



Асет
мениджмънт

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 декември 2024 г.

на „КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН” КЧТ



Асет
мениджмънт

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 декември 2024 г.

Съдържание

Страница

Годишен доклад за дейността	1-14
Отчет за всеобхватния доход	15
Отчет за финансовото състояние	16
Отчет за паричните потоци	17
Отчет за промените в нетните активи	18
Приложения към финансовия отчет	19 - 47

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 декември 2024 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА.

1. История на Клона

„КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт НВ КЛОН“ КЧТ е клон на чуждестранен търговец и е вписан в Търговския регистър на 4 декември 2018г. с ЕИК 205422541.

„КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт НВ КЛОН“ КЧТ е клон на KBC Asset Management NV, Belgium. KBC Group N.V. е крайната компания-майка на клона.

„КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт НВ КЛОН“ КЧТ няма участия в дъщерни или асоциирани предприятия.

„КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт НВ КЛОН“ КЧТ е със седалище и адрес на управление: гр. София, община Триадница, бул. „Витоша“ № 89Б, Милениум Център, който адрес е и адреса за кореспонденция.

Предметът на дейност на Клона е: 1. Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително: а) Управление на инвестициите; б) Администриране на дяловете, включително: (1) правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите; (2) искания за информация на инвеститорите; (3) оценка на активите и изчисляване цената на дяловете; (4) контрол за спазване на законовите изисквания; (5) управление на риска; (6) водене на книгата на притежателите на дялове; (7) разпределение на дивиденди и други плащания; (8) издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове; (9) изпълнение на договори; (10) водене на отчетност. в) Маркетингови услуги, включително съдействие на Обединена Българска Банка АД („ОББ“) като дистрибутор в продажбите и маркетинга, свързани с инвестиционния процес, портфейлния подход и продуктово развитие; 2. Всяка друга дейност, разрешена от приложимия закон. В случай, че за определени дейности е необходимо изрично разрешение от компетентен орган, те ще се осъществяват само след получаване на съответно разрешение. Дейността на клона се ръководи от управител.

Към 31 декември 2024 г. Клонът администрира следните колективни инвестиционни схеми:

- Договорен фонд „ОББ Платинум България“ - Разрешение № 716-ДФ от 23.11.2005 г. на Комисията за финансов надзор. Фондът е учреден под наименованието ДФ „ОББ Платинум Облигации“, като с Решение № 489-ДФ/13.07.2021 г. на КФН са одобрени промени в правилата за учредяване на Фонда, включително в неговото наименование – от ДФ „ОББ Платинум Облигации“ на ДФ „ОББ Платинум България“.

Договорен фонд „ОББ Платинум Облигации“ е предприятие за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа („ПКИПЦК“), което е захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране („ЗДКИСДПКИ“) и инвестира най-малко 85% от активите си в акции на Хорайзън Платинум Портфолио (Horizon Platinum Portfolio), подфонд на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление: Хавенлаан 2, В-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия („Хорайзън“ или „Главен фонд чадър“).

Договорен фонд „ОББ Платинум Облигации“ е участвал като приемаш фонд в процедура по преобразуване по реда на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, по силата на която осем колективни инвестиционни схеми, а именно ДФ „ОББ Платинум Евро Облигации“, ДФ „ОББ Балансиран Фонд“, ДФ „ОББ Премиум Акции“, ДФ „ОББ Патримониум Земя“, ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“, ДФ „ОББ Глобал Детски Фонд“, ДФ „ОББ Глобал Растеж“ и ДФ „ОББ Глобал Дивидент“ („Преобразуващите се фондове“) са се ввели във Фонда. Процедурата по преобразуване е осъществена след получено разрешение от КФН, обективизирано в Решение № Решение № 489-ДФ/13.07.2021г. на КФН, с ефективна дата на преобразуване 12 ноември 2021 година. В резултат от преобразуването всички активи и пасиви на Преобразуващите си фондове са придобити и прехвърлени на „ОББ Платинум Облигации“, притежателите на дялове в Преобразуващите се фондове са придобили дялове от „ОББ Платинум Облигации“, съобразно определеното съотношение на замяна, и Преобразуващите се фондове са прекратени.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 декември 2024 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1. История на Клона (продължение)

- Договорен фонд Чадър „ОББ Експертиз“ - Фондът чадър и Подфондовете, посочени в т.1 до т.10 в таблицата по-долу, са учредени (организирани) въз основа на решение на Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. („Кей Би Си АМ“ „или „Управляващото дружество“) от 11.08.2020 г., решение от 20.11.2020 г. за приемане на изменен и допълнен проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, решение от 11.01.2021 г. за приемане на изменен и допълнен проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, както и Решение № 87-ДФ на Комисията за финансов надзор („КФН“) от 18.02.2021 г., с което се издава одобрение за организирането и управлението на Фонда чадър и тези Подфондове.

