЗ).

Изп. директор: _____
(Кристин Юлий Коен)

**Kristin Yuliy
Cohen** Digitally signed by
Kristin Yuliy Cohen
Date: 2025.03.28
16:05:26 +02'00'

Прокурист: _____
(Таня Талева)

**TANYA
TOSHKOV
A TALEVA** Digitally signed by
TANYA TOSHKOVA
TALEVA
Date: 2025.03.28
11:55:52 +02'00'

28.03.2025 г.
гр.София

Информация относно метода за изчисляване на общата рискова експозиция на колективната инвестиционна схема:

Съгласно предвиденото в Правилата за оценка и управление на риска на управлявания от Трейшън Инвест ЕАД договорен фонд „Трейшън – Алтернативен доход“, при изчисляване на общата рискова експозиция се използва метода на „стойност под риск“ (Value-at-Risk).

Методът на „стойността под риск“ измерва максималната потенциална загуба на портфейла на Договорния фонд при зададен доверителен интервал и определен времеви хоризонт. Общата рискова експозиция може да се изчисли по метода на „стойността под риск“

1) Стойността на общата рискова експозиция изчислена по метода на „стойността под риск“ е равна на пазарния риск на портфейла на Договорния фонд.

2) Когато изчислява общата рискова експозиция по метода на „стойността под риск“, Фондът трябва да се съобразява с посочените по долу количествени и качествени ограничения:

1. „Стойността под риск“ за Фонда не може да бъде по-голяма от 20% от нетните му активи.
2. Калкулацията на „стойността под риск“ трябва да бъде извършена в съответствие със следните изисквания:
 - Едностранен доверителен интервал от 99%
 - Едномесечен период на задържане (20 работни дни)
 - Ефективен период на наблюдение на историческите данни (риск факторите доходности) от минимум една година (255 работни дни), освен ако не е по-подходящо да се ползва по кратък период, аргументиран със значително покачване на ценовата волатилност на пазара
 - Минимум ежедневно изчисление.

3) Договорния фонд може да използва едностранен доверителен интервал и период на задържане различни от тези посочени в 4.2.1 и 4.2.2 ако отговарят на следните условия:

Едоверителен интервал да не е по-малък от 95%

Периода на задържане да не надвишава 20 дена

4) За Договорния фонд използването на параметри, различни от тези в 4.2.1 и върви едновременно с преизчисляването на 20% лимит при новите параметри. Преизчислението може да бъде направено единствено при предположение за идентично, независимо и нормално разпределение на риск факторите доходности, използвайки квантил от нормалното разпределение и правилото за корен квадратен от времето.

5) Във връзка с изчислението на общата рискова експозиция по метода на „стойността под риск“ управляващото дружество предприема следните действия:

- Установява адекватно документиранни организационни мерки, процеси и техники за измерване на рисковете, които гарантират, че рисковете свързани с всяка позиция и нейното влияние върху общия рисков профил, са правилно измерени въз основа на точни и надеждни данни.

- Извършва при необходимост периодични бек тестове за преглед на валидността на мерките за измерване на риска, които включват прогнози и оценки, базирани на модел.
- Извършва при необходимост периодични стрес тестове и сценарийни анализи, с цел подготовка за извършване на действия в случай на настъпване на рисковете, възникващи от потенциални промени в пазарните условия, които може да повлияят неблагоприятно на колективната инвестиционна схема.

Стойността под риск на портфейла се изчислява по следната формула:

$$VaR = \sqrt{p'VCp}$$

където:

$$VC = \lambda \Sigma$$

p – вектор-стълб на пазарната стойност на активите в портфейла, които са в парично изражение във валутата, в която се пресмята стойността под риск.

Σ – прогнозната вариационно-ковариационна матрица.

λ – скалар, който отразява интервала на доверителност.

p' – стойностите на всеки актив в портфейла във вертикална числова редица.

Дата на съставяне: 28.03.2025 г.

**Kristin Yuliy
Cohen** Digitally signed by
Kristin Yuliy Cohen
Date: 2025.03.28
16:05:49 +02'00'

Кристин Коен
Изпълнителен директор на
УД Трейшън Инвест ЕАД

**TANYA
TOSHKOV
A TALEVA** Digitally signed by
TANYA TOSHKOVA
TALEVA
Date: 2025.03.28
11:56:12 +02'00'

Таня Талева
Прокуриснт на УД Трейшън Инвест ЕАД



ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 7 от Регламент (ЕС) 2020/852

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

Kristin Yuliy
Cohen

Digitally signed by
Kristin Yuliy Cohen
Date: 2025.03.28
16:06:10 +02'00'

Дата на съставяне: 28.03.2025 г.

Кристин Коен

Изпълнителен директор на
УД Трейшън Инвест ЕАД

TANYA
TOSHKOVA
TALEVA

Digitally signed by
TANYA TOSHKOVA
TALEVA
Date: 2025.03.28
11:56:21 +02'00'

Таня Талева

Прокуриснт на УД Трейшън Инвест ЕАД

Финансов отчет

Договорен фонд

Трейшън – Иновации и технологии

31 декември 2024 г.

Съдържание

	Страница
Отчет за финансовото състояние	3
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	4
Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	5
Отчет за паричните потоци	6
Пояснения към финансовия отчет	7

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН ИНОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ

Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2024 г.

Активи	Пояснение	31.12.2024 '000 лв.
Текущи активи		
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	5	718
Парични средства и парични еквиваленти	6	301
Други вземания	7	131
Общо текущи активи		1 150
Общо активи		1 150
Собствен капитал		
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	8	
Основен капитал		871
Премиен резерв		67
Натрупана печалба/(загуба)		61
Общо собствен капитал		999
Текущи пасиви	8.1, 13	151
Общо собствен капитал и пасиви		1 150

Пояснителните бележки от 1 до 20 са неразделна част от финансовия отчет.

Годишният финансов отчет е изготвен на 20.03.2025 г., одобрен е от Съвета на директорите на УД Трейшън Инвест ЕАД и е подписан от негово име на 28.03.2025 г.

Изготвил:
HRISTO
YANISLAVOV
RAYKOV
„Бест Партнърс 2016“ ЕООД,
Христо Райков, управител

Digitally signed by HRISTO
YANISLAVOV RAYKOV
Date: 2025.03.28 14:01:49
+02'00'

Изпълнителен директор:
Кристин Коен

Digitally signed by
Kristin Yuliy Cohen
Date: 2025.03.28
16:06:28 +02'00'

Прокурист:
Таня Талева

Digitally signed by
TANYA TOSHKOVA
TALEVA
Date: 2025.03.28 11:56:35
+02'00'

Съгласно одиторски доклад от 28.03.2025 г.
Би Ди Ес Одит ООД, одиторско дружество № 190

Десислава Чобанова, управител и регистриран одитор, отговорен за одита

DESISLAVA
PLAMENOVA
CHOBANOVA
Digitally signed by
DESISLAVA PLAMENOVA
CHOBANOVA
Date: 2025.03.28
19:45:31 +02'00'

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН ИНОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ

Отчет за печалбата или загубата и другият всеобхватен доход за периода приключващ на 31 декември 2024 г.

	Пояснение	02.09.2024 г. – 31.12.2024 г. ‘000 лв.
Приходи от дивиденди	9	1
Нетна печалба от инвестиции	10	33
Нетни печалба от валутни операции	11	30
Нетна печалба от финансови активи		64
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	13	(3)
Общо разходи за оперативна дейност		(3)
Печалба за периода		61
Общ всеобхватен доход		61

Пояснителните бележки от 1 до 20 са неразделна част от финансовия отчет.

Годишният финансов отчет е изготвен на 20.03.2025 г., одобрен е от Съвета на директорите на УД Трейшън Инвест ЕАД и е подписан от негово име на 28.03.2025 г.

Изготвил:
HRISTO YANISLAVOV RAYKOV
„Бест Партнърс 2016“ ЕООД
Христо Райков, управител

Digitally signed by
HRISTO
YANISLAVOV
RAYKOV
Date: 2025.03.28
14:02:05 +02'00'

Изпълнителен директор:
Kristin Yuliy Cohen
Кристин Коен

Digitally signed by
Kristin Yuliy Cohen
Date: 2025.03.28
16:06:50 +02'00'

Прокурист:
TANYA TOSHKOVA TALEVA
Таня Талева

Digitally signed by TANYA
TOSHKOVA TALEVA
Date: 2025.03.28 11:56:46
+02'00'

Съгласно одиторски доклад от 28.03.2025 г.
Би Ди Ес Одит ООД, одиторско дружество № 190
Десислава Чобанова, управител и регистриран одитор, отговорен за одита

DESLAVA PLAMENOVA CHOBANOVA
Digitally signed by DESISLAVA
PLAMENOVA CHOBANOVA
Date: 2025.03.28 19:45:52
+02'00'

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН ИНОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ

Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

	Основен капитал	Премиен резерв	Натрупана печалба	Общо собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 2 септември 2024 г.	-	-	-	-
Емисия на дялове	871	67	-	938
Сделки с инвеститорите в дялове	871	67	-	938
Печалба за годината	-	-	61	61
Салдо към 31 декември 2024 г.	871	67	61	999

Пояснителните бележки от 1 до 20 са неразделна част от финансовия отчет.

Годишният финансов отчет е изготвен на 20.03.2025 г., одобрен е от Съвета на директорите на УД Трейшън Инвест ЕАД и е подписан от негово име на 28.03.2025 г.

Изготвил:
HRISTO YANISLAVOV RAYKOV
„Бест Партньърс 2016“ ЕООД,
Христо Райков, управител

Digitally signed by
HRISTO YANISLAVOV
RAYKOV

Date: 2025.03.28 14:02:17 +02'00'

Изпълнителен директор:

Kristin Yuliy Cohen
Digitally signed by
Kristin Yuliy Cohen
Date: 2025.03.28
16:07:10 +02'00'

Кристин Коен

Прокурист:
TANYA TOSHKOVA TALEVA
Таня Талева

Digitally signed by TANYA
TOSHKOVA TALEVA
Date: 2025.03.28 11:56:57
+02'00'

Съгласно одиторски доклад от 28.03.2025 г.
Би Ди Ес Одит ООД, одиторско дружество № 190

Десислава Чобанова, управител и регистриран одитор, отговорен за одита

DESLAVA PLAMENOVA CHOBANOVA
Digitally signed by
DESLAVA PLAMENOVA
CHOBANOVA
Date: 2025.03.28 19:46:10
+02'00'

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН ИНОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ

Отчет за паричните потоци за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

		Пояснение	02.09.2024 г. – 31.12.2024 г. ‘000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност			
Плащания за покупки на финансови активи			(654)
Плащания, свързани с такси, комисионни и др. подобни оперативни разходи			(2)
Други парични потоци			20
Нетен паричен поток от оперативна дейност			(636)
Паричен поток от финансова дейност			
Получени пари свързани с емитиране на дялове			938
Нетен паричен поток от финансова дейност			938
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти			
Пари и парични еквиваленти в началото на периода			-
Загуба от валутна преоценка			(1)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	6		301

Пояснителните бележки от 1 до 20 са неразделна част от финансовия отчет.

Годишният финансов отчет е изготвен на 20.03.2025 г., одобрен е от Съвета на директорите на УД Трейшън Инвест ЕАД и е подписан от негово име на 28.03.2025 г.