Подфондовете, посочени в т.11 до т.16 в таблицата по-долу, са учредени (организирани) въз основа на решение на Управляващото дружество от 16.11.2021 г. и решение на Управляващото дружество от 08.02.2022 г., с които са приети и изменени и допълнени версии на Проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, както и Решение № 164-ДФ от 08.03.2022 г. на КФН, с което се издава одобрение на организирането и управлението на тези Подфондове.

Фондът чадър и Подфондовете, посочени в т.1 до т.10 в таблицата по-долу, се считат за учредени в Република България на 18.02.2021г., а Подфондовете, посочени в т.11 до т.16 в таблицата по-долу, се считат за учредени в Република България на 08.03.2022г., които са датите на регистрацията им в регистъра на КФН. Подфондовете са захранващи подфондове по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ и инвестират най-малко 85% от активите си в дялове на определен брой инвестиционни подразделения („Главни подфондове“) на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление: Хавенлаан 2, В-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия и управлявано от Кей Би Си АМ („Хорайзън“ или „Главен фонд чадър“). За всеки Главен подфонд има два захранващи Подфонда – единият с дялове, деноминирани в евро (EUR), който инвестира в съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class), деноминирани в евро, на съответен Главен подфонд; и другият с дялове деноминирани в български лева (BGN), който инвестира в съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class), деноминирани в лева, на съответен Главен подфонд.

Във взаимоотношенията между инвеститорите всеки Подфонд се разглежда като отделно обособено имущество. Инвеститорите в даден Подфонд имат права само по отношение на активите на Подфонда, в който са инвестирали, и възвращаемостта от тях. Всеки Подфонд отговаря за задълженията си само със своите активи.

Подфондовете на Фонда чадър ОББ Експертиз и съответните Главни подфондове, които те захранват, са изброени в таблицата по-долу:

	Име на Подфонд	Име на Главен подфонд
1.	ОББ Експертиз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000004218	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324083714
2.	ОББ Експертиз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000003210	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324084720



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
31 декември 2024 г.

**I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ
РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

1. История на Клона (продължение)

3.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000005215	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324087756
4.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000006213	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324086741
5.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000008219	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324090784
6.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000007211	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324088762
7.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000009217	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324092806
8.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000010215	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324091790
9.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000012211	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324094828



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
31 декември 2024 г.

**I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ
РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

1. История на Клона (продължение)

10.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000011213	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324093812
11.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестираш, деноминиран в лева ISIN BG9000006221	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестираш (Horizon KBC ExpertEase Defensive Conservative Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331692176
12.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестираш, деноминиран в лева ISIN BG9000005223	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестираш (Horizon KBC ExpertEase Defensive Balanced Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331693182
13.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестираш, деноминиран в лева ISIN BG9000004226	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен Отговорно инвестираш (Horizon KBC ExpertEase Defensive Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331695203
14.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестираш, деноминиран в лева ISIN BG9000003228	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран Отговорно Инвестираш (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Balanced Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331694198
15.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестираш, деноминиран в лева ISIN BG9000002220	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен Отговорно Инвестираш (Horizon KBC ExpertEase Dynamic Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331696219
16.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестираш, деноминиран в лева ISIN BG9000001222	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестираш (Horizon KBC ExpertEase Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331698231

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
31 декември 2024 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1. История на Клона (продължение)

Към 31 декември 2024 г. Клонът съдейства на Обединена Българска Банка АД като дистрибутор в продажбите и на следните колективни инвестиционни схеми, освен на посочените по-горе:

№	ISIN код	Фонд	Дата на предлагане в България
1	BE6290498482	KBC EXPELTEASE DEFENSIVE BALANCED	06.2019
2	BE6290509593	KBC EXPELTEASE DYNAMIC BALANCED	06.2019
3	BE6307326957	KBC EXPELTEASE HIGHLY DYNAMIC TOLERANT	06.2019
4	BE6307322915	KBC EXPELTEASE DEFENSIVE TOLERANT	06.2019
5	BE6307324937	KBC EXPELTEASE DYNAMIC TOLERANT	06.2019
6	BE0175479063	KBC ECO FUND WATER	02.2022
7	BE6316179249	OPTIMUM FUND ENHANCED INTELLIGENCE	09.2021
8	BE0166584350	KBC Equity Fund We Care Responsible Investing	12.2023
9	BE6336587629	KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing	07.2024
10	BE6213773508	KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing	09.2024
11	BE0170241062	KBC Equity Fund We Live Responsible Investing	10.2024
12	BE0171890065	KBC Equity Fund We Like Responsible Investing	10.2024
13	Друго	Фондове на КБСАМ в застрахователно-инвестиционен продукт	-

2. Развитие на Клона през 2024 г.