HRISTO
YANISLAVOV
RAYKOV
Изготвил
„Бест Партнърс 2016“ ЕООД,
Христо Райков, управител

Digitally signed by
HRISTO YANISLAVOV
RAYKOV
Date: 2025.03.28
14:02:28 +02'00'

Изпълнителен директор:

Kristin Yuliy
Cohen
Digitally signed by
Kristin Yuliy Cohen
Date: 2025.03.28
16:07:31 +02'00'

Кристин Коен

Прокурист:

TANYA TOSHKOVA
TALEVA
Digitally signed by TANYA
TOSHKOVA TALEVA
Date: 2025.03.28 11:57:07
+02'00'

Таня Талева

Съгласно одиторски доклад от 28.03.2025 г.
Би Ди Ес Одит ООД, одиторско дружество № 190

Десислава Чобанова, управител и регистриран одитор, отговорен за одита

DESLAVA
PLAMENOVA
CHOBANOVA
Digitally signed by
DESLAVA PLAMENOVA
CHOBANOVA
Date: 2025.03.28
19:46:27 +02'00'

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН ИНОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ

Бележки към годишния финансов отчет,
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

1. Обща информация

Договорен фонд „Трейшън-Иновации и технологии“ (Фондът) е договорен фонд по смисъла чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ).

Фондът е организиран и управляван от управляващо дружество „Трейшън Инвест“ ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, 1715, ММ Бизнес Център, Околовръстен път 251Г, Етаж 4, електронен адрес: info@thracianinvest.com, електронна страница в Интернет: www.thracianinvest.com.

Управляващото дружество УД „Трейшън Инвест“ ЕАД (УД) започва публичното предлагане на дялове на ДФ „Трейшън-Иновации и технологии“ на 02.09.2024 г. Функционалната валута на фонда е евро.

ДФ „Трейшън-Иновации и технологии“ получи одобрение от КФН с Разрешение от КФН: № 212-ДФ/22.08.2024 г. с Решение № 577 – ДФ/19.08.2024 г.

Договорният фонд не е юридическо лице. Фондът представлява имущество, обособено с цел набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество и колективно инвестиране на паричните средства в ценни книжа. При осъществяване на действия по управление на Договорния фонд Управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на Договорния фонд. Фондът няма нает персонал. Дейностите, включени в предмета на дейност на Управляващото дружество и имащи отношение към организирането и управлението на Договорния фонд са както следва:

- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите на фонда, искания на информация от инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- маркетингови услуги.

Посочените дейности се осъществяват посредством инвестиционни решения и нареждания, които се изпълняват при предварително зададени ограничения и от лица, упълномощени от управителния орган на Управляващото дружество, съответно указани в Проспекта и Правилата на Договорния фонд.

Всички активи, придобити от Фонда, са обща собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му. Вноските в имуществото на Договорния фонд могат да бъдат само в пари

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН ИНОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ

**Бележки към годишния финансов отчет,
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.**

Емитираните дялове дават право на съответна част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в ЗДКИСДПКИ и Правилата на Фонда.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС.

Отчетната рамка „МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база Международни счетоводни стандарти (МСС), приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т. 8 от неговите Допълнителни разпоредби.

Финансовият отчет е изготвен в български лева, закръглени до хиляди, освен ако не е изрично оповестено друго. Функционалната валута на Фонда е евро. Валутата на представяне е български лева.

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

Отговорности на ръководството

Действията на ръководството и служителите са в посока утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата заинтересовани от управлението и дейността на Фонда.

Ръководството потвърждава, че за отчетния период е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на Годишният финансов отчет и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като Годишният финансов отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Принцип на действащото предприятие

Финансовите отчети за годината, приключваща на 31 декември 2024 г., са изготвени въз основа на предположението, че Фондът е действащо предприятие, което предполага продължаване на настоящата стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. Бъдещите финансови резултати на Фонда зависят от по-широката

Бележки към годишния финансов отчет, за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

икономическа среда, в която той осъществява дейността си. Факторите, които по-конкретно засягат резултатите на Фонда, включват нулев или отрицателен икономически растеж, доверие на инвеститорите, цените на финансовите активи.

Фондът е изготвил финансови прогнози за дванадесетте месеца от датата на одобрение на настоящия финансов отчет, Ръководството е достигнало до заключението, че не е налице съществена несигурност, която би могла да породی значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, и съответно, че е уместно да изготви финансовия отчет на база на предположението за действащо предприятие след вземане под внимание на финансовите прогнози.

Ръководството няма планове или намерения, които да предвиждат съществено ограничаване на мащабите на дейността и/или преобразуване в прогнозируемо бъдеще в период минимум до една година на фонда.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

3.1.1. Нови и изменени стандарти и разяснения

През текущата година Фондът е приложил нови и изменени стандарти, издадени от Съвета за международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС, които влизат в сила за отчетните периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г. Тяхното приемане не е оказало съществен ефект върху оповестяванията или върху сумите във финансовия отчет.

- Изменения на МСС 1 *Представяне на финансовите отчети*: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, Класификация на пасивите като текущи и нетекущи – Отлагане на датата на влизане в сила и Нетекущи пасиви с ковенанти, (издадени съответно на 23 януари 2020 г., 15 юли 2020 г. и 31 октомври 2022 г.), в сила от 1 януари 2024 г.
- Изменения на МСФО 16 *Лизинг*: Задължения по лизинг при продажба и обратен лизинг (издадени на 22 септември 2022 г.), в сила от 1 януари 2024 г. , приети от ЕС на 20 ноември 2023 г., публикувани в ОВ на 21 ноември 2023 г.
- Изменения на МСС 7 *Отчети за паричните потоци* и МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания*: Споразумения за финансиране на доставчици (издадени на 25 май 2023 г.), в сила от 1 януари 2024 г.