Декември бе негативен месец за световните фондови пазари - индексът *MSCI All-Country World Equity* приключи 2024 г. с месечна загуба от 2,5% (в щатски долари), но все пак завърши годината с общ ръст от почти 16%. За световните акции това бе петата година, от последните шест, с двуцифрена възвръщаемост. В САЩ борсовите индекси се отстъпиха заради някои агресивни коментари от страна на Фед, че бъдещото намаляване на лихвите може да спре с оглед на упоритата инфлация. Това предизвика голям срив не само сред американските акции, но и сред инструментите с фиксирана доходност – доходността на дългосрочните облигации се повиши с близо 50 базисни точки (б.т. или 0,5%) за месеца (цените на облигациите се движат в противоположна посока на доходността). При все това, поредното понижение на лихвените проценти в началото на декември, заедно с благоприятния доклад за инфлацията през месеца, помогнаха на американските пазари по-късно частично да се възстановят. През месеца щатският долар продължи да поскъпва спрямо другите валути и това допълнително влоши загубите от международните пазари. Европа се задържа сравнително добре през декември, тъй като базисната инфлация показва признаци на понижение, а икономическият растеж остана положителен – Старият континент отдавна флиртува с рецесията, но изглежда, че регионът все още няма да навлезе в такава. Европейската централна банка (ЕЦБ) подчерта изрично, че стимулирането на икономическия растеж сега остава неин основен приоритет (а не борбата с инфлацията). В Азия китайските акции частично се възстановиха от разпродажбата по пазарите след изборите в САЩ и перспективите за нови мита. Японските акции също поскъпнаха поради новините за правителствени стимули, но отслабването на йената остави без промяна доходността на международните инвеститори. Като цяло през месеца възвръщаемостта по индустрии беше доста разнообразна, водена от компаниите от сектора на (Теле)Комуникациите и Цикличното потребление, докато Материалите и Енергетиката поизостаха. В края на краищата ралито на акциите в САЩ отново беше сравнително тясно, тъй като само седем технологични акции с мега-капитализация формираха повече от половината от общата възвръщаемост на индекса *S&P500* за годината. Ясно изразеният апетит на инвеститорите за риск през 2024 г. се пренесе и на пазарите с фиксиран доход. Облигациите с висока доходност (известни още като "junk" облигации) бяха най-добре представящият се сектор за четвърта поредна година.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
31 декември 2024 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2. Развитие на Клона през 2024 г. (продължение)

На фона на геополитическото напрежение, решенията на централните банки и колебанията в инфлацията, доходността на държавните облигации се повиши: агрегираният индекс на глобалните ДЦК отбеляза възвръщаемост от -3,1% за 2024 г. Европейските ДЦК се представиха по-добре от американските такива, тъй като по-слабите икономически перспективи се изразиха в по-голяма потребност от смъкване на лихвите. Държавните ценни книжа на САЩ все пак постигнаха малка положителна възвръщаемост през годината. Кривата на доходността в САЩ стана по-стръмна – доходността на важните 10-годишни американски съкровищни облигации завърши 2024 г. на равнище около 4,57% (като започна при 3,88%). Европейските акции също донесоха добра доходност – широкият пан-европейски индекс STOXX 600 добави 3,8% през декември и завърши с 12,7% по-висока стойност за годината. Основните индекси в Германия, Италия, Франция и Нидерландия също нараснаха рязко. Акции в Обединеното кралство обаче изостанаха поради комбинацията от по-висока експозиция към слабо представящи се енергийни акции и силен паунд, като завършиха годината слабо (възвръщаемост под 4%). На фронта на инфлацията благоприятните новини се разпространиха и в Европа, където данните се оказаха под очакванията. Инфлацията в еврозоната спадна до 2,4% през ноември (от 2,9%) – а година по-рано годишният темп на инфлация беше 10,1%! През декември ЕЦБ запази основния си лихвен процент непроменен на 4,0% – най-високото му равнище изобщо. Индексът на мениджърите по покупките (PMI) в Еврозоната се понижи до 47,0 през декември (показание под 50 означава свиване), сигнализирайки за песимистични перспективи за растежа. Повечето сектори се повишиха на фона на оптимизма за бъдещо намаляване на лихвените проценти - недвижимите имоти (при перспективата за по-евтина цена на дълга); акциите на ИТ сектора, промишлеността и суровините също регистрираха силни печалби. За разлика от тях енергийният сектор спадна на фона на по-ниските цени на петрола. Надеждите за скорошно намаляване на лихвите накара също доходността на европейските ДЦК да спадне до най-ниските си нива от една година насам (което означава, че цените им се повишиха). Доходността на 10-год. немски Бундове завърши месеца на нива около 2,0%, като за кратко проби дори под това равнище.

Акциите в САЩ отбелязаха спад през декември. Месецът започна с очакваното намаляване на лихвите с четвърт процент от страна на Фед, което заедно с благоприятния доклад за инфлацията, допринесе за възходящия импулс на акциите след резултатите от изборите в САЩ. Разпродажбите обаче бяха предизвикани от някои смразяващи коментари на председателя на Фед за драстично по-малко намаления на лихвите през 2025 г. Въпреки лошия последен месец, 2024 г. беше блестяща година за американските инвеститори и бизнес. През годината S&P500 достигна 57 рекордно високи стойности и беше най-добре представеният се капиталов пазар в света, като приключи с обща възвръщаемост от 23,3% (в щатски долари). Това беше втората поредна година, в която водещият индекс генерира печалба от над 20% – което го прави най-силния двугодишен период от почти 30 години насам. Въпреки това ралито на акциите беше ограничено: акциите на "Великолепната седморка" (Apple, Amazon, Google, Nvidia, Microsoft, Tesla, Facebook) съставляваха повече от 53% от цялата възвръщаемост на индекса. Годината беше белязана от продължаващия ентусиазъм към изкуствения интелект, което окрили всички свързани с него акции – широкият индекс NASDAQ приключи 2024 г. с печалба от 28,6% и това отбеляза шестия път през последните осем години, когато технологичният индекс е с доходност над 20%! Всъщност американската икономика продължава да бъде обект на завист за останалите страни – средният годишен ръст на БВП за първите три тримесечия на 2024 г. е 2,6 % (при 3,1 % през третото тримесечие); пазарът на труда се възстанови след някои изкривявания, дължащи се на стачки и урагани в края на лятото; отчетите за печалбите показват постепенно разширяване на икономическата инерция отвъд Великолепната седморка. И все пак, въпреки че представянето на акциите в САЩ варираше значително в различните сектори, за втора поредна година (Теле)Комуникациите и Информационните технологии бяха категорично най-добре представящите се, генерирайки през 2024 г. над 40% и 36% съответно. Финансовите дружества също се представиха добре, подкрепени от средата на високи лихвени проценти и перспективите за дерегулация след избирането на Тръмп. Материалите бяха с най-слабо представяне, като отбелязаха леко отрицателен резултат (в щ. д.). През годината пазарът на облигации в САЩ преживя значителна волатилност поради променящите се перспективи за инфлацията и паричната политика. Дългът от инвестиционен клас не можа да надделее над високодоходния дълг, а доходността на държавните облигации като цяло се повиши.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
31 декември 2024 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1. Развитие на Клона през 2024 г. (продължение)

Доходността на важните 10-годишните ДЦК на САЩ се движеше между 4,73% и 3,61% през годината, като приключи на равнище 4,57%, което е забележимо повишение спрямо края на миналата година (3,88%) – отразяващо пазарната несигурност около бъдещите действия на Фед и потенциалния инфлационен натиск от политиките на Тръмп.