Издадени нови и изменени МСФО стандарти, които още не са влезли в сила

Към датата на одобрението на този финансов отчет, Фондът не е приложил следните нови и изменени МСФО, които са били издадени, но още не са влезли в сила и (в някои случаи) все още не са били приети от ЕС:

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН ИНОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ

**Бележки към годишния финансов отчет,
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.**

- Изменения на МСС 21 *Ефекти от промените в обменните курсове*: Липса на конвертируемост (издадени на 15 август 2023 г.), в сила от 1 януари 2025 г.
- МСФО 18 *Представяне и оповестяване във финансови отчети* (издаден на 9 август 2024 г.), в сила от 1 януари 2027 г.
- МСФО 19 *Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания* (издаден на 9 май 2024), в сила от 1 януари 2027 г.
- Изменения на МСФО 9 *Финансови инструменти* и МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания*: Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (издадени на 30 май 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г.
- Изменения на МСФО 9 *Финансови инструменти* и МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания*: Договори, обвързани със зависима от природата електроенергия (издадени на 30 май 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г.
- Годишни подобрения, том 11 — Изменения на МСФО 1, МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10 и МСС 7 (издадени на 18 юли 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г.

Ръководството на Фонда очаква прилагането на тези стандарти и изменения да окаже влияние върху финансовите отчети на предприятието в бъдещи периоди.

- Изменения на МСФО 10 и МСС 28 - *Продажба или влягане на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие* (издадени на 11 септември 2014 г.) в сила на или след дата, която предстои да бъде определена от СМСС
- МСФО 14 *Отсрочени сметки при регулирани цени* (издаден на 30 януари 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

ЕК е взела решение да не открива процеса по приемането на междинния стандарт МСФО 14 и да изчака окончателния МСФО стандарт.

3.1.2. Промени в счетоводната политика

Счетоводните политики на Фонда са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период.

**Бележки към годишния финансов отчет,
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.**

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Фондът прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

Фондът емитира първите дялове и започва същинска дейност на 02.09.2024 г., поради което настоящият финансов отчет не съдържа съпоставими данни за предходен период. Съответно изготвените отчет за печалбата или загубата и другият всеобхватен доход, отчет за паричните потоци и отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда, не обхващат пълна календарна година 2024 г., а периода 02.09.2024 г. – 31.12.2024 г.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

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

Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, се преизчисляват във функционалната валута, към датата на отчета по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец.

Бележки към годишния финансов отчет,
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

4.4. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства в баланса представляват парични средства по банкови сметки.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

4.5. Отчитане по сегменти

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

4.6. Приходи

Основните финансови приходи на Фонда са от преоценка на ценни книжа и от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви от банкови влогове и лихвоносни ценни книжа, от получени дивиденди.

Приходите от дивиденди се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за доходите.

Приходите от лихви от финансови активи на отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се включват в нетната печалба / (загуба) от тяхната справедлива стойност. Приходи от лихви по финансови активи отчитани по амортизирана стойност и финансови активи отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, изчислени по метода на ефективната лихва, се признават в отчета за доходите.

Приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху брутната балансова стойност на финансовите активи, с изключение на финансовите активи, които впоследствие са обезценени. За тях се прилага ефективен лихвен процент върху нетната балансова стойност на финансовия актив (след приспадане на компенсацията за загуба).

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти спрямо пазарната им цена, се отчитат като текущ приход или разход от преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване и в собствения капитал като резерв от последваща оценка, когато тези активи са на разположение за продажба.

Бележки към годишния финансов отчет, за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

4.7. Разходи

Разходите свързани с дейността на Фонда се признават в печалбата или загубата в Отчета за всеобхватния доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Разходи във връзка с дейността на Фонда, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление на активите и възнаграждение на банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно сключените договори с Управляващото дружество и банка депозитар.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при покупка и обратно изкупуване на дялове („Транзакционни разходи“).

При покупка на дялове Управляващото дружество начислява и удържа за сметка на инвеститорите начална такса, както следва:

- 0.10% Такса при емитиране на дялове, независимо от размера на инвестираната сума от едно лице.

Управляващото дружество намалява цената на обратно изкупуване на дяловете с отбив с цел покриване на разходите по обратното изкупуване в размер на:

- 0.30% от нетната стойност на активите на един дял – ако сумата е била инвестирана за срок до 12 месеца включително.
- 0.10% от нетната стойност на активите на един дял – ако сумата е била инвестирана за срок над 12 месеца.

Тези разходи са задължение на Фонда към управляващото дружество и се отчитат като разчет, погасим до 10-то число на следващия месец.

4.7.1. Данъци върху дохода

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174 Колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, националните инвестиционни фондове и алтернативните инвестиционни фондове, създадени за изпълнението на финансови инструменти въз основа на финансови споразумения по смисъла на чл. 38, параграф 7 от Регламент (ЕС) № 1303/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 17 декември 2013 г. за определяне на общоприложими разпоредби за Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд, Кохезионния фонд, Европейския земеделски фонд за развитие на селските райони и Европейския фонд за морско дело и рибарство и за определяне на общи разпоредби за Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд, Кохезионния фонд и Европейския фонд за морско дело и рибарство и за отмяна на Регламент (ЕО) № 1083/2006 на Съвета (ОВ, L 347/320 от 20 декември 2013 г.) по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък.

Бележки към годишния финансов отчет,
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

4.8. Финансови инструменти съгласно МСФО 9

4.8.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от Фонда, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Фондът е прехвърлил тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Фондът запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

В случаите когато Фондът е запазил всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките – продажба с уговорка за обратно изкупуване).

При сделки, при които Фондът нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Фондът е загубил контрол върху него. Правата и задълженията, които Фондът запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Фондът запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Фондът е запазил участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

4.8.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Фонда за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Бележки към годишния финансов отчет,
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

В тази категория могат да попаднат следните финансови активи на Фонда, в зависимост от избора бизнес модел и характеристиките на паричните потоци от тях: търговски вземания, вземания по предоставени депозити, инвестиции, държани до падеж.

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайната дейност на фонда. Обикновено са със срок за уреждане в рамките на 30 дни и следователно всички са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размера на безусловната сума за получаване, освен ако не съдържат значителни финансови компоненти, тогава те са признават по справедлива стойност. Фондът държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява впоследствие по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент.

Други вземания

Тези суми обикновено произтичат от сделки извън обичайната оперативна дейност на фонда. Лихви могат да се начисляват на база пазарните лихвени нива, когато срокът на погасяване надвишава шест месеца.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Тази категория финансови активи, обхваща финансови активи, държани за търгуване. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораждат плащания единствено на главница и лихва.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.8.3. Последващо оценяване на финансовите активи

1. Справедливата стойност на издадените от държава членка или от трета държава ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при регулиран пазар, се определя:

- а) по цена „купува“ при затваряне на пазара за деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация; б) в случай че мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката - по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация;
- в) в случай че цената, изчислена съгласно букви „а“ – „б“, е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики

Бележки към годишния финансов отчет, за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

2. При **невъзможност да се приложи** т. 1 се използва методът на дисконтираните парични потоци. Като основа за изчисленията се използват цени „купува“ на последните издадени емисии със съответен матуритет. Тези най-нови емисии със съответен матуритет по-нататък са наричани за краткост „основни емисии“. Емисията, чиято цена трябва да бъде определена, се наричана „търсена емисия“. За целта на изчисленията цените на основните емисии се изчисляват по реда на т. 1.

2.1. Изчислението на цените на съответните емисии чрез метода на линейна интерполация преминава през следните етапи: а) на основата на цени „купува“ на основните емисии се формира крива на дохода; б) в зависимост от остатъчния срок до падежа на търсената емисия се определя местоположението ѝ спрямо най-близката предхождаща и най-близката следваща по срок основни емисии; в) определя се разликата (в дни) между срока до падежа на двете основни емисии, както и разликата в дохода им до падежа; г) изчислява се множител, като разликата в дохода до падежа се разделя на разликата в дните до падежа; д) определя се разликата в дните до падежа на търсената емисията и предхождащата я основна емисия; е) получената разлика се умножава с множителя от предходната стъпка, за да се изчисли разликата в дохода до падежа на търсената и основната емисия; ж) доходът до падежа на търсената емисия се получава, като изчислената в предходната стъпка разлика в доходите се добави към доходността на основната емисия, предхождаща търсената;

3. Справедливата стойност на **прехвърляеми ценни книжа, допуснати до или търгувани на места за търговия при регулиран пазар** се извършва: 3.1. по цена на затваряне, оповестена публично към деня на оценката от места за търговия. Ако няма цена на затваряне, по най-висока цена „купува“;

3.2. по цена на затваряне, оповестена публично от места за търговия за последния работен ден, предхождащ деня на оценката, ако мястото за търговия не работи в деня, към който се извършва оценката. Ако няма цена на затваряне, по най-висока цена „купува“

4. Ако не може да бъде приложена т. 3, справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа, допуснати до или търгувани на места за търговия, се определя:

4.1. в случай че с тях няма сключени сделки или цена „купува“ в деня, към който се извършва оценката – по цена на затваряне, в случай че няма цена на затваряне по цена „купува“, оповестена публично от места за търговия за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката;

4.2. в случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни: а) по цената на затваряне, в случай че с тях няма сключени сделки по цена „купува“, за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката; б) в случай че няма сключени сделки и цена „купува“ в деня на последната търговска сесия, предхождащ деня, към който се извършва оценката, справедливата стойност на активите по т. 2 се определя по оповестена публично от места за търговия цена на затваряне, в случай че няма цена на затваряне по цена „купува“, за най-близкия ден от 30-дневния период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

4.8.4. Обезценка на финансовите активи

Фондът признава обезценка за очаквани кредитни загуби за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата. Очакваните кредитни загуби се основават на разликата между договорните парични потоци и всички парични потоци, които фонда очаква да получи, дисконтирани на годишна база с първоначалния ефективен лихвен процент.

Размерът на очакваните кредитни загуби, признати като коректив за обезценка, зависи от кредитния риск на финансовия актив при първоначалното му признаване и от промяната в кредитния риск през следващи отчетни периоди. Въведени са три етапа на влошаване на кредитния риск, като за всеки етап са предвидени специфични отчетни изисквания.

При прилагането на тази подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Фонда и паричните потоци, които той действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Търговски вземания

Фондът прилага опростения подход на МСФО 9 за измерване на очакваните кредитни загуби, при които се начислява обезценка за очаквани загуби през целия живот за всички търговски вземания.

За измерване на очакваните кредитни загуби, търговските вземания са групирани въз основа на споделените характеристики на кредитния риск и дните с просрочие.

Фондът признава в печалбата или загубата — като печалба или загуба от обезценка, размера на очакваните кредитни загуби (или обратно им възстановяване).

**Бележки към годишния финансов отчет,
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.**

Не са извършвани промени в методологията и предположенията, на които Фондът е базирал своите изчисления на очакваните кредитни загуби.

4.8.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват задължения към контрагенти.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Фондът не е определил даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

Отписване на финансови пасиви

Фондът отписва финансов пасив, когато договорните задължения по него се погасят, изтекът или бъдат отменени.

Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

4.8.6. Деривативни финансови инструменти и отчитане на хеджирането

Фондът не притежава деривативни финансови инструменти и няма хеджиращи вазимоотношения.

4.9. Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

Фондът е договорен фонд, който емитира своите „капиталови“ инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. тези финансови инструменти се отчитат като елемент на собствения капитал. Набраните средства - номинал и резерви от емитиране и постигнатия финансов резултат определят нетна стойност на активите принадлежащи на инвеститорите.

Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да изкупи обратно инструментите, когато държателите на тези инструменти изискат това са посочени в пояснение 17 „Рискове, свързани с финансовите инструменти“.

Бележки към годишния финансов отчет, за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

Определянето на нетната стойност на активите на Фонда се извършва по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени от Комисията за финансов надзор. Методологията за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на ЗДСКИСДПКИ и нормативните актове по неговото прилагане;
- Правилата и Проспекта на Фонда;

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда за всеки работен ден.

Неразпределената печалба/Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

4.10. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времеви разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Фонда е сигурен, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава.

Бележки към годишния финансов отчет, за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.11. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу:

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на фонда в ценни книжа и в съотношения определени съгласно чл. 45-50 ЗДКИСДПКИ;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 44 /20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове ;
- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Също така дейността на Фонда е нормативно ограничена. Това са причините Фонда да не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи.
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

4.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.12.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на регулиран пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 44/20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН ИНОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ

Бележки към годишния финансов отчет,
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

4.12.2. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Фондът.

5. Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

			Справедлива стойност	
			31.12.2024	
			‘000 лв.	
Инвестиции в акции			558	
Инвестици в дялове на КИС			160	
			718	

Емитент	Емисия (ISIN код)	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2024 г.	% от активите на фонда
			‘000 лв.	
Акции				
AMAZON.COM, INC., Съединени Американски Щати	US0231351067	158	65	6.40
TESLA INC, Съединени Американски Щати	US88160R1014	76	57	5.66
NVIDIA CORPORATION, Съединени Американски Щати	US67066G1040	200	51	4.96
MICROSOFT CORP, Съединени Американски Щати	US5949181045	58	46	4.51
PALANTIR TECHNOLOGIES INC, Съединени Американски Щати	US69608A1088	315	45	4.40
APPLIED MATERIALS INC, Съединени Американски Щати	US0382221051	124	38	3.72
ADVANCED MICRO DEVICES INC, Съединени Американски Щати	US0079031078	161	37	3.59
Micron Technology Inc, Съединени Американски Щати	US5951121038	227	36	3.53
ALPHABET INC, Съединени Американски Щати	US02079K3059	97	35	3.39
META PLATFORMS, Съединени Американски Щати	US30303M1027	25	28	2.70
APPLE, Съединени Американски Щати	US0378331005	56	26	2.59

21

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН ИНОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ

Бележки към годишния финансов отчет,
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

ADOBE INC, Съединени Американски Щати	US00724F1012	25	21	2.05
ASTERA LABS, INC., Съединени Американски Щати	US04626A1034	72	18	1.76
SOFI TECHNOLOGIES INC, Съединени Американски Щати	US83406F1021	564	16	1.60
NUSCALE POWER CORP, Съединени Американски Щати	US67079K1007	433	15	1.43
OKLO INC, Съединени Американски Щати	US02156V1098	209	8	0.82
COHERENT CORP, Съединени Американски Щати	US19247G1076	21	4	0.37
LUMENTUM HOLDINGS INC., Съединени Американски Щати	US55024U1097	25	4	0.39
NATERA INC, Съединени Американски Щати	US6323071042	13	4	0.38
Twilio Inc., Съединени Американски Щати	US90138F1021	21	4	0.42
Общо акции:			558	54.67
Дялове на КИС				
VANECK SEMICONDUCTOR ETF, Съединени Американски Щати	US92189F6768	115	51	5.14
SPDR S&P 500 ETF, Съединени Американски Щати	US78462F1030	35	39	3.79
ROUNDHILL MAGNIFICENT SEVEN ETF, Съединени Американски Щати	US53656G4982	300	31	3.01
SHS INVESCO QQQ ETF, Съединени Американски Щати	US46090E1038	21	20	1.98
XLK TECHNOLOGY SELECT SECTOR, Съединени Американски Щати	US81369Y8030	43	19	1.85
Общо Дялове на КИС			160	15.77
ОБЩО:			718	70.44

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН ИНОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ

Бележки към годишния финансов отчет,
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

6. Пари и парични еквиваленти

За целите на финансовия отчет, Фондът отчита като парични средства налични суми в брой, а като парични еквиваленти суми по разплащателни сметки в банки или по депозити с падеж до три месеца от датата на финансовия отчет. Към 31.12.2024 г. фондът няма блокирани парични средства.

	31.12.2024
	'000 лв.
<i>Разплащателни сметки в банка депозитар в:</i>	
- български лева	38
- евро	251
- щатски долари	12
	301

Към 31.12.2024 г. паричните средства на Фонда са в разплащателни сметки в банка с висок кредитен рейтинг. Поради тази причина оценката на ръководството е, че не е необходимо да се изчисляват очаквани кредитни загуби в съответствие с изискванията на МСФО 9. Към 31.12.2024 г. справедливата стойност на паричните средства и краткосрочни депозити е 301 хил. лв.

7. Други вземания

Към 31.12.2024 г. Фондът има други вземания в размер на 1 хил. лв.