Европейските акции като цяло се понижиха през декември. Широкият паневропейски индекс Stoxx600 загуби около половин процент през месеца в местна валута (EUR) и почти 3% през последните три месеца. Акции в еврозоната спаднаха през четвъртото тримесечие поради опасенията от рецесия, политическата нестабилност и евентуална търговска война. През годината европейската икономика се забави значително, което се отрази особено лошо на сектор промишлено производство, засегнат от високите разходи за енергия, сковавачи регулации и намаления износ (особено към Китай). Ситуацията се влоши още повече, след като най-големите икономики на континента – Германия и Франция – бяха изправени пред политически сътресения, като и в двете държави паднаха правителствата, което допълнително засили политическата нестабилност и икономическата несигурност. През тази година ЕЦБ намали основните си лихви четири пъти в отговор на слабия растеж – последния път, както се очакваше, с 25 б.т. през декември. Растежът във Великобритания също се забави, което накара Английската централна банка да възприеме по-мека позиция, и британският паунд поевтиня. През декември акциите в Обединеното кралство също спаднаха поради влошените макроикономически перспективи, с признаци за отслабване на пазара на труда и забавяне на икономическия растеж. Като цяло Европа е слабо представена в областта на акциите за изкуствен интелект, които направиха голяма доходност през 2024 г. В резултат на това европейските акции се представиха по-слабо от американските такива – Stoxx600 завърши годината с възвръщаемост от едва 6% спрямо над 30% на S&P500 в евро. През последния месец на годината Дания беше най-зле представилият се национален пазар в световен мащаб, тъй като най-голямата датска (и европейска!) компания, Novo Nordisk, претърпя срив в цената на акциите с над 20% след слаби резултати от нейното лекарство за отслабване. Като цяло най-лошо представилите се сектори в Европа за годината бяха Материалите, Енергетиката и Цикличното потребление, докато сред секторите, отбелязали най-големи печалби, бяха Финансите и (Теле)Комуникациите. При цялата тази икономическа слабост, европейските облигации се представиха по-добре от международните си аналози. Тъй като „сърцето“ на Европа изпитваше затруднения (Германия, Франция), европейската периферия се представи сравнително силно – и това позволи на спредовете на периферния дълг да се свият. Интересно е, че политическите неволи във Франция накараха доходността на френските ДЦК да надмине тази на гръцките за първи път в историята. Отделно, спредовете на френските облигации се разшириха толкова много, че надминаха спредовете на испанските ДЦК за първи път от световната финансова криза през 2008 г. Също свивайки рисковия си спред, италианските облигации бяха най-добре представящият се вид дълг с възвръщаемост от 5,3% за 2024 г. В Обединеното кралство бюджетът на лейбъристкото правителство повиши данъците, което породило опасения относно задлъжнялостта – британската лира се обезцени, а доходността на 10-годишните гилтове (ДЦК) нарасна; британските гилтове бяха най-лошо представящият се сектор с фиксиран доход за годината. И накрая, доходността на важните 10-годишни германски облигации приключи 2024 г. на равнище 2,37%, а еврото отслабна спрямо долара, отразявайки нарастващите икономически различия от двете страни на Атлантическия океан.

Декември бе отличен за Българската фондова борса, и то именно във време, когато световните борси отбелязаха спадове. Представителният индекс SOFIX добави мощно почти 5,5% за месеца, за да затвори с 16,7% доходност за 2024 г. (в лева), а широкият BGBX40 се повиши с по-скромните 3,45% за месеца и над 8,8% за годината. Търговията бе под знака на празничното настроение в края на годината, но с доста солиден обем от близо 230 млн. лева – повече от двойно по-голям спрямо декември миналата година. През месеца бе осъществено успешно едно първично публично предлагане (IPO) – на дружеството за онлайн игри Global Gaming Solutions. Компанията набра над 1,3 млн. лева на пазара за малки компании beam – това отбеляза 19-то успешно IPO на „младшия“ сегмент на БФБ. Иначе, като доходност на родния пазар, най-добре представилата се компания за декември бе финансово-застрахователният холдинг Еврохолд България АД, която записа ръст от над 34%, а сред тези с най-голяма загуба бе фондът за дялово инвестиране Илевън кепитъл АД, чиято цена на акцията спадна с почти 8%.



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
31 декември 2024 г.

**I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ
РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

2. Развитие на Клона през 2024 г. (продължение)