Към 31.12.2024 г. Фондът има вземания от клиент по поръчка за записване на дялове в размер на 130 хил. лв. (Приложение № 8.1)

8. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

8.1. Дялове в обращение

През годината броят дялове в обращение е както следва:

	31.12.2024 г.	
	Брой Дялове	Номинална стойност на 1 дял
Към 1 януари	-	10 евро
Емитирани дялове	44 504.2738	10 евро
Обратно изкупени	-	10 евро
Към 31 декември	44 504.2738	10 евро

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН ИНОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ

Бележки към годишния финансов отчет,
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

Към 31.12.2024 г. Фондът е получил поръчка за записване на дялове в размер на 130 хил. лв. и са признати задължения за емитиране на дялове в същия размер. Паричните средства за покупката на дяловете са постъпили в началото на 2025 г. и съответно тогава са емитирани.

Паричните потоци от емитиране и обратно изкупуване на дялове през годината са както следва:

	02.09.2024 г. – 31.12.2024 г. '000 лв.
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите към 2 септември	-
Постъпления от емисия на дялове	938
Финансов резултат - печалба	61
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите към 31 декември	<u>999</u>

8.2. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2024 г. е 11.4735 евро и е изчислена за целите на настоящия финансов отчет и спазване на принципите на МСФО.

Нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден, не по-късно от 16.00 ч. съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда.

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 31.12.2024 г. (по стойност на активите на Фонда от 30.12.2024 г.), като нетна стойност на активите на един дял е 11.5508 евро, а стойността на нетните активи на Фонда към 31.12.2024 г. възлиза на 510 918 евро.

9. Приходи от дивиденди

	02.09.2024 г. – 31.12.2024 г. '000 лв.
Приходи от дивиденди	1
ОБЩО	<u>1</u>

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН ИНОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ

Бележки към годишния финансов отчет,
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

10. Нетна печалба от инвестиции

	02.09.2024 г. – 31.12.2024 г. ‘000 лв.
Печалби от промяна в справедливата стойност на финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	304
Загуби от промяна в справедливата стойност на финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	(270)
Загуба от продажба на инвестиции	(1)
	<u>33</u>

11. Нетни печалби от валутни операции

	02.09.2024 г. – 31.12.2024 г. ‘000 лв.
Печалби от валутни преоценки	71
(Загуби) от валутни преоценки	(41)
	<u>30</u>

12. Разходи за възнаграждение на банка депозитар

Съгласно протокол от заседание на Съвета на директорите на УД „Трейшън Инвест“ ЕАД от 20.08.2024 г. всички разходи на фонда свързани с банката депозитар и ЦД да бъдат за сметка на управляващото дружество.

13. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват Управляващото дружество, собствениците на Управляващото дружество и друг ключов управленски персонал.

Таксата за управление на Фонда е представена в таблицата по-долу:

	02.09.2024 г. – 31.12.2024 г. ‘000 лв.
Възнаграждение на Управляващото дружество за управление дейността на Фонда	3
	<u>3</u>

**Бележки към годишния финансов отчет,
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.**

13.1. Сделки през годината

През 2024 г. Изпълнителния директор е записал 3 996.0039 дяла от ДФ „Трейшън-Иновации и технологии“ на стойност 78 хил. лв.

13.1.1. Сделки с Управляващото дружество

Структурата на годишното възнаграждение за Управляващото дружество може да бъде представена както следва:

- годишна такса за управление:
 - 1.70% на годишна база
- такса при обратно изкупуване;
 - 0.30% от нетната стойност на активите на един дял – ако сумата е била инвестирана за срок до 12 месеца включително.
 - 0.10% от нетната стойност на активите на един дял – ако сумата е била инвестирана за срок над 12 месеца;
- такса при покупка на дялове:
 - Управляващото дружество включва в емисионната стойност на закупуваните дялове надбавка с цел покриване на разходите по продажбата в размер на 0.10% от нетната стойност на активите на един дял, независимо от размера на инвестираната от едно лице сума.

Таксата за управление се начислява ежедневно съгласно Правилата на Фонда и се превежда в началото на следващия месец.

Към 31.12.2024 г. Фондът има задължения към Управляващото дружество в размер на 21 хил. лв.

14. Безналични сделки

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

15. Условни активи и условни пасиви

През периода Фонда няма условни активи.

През годината няма предявени правни искове към Фонда.

16. Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Фонда е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните, както и задължението, което Фондът има към държателите на дялове да изкупи обратно финансовите инструменти, когато те изискат това.

Бележки към годишния финансов отчет,
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

Спецификата при управлението на портфейли на договорни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фонда са валутен риск, пазарен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска във Фонда, се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите – определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори – контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел „Управление на риска“ – извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

16.1. Анализ на пазарния риск

За следенето на пазарния риск ежедневно се изчислява стандартно отклонение на портфейла.

Показател	2024 ДФ
Годишно стандартно отклонение	n/a

За намаляване на пазарния риск дължащ се на промени в цените на капиталовите инструменти, Управляващото дружество се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент. Подробна информация за инструментите, в които Управляващото дружество може да инвестира активите на Фонда е включена в Проспекта и Правилата на Фонда.

За избягване на риска от концентрация, Управляващото дружество се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на активите на Фонда.

Бележки към годишния финансов отчет,
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

16.2. Валутен риск

Към датата на приемане на финансовия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск, свързан с изменение на курса EUR/BGN. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв., за което Управляващото дружество не разполага с информация. По-голямата част от сделките на Фонда, обаче, се осъществяват в щатски долари.

За да намали валутният риск, Фондът следи паричните потоци, които не са в български лева.

Издаването на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените валутни сделки. Във връзка с това с нарастване на активите на Фонда в щатски долари, през 2025 г. Управляващото дружество предвижда за предприеме мерки за сключва договори за форуърд и опции с цел хеджиране на активите и защита на инвеститорите от голяма волатилност в изчисляването на НСА на един дял.