Развитие на сектора

Активи под управление в света

	Нетни активи (b eur)			Нетни продажи (b eur)			Брой фондове		
	TOTAL	UCITS	AIF	TOTAL	UCITS	AIF	TOTAL	UCITS	AIF
Luxembourg	5 659 544	4 618 063	1 041 479	2 614	-450	3 064	13 723	9 797	3 926
Ireland	4 676 250	3 762 424	913 826	133 744	137 410	-3 666	8 863	5 489	3 374
Germany	2 603 673	539 327	2 064 346	-1 255	3 180	-4 435	7 820	2 961	4 859
France	2 454 941	979 423	1 475 518	4 574	5 139	-565	10 800	3 078	7 722
United Kingdom	2 096 494	1 502 852	593 642	-16 126	-21 498	6 372	3 277	2 207	1 070
Switzerland	969 699	765 644	204 056	11 645	20 831	814	1 227	1 051	176
Netherlands	876 527	94 857	781 670	1 031	1 232	-221	1 616	94	1 522
Sweden	640 071	613 806	26 265	3 438	3 045	393	713	600	113
Italy	424 268	302 353	121 915	2 704	2 708	-4	2 356	1 127	1 229
Spain	405 882	368 598	37 284	6 611	6 380	231	3 248	2 896	412
Denmark	299 986	191 893	108 093	-515	960	-1 475	955	681	274
Austria	235 835	104 444	131 391	-183	44	-227	1 992	873	1 119
Belgium	223 703	212 284	1 419	2 385	2 377	8	611	592	19
Norway	200 879	184 357	16 522	4 896	2 633	1 862	743	743	0
Finland	176 982	157 888	19 094	876	811	65	500	396	104
Liechtenstein	135 219	35 324	99 895	807	34	572	2 780	1 361	1 419
Turkey	127 128	94 229	32 899	16 538	16 081	456	1 986	1 438	548
Poland	86 181	35 478	50 703	2 553	1 667	886	1 026	269	757
Hungary	42 554	3 491	39 063	1 093	192	903	532	47	535
Portugal	35 262	19 402	15 860	349	364	-15	477	174	303
Czech Republic	32 102	28 423	3 679	882	783	99	267	246	21
Malta	21 275	3 077	18 198	-331	15	-346	502	114	388
Greece	23 169	16 282	6 887	590	590	0	314	303	11
Slovakia	10 769	7 348	3 421	233	162	71	95	63	32
Romania	8 294	4 560	3 734	254	255	0	128	92	36
Cyprus	6 588	680	5 908	26	15	11	467	31	436
Slovenia	6 470	3 779	2 691	117	117	0	147	77	70
Croatia	4 119	2 963	1 156	143	143	0	139	113	44
Bulgaria	1 621	1 456	165	57	56	1	136	126	10
Europe	22 675 484	14 667 593	8 007 891	179 371	174 496	4 875	67 510	36 959	30 551

*Източник: EFAMA. Total Net Assets, Net Sales and Number of UCITS and AIF, 2024:Q3

През 2024 г. пазарният дял на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон България във фондовата индустрия (на регистрирани в България фондове) достигна 30.08%, което е намаление с 0.71% спрямо 31.12.2023 г.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 декември 2024 г.

1. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2. Развитие на Клона през 2024 г. (продължение)

Клонът успя да запази първо място в класацията на управляващите дружества в България (местни фондове) и да остане лидер. Към 31.12.2024 г. общият размер на управляваните от Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон България активи в местни фондове е в размер на 881 млн. лв.



3. Резултати от дейността през 2024 г.

Активи под управление	Нетни активи, хил. лв. 2024 г.	Нетни активи, хил. лв. 2023 г.	Начало на публичното предлагане
ОББ Платинум България	369,055	377,774	30.01.2006
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран ЕВРО	131,637	125,360	05.03.2021
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран ЛЕВА	44,163	35,279	05.03.2021
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен ЕВРО	35,673	29,660	05.03.2021
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен ЛЕВА	22,452	16,991	05.03.2021
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран ЕВРО	40,184	31,346	05.03.2021
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран ЛЕВА	51,430	30,317	05.03.2021
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен ЕВРО	39,942	36,038	05.03.2021
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен ЛЕВА	26,617	25,020	05.03.2021
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен ЕВРО	7,583	7,768	05.03.2021
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен ЛЕВА	6,032	5,642	05.03.2021
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	17,269	9,262	04.04.2022
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	20,475	6,704	04.04.2022
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	10,322	3,336	04.04.2022
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	30,714	20,639	04.04.2022
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	9,769	4,159	04.04.2022
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	17,658	14,929	04.04.2022
Общо:	880,975	780,224	



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
31 декември 2024 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3. Резултати от дейността през 2024 г. (продължение)

Активите под дистрибуция в България са, както следва:

№	ISIN код	Фонд	Активи под дистрибуция към 31.12.2024г. в хил. лева	Активи под дистрибуция към 31.12.2023г. в хил. лева
1	BG9000009050	ОББ Платинум България	369,055	377,774
2	-	ОББ ЕкспертИйз - 16 подфонда	511,920	402,450
3	BE0175479063	KBC ECO FUND WATER	34,436	25,313
4	BE6316179249	OPTIMUM FUND ENHANCED INTELLIGENCE	33,240	18,959
5	-	KBC EXPELTEASE - 5 фонда	32,363	49,815
6	-	We move funds	39,341	
7	-	Фондове на КБСАМ в застрахователно-инвестиционен продукт	510,933	390,392
Общо:			1,531,288	1,264,703

4. Основни рискове свързани с дейността на Клона

Рисковете, свързани с дейността на Клона и тяхното управление са:

Кредитен риск - вероятността от загуба поради невъзможност на контрагента да посрещне задълженията си в срок. Експозицията на Клона на кредитен риск е ограничена поради качеството на финансовите му активи – парични средства и парични еквиваленти и вземания от свързани лица.

Пазарен риск - основните компоненти на пазарния риск са лихвеният риск, валутният риск и ценовият риск.