Разпределение на инвестициите по валути:

	31.12.2024 г.	% от общата стойност на активите
	‘000 лв.	
Български лев	38	3.73
Евро	381	24.61
Щатски долари	731	71.67
	1 150	100.00

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН ИНОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ

Бележки към годишния финансов отчет,
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

Разпределението на по видове активи и пасиви по валути е както следва:

31.12.2024 г.	BGN	EUR	USD	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване	-	-	718	718
Пари и парични еквиваленти	38	251	12	301
Други текущи активи	-	130	1	131
Общо активи	38	381	731	1 150
Текущи и нетекущи пасиви	1	150	-	151
Общо пасиви	1	150	-	151
Нетен валутен риск	37	231	731	999

16.3. Пазарен риск

Пазарният риск при Фонда представлява потенциалната загуба в нетната стойност на активите, произтичаща от неблагоприятни движения в пазарните цени на акциите, което пряко влияе на финансовите отчети и доходността за инвеститорите. Този риск е систематичен и се отразява в счетоводните оценки на портфейла, особено при прилагане на метода на справедлива стойност съгласно международните счетоводни стандарти, като волатилността може да доведе до значителни корекции в баланса и отчета за доходите.

За управлението му фондът използва техники като диверсификация на портфейла, която разпределя експозицията между различни индустрии и класове активи, намалявайки корелацията на загубите; хеджиране чрез финансови инструменти като деривати (напр. пут опции или фючърси), които се отчитат като финансови активи или пасиви в баланса; тактическо ребалансиране на инвестициите въз основа на пазарни анализи и стрес тестове; и поддържане на свободни парични резерви, които подобряват ликвидността и ограничават необходимостта от принудителни продажби при спад на пазара. Тези мерки целят да стабилизират счетоводните показатели и да минимизират въздействието върху капиталовата адекватност и отчетената доходност.

Бележки към годишния финансов отчет,
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

16.4. Анализ на кредитния риск

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	<u>31.12.2024 г.</u> <u>'000 лв.</u>
Групи финансови активи (балансови стойности)	
Финансови активи държани за търгуване	718
Пари и парични еквиваленти	301
Други вземания	131
	<u><u>1 150</u></u>

16.5. Анализ на ликвиден риск

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност, произтичащи от Наредба 44/20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове на Комисията за финансов надзор и изискванията на чл. 51 за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

За да се избегнат ликвидни проблеми се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда.

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. Предвид задължението за предявяване на дялове за обратно изкупуване всеки работен ден Управляващото дружество следи изходящите и входящи парични потоци на седмична и, месечна база.

През отчетния период ликвидните средства са били над 10% от нетната стойност на активите, което е показателно, че през периода Фондът не е бил изложен на съществено намаляване на ликвидните му средства.

От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

17. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

- Максимализиране на доходността: Постигане на капиталов ръст и дивиденди за инвеститорите чрез целенасочени инвестиции в технологичния сектор.

Увеличаване на нетната стойност на активите чрез активен подбор на акции с висок потенциал.

- Управление на риска: Контролиране на пазарния и секторния риск чрез диверсификация и хеджиране.
- Осигуряване на ликвидност: Поддържане на достатъчна ликвидност за покриване на изискванията за изплащане към инвеститорите.
- Регулаторно съответствие: Спазване на нормативните изисквания на ЗДКИСДПКИ и приложимите наредби.
- Минимизиране на разходите: Намаляване на оперативните и административни разходи, с цел повишаване на общата възвръщаемост.

Управлението на капитала на Фонда и използването му за генериране на доход се извършва от двамата портфолио мениджъри на Фонда в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на отдел „Нормативно съответствие“, отдел „Управление на риска“ и активното взаимодействие с отдел „Счетоводство“ съгласно правилата за вътрешната структура и вътрешния контрол на Управляващото дружество.

18. Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви търгувани на регулирани пазари (каквито са публично търгуемите деривативи и търгуеми ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на регулиран пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на регулиран пазар се определят чрез използване на техники за оценка. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

Фондът класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

- Пазарни котировки от активни пазари (ниво 1).
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2).
- Входни данни, които не са базирани на наблюдавани пазарни данни (ниво 3) - например настояща стойност на дисконтираните парични потоци.

ДОГОВОРЕН ФОНД ТРЕЙШЪН ИНОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ

Бележки към годишния финансов отчет,
за периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2024 г.:

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Инвестиции в акции	558	-	-	558
Инвестиции в КИС	160	-	-	160
	718	-	-	718

Няма трансфери между различните нива през годината.

19. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на Отчета за финансовото състояние и датата на одобрението на отчета от Съвета на директорите.

20. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2024 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 28.03.2025 г.



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО ИНВЕСТИТОРИТЕ НА ДЯЛОВЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД „ТРЕЙШЪН ИНОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ”

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **ДОГОВОРЕН ФОНД „ТРЕЙШЪН ИНОВАЦИИ И ТЕХНОЛОГИИ”** („Фондът“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2024 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите на дялове и отчета за паричните потоци за периода от 02.09.2024 г до 31.12.2024 г., завършващ на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2024 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за периода от 02.09.2024 г. до 31.12.2024 г., завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, 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 Фонда 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 и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФОИСУ и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно 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 одита 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 счетоводни стандарти, 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 Фонда 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 Фонда 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 Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем 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 Фонда 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 Фондът 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.

Би Ди Ес Одит ООД
одиторско дружество № 190

DEISLAVA
PLAMENOVA
CHOBANOVA

Digitally signed by
DEISLAVA
PLAMENOVA
CHOBANOVA
Date: 2025.03.28
19:50:03 +02'00'

Десислава Чобанова,
управител,
регистриран одитор, отговорен за одита

гр. София 1680
бул. България № 88, вх. Б, ет. 1, ап. 1
28 март 2025 г.