Лихвен риск – възможността за намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Основният лихвен риск, пред който е изложен Клона, е свързан с възможността бъдещи промени в лихвените равнища да рефлектират в понижение на справедливата стойност на лихвоносните му финансови активи. Клонът няма сключени срочни депозити, съответно не е изложен на лихвен риск.

Валутен риск – възможността за намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лев/евро. Клонът няма активи, деноминирани във валута, различна от лев или евро.

Ценови риск – възможността за намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени, при които Клона може да претърпи загуба. Клонът не е изложен на съществен ценови риск поради характера и качеството на активите и пасивите му.

Операционен риск - възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск. Операционните рискове могат да бъдат:

1. Вътрешни – свързани с организацията на работата на Клона.

2. Външни – свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Клона.



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
31 декември 2024 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

4. Основни рискове свързани с дейността на Клона (продължение)

Ликвиден риск – невъзможността за посрещане на краткосрочни задължения. Ликвиден риск за Клона може да възникне в случай, че генерираните приходи (основно от подпомагане на дистрибутора в продажбата на взаимни фондове) не са достатъчни за покриване на разходите на Клона, което може да доведе до невъзможност за покриване на текущите задължения. „Кей Би Си Асет Мениджмънт“ НВ Клон България се стреми да поддържа такава структура на активите, която да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността.

II. СЪСТОЯНИЕ НА КЛОНА, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. Нетекущи нефинансови активи

Нетекущите активи на Клона представляват компютри, периферни устройства за тях, транспортни средства и програмни продукти. От 2019 г., съгласно МСФО16, се включват и активи с право на ползване, които произтичат от наем на офис, помещение за архив и паркоместа за срок от 10 години с балансова стойност към 31.12.2024 г. – 212 хил. лв. Общата стойност на нетекущите активи е към 31.12.2024 е 265 хил. лв., вкл. - отсрочен данъчен актив от 31 хил. лв.

2. Текущи нефинансови активи

„Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ няма дългосрочни вземания, всички вземания са текущи.

Основните вземанията към 31.12.2024г. представляват вземания от свързани лица за подпомагане на дистрибутора за продажбата на КИС, както и разходи за бъдещи период, на обща стойност – 763 хил. лв.

3. Парични средства

Към 31.12.2024 г. стойността на паричните средства е в размер на 2,152 хил. лв. по разплащателни сметки в лева и евро.

4. Текущи и нетекущи пасиви

Към 31.12.2024 г. текущите задължения на Клона възлизат на 468 хил. лв., разпределени в следните пера: задължения към персонал, търговски задължения, данъчни задължения, задължения по лизинг. Нетекущите пасиви, представляват задължението по договора за лизинг съгласно МСФО 16 в размер на 145 хил. лв. и задължения към свързани лица 148 хил. лв. или общо в размер на 293 хил. лв.

5. Приходи

През 2024 г. „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ реализира приходи основно от подпомагане на дистрибутора в размер на 2,611 хил. лв.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 декември 2024 г.

II. СЪСТОЯНИЕ НА КЛОНА, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

6. Разходи

Основните разходи на Клона са за персонала в размер на 1,434 хил. лв., а общата стойност на разходите към 31.12.2024 г. е в размер на 2,432 хил. лв.

III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.

След датата на финансовия отчет не са настъпили съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в представения финансов отчет.

IV. БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА КЛОНА.

Очакваното развитие на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ през 2024 г. има следните основни моменти :

- пълно съдействие на ОББ, като Дистрибутор на фондовете, включително обучения на служителите, ангажирани с продажбите на ОББ Взаимни Фондове и КВС Фондове;
- увеличение на нетната стойност на активите под управление;
- увеличение на пазарния дял;
- увеличение на клиентите.

V. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ.

„Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ няма действия в областта на научно изследователската и развойна дейност.

VI. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ.

„Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ няма клонове в страната и чужбина.

VII. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ КЛОНА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА КЛОНА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОЛИТИКА МЕЖДУ ХЕДЖИРАНЕ НА ВСЕКИ ОСНОВЕН ТИП ХЕДЖИРАНА ПОЗИЦИЯ, ЗА КОЯТО СЕ ПРИЛАГА И ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО. ЕКСПОЗИЦИЯ НА КЛОНА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИЯ, КРЕДИТНИЯ И ЛИКВИДАЦИОННИЯ РИСК И РИСКА НА ПАРИЧНИЯ ПОТОК.

„Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ не притежава и не използва финансови инструменти през 2024 г.

VIII. БРОЙ, НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ПРИДОБИТИТЕ И ПРЕХВЪРЛЕНИТЕ ПРЕЗ ГОДИНАТА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ЧАСТ ОТ КАПИТАЛА, КОЯТО ТЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ И ЦЕНА, ПО КОЯТО Е ИЗВЪРШЕНО ПРИДОБИВАНЕТО ИЛИ ПРЕХВЪРЛЯНЕТО. ОСНОВАНИЕ ЗА ПРИДОБИВАНИЯТА, ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ГОДИНАТА. БРОЙ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ СОБСТВЕНИ АКЦИИ И ЧАСТТА ОТ КАПИТАЛА, КОЯТО ТЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ.

„Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ няма собствени акции.

IX. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ, ПОЛУЧЕНИ ОБЩО ПРЕЗ ГОДИНАТА ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ.

„Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ няма Съвет на директорите.



Асет
мениджмънт

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
31 декември 2024 г.

Х. УЧАСТИЕТО НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТИТЕ В ТЪРГОВСКИ ДРУЖЕСТВА КАТО НЕОГРАНИЧЕНО ОТГОВОРНИ СЪДРУЖНИЦИ, ПРИТЕЖАВАНЕТО НА ПОВЕЧЕ ОТ 25 НА СТО ОТ КАПИТАЛА НА ДРУГО ДРУЖЕСТВО, КАКТО И УЧАСТИЕТО ИМ В УПРАВЛЕНИЕТО НА ДРУГИ ДРУЖЕСТВА ИЛИ КООПЕРАЦИИ КАТО ПРОКУРИСТИ, УПРАВИТЕЛИ ИЛИ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТИ.

„Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ няма Съвет на директорите.

XI. ДОГОВОРИТЕ ПО ЧЛ. 240Б ОТ ТЗ, СКЛЮЧЕНИ ПРЕЗ ГОДИНАТА.

Няма сключени договори по чл. 240б от Търговския закон през 2024 г., които излизат извън обичайната дейност или такива, чието сключване макар и да представлява част от обичайната дейност на Клона, съществено се отклоняват от пазарните условия.

XII. ОЧАКВАНИ ИНВЕСТИЦИИ И РАЗВИТИЕ НА ПЕРСОНАЛА.

През 2024 г. не се предвижда промяна на броя служители в Клона. Развитието на съществуващия персонал ще се извършва чрез разходи за обучение, повишаване на квалификацията на служителите и обмяна на опит с Групата на КВС Асет Мениджмънт.

XIII. ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО.

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя годишен финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите финансови резултати. Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика, която е в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС. Ръководството също така потвърждава, че финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

26.09.2025 г.
гр. София

Катина Пейчева,
Управител



„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Прил.	2024 г.	2023 г.
Приходи от основна дейност	3	2,610	2,803
Други приходи		1	2
Общо приходи		2,611	2,805
Оперативни разходи	5.1 и 5.2	(708)	(618)
Разходи за персонала	6	(1,434)	(1,553)
Разходи за амортизация	8, 9 и 10	(87)	(90)
Финансови разходи	4	(12)	(5)
Други разходи	5.3	(191)	(365)
Други извънредни разходи	5.4	-	20
Общо разходи		(2,432)	(2,611)
Нетна печалба / (загуба) за периода преди данъци		179	189
Разход за данъци	7	(26)	(21)
Нетна печалба / (загуба) за периода след данъци		153	168
Друг всеобхватен доход		-	-
Всеобхватен доход за периода		153	168

Този финансов отчет е одобрен от Управителя и Зам. Управителя на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 26 септември 2025 г.

Съставил
 Мирослав Василев
 Главен счетоводител



Катина Пейчева
 Управител

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ОТЧЕТ ЗА ФИНАСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Прил.	2024 г.	2023 г.
Активи			
<i>Нетекущи активи</i>			
Имоти, машини и съоръжения	8	9	9
Програмни продукти	9	13	22
Актив с право на ползване	10	212	286
Отсрочен данъчен актив	7	31	24
Общо нетекущи активи		265	341
<i>Текущи активи</i>			
Пари и парични еквиваленти	11	2,152	1,351
Вземания	12	738	1,543
Разходи за бъдещи периоди	13	25	5
Общо текущи активи		2,915	2,899
Общо активи		3,180	3,240
Пасиви и нетни активи			
<i>Нетни активи, подлежащи на разпределение към</i>			
Централно управление		2,419	2,434
Общо нетни активи		2,419	2,434
<i>Текущи пасиви</i>			
Задължения към персонал	14	314	237
Търговски задължения	15	57	109
Данъчни задължения	16	22	17
Задължения по лизинг	17	75	75
Общо текущи пасиви		468	438
<i>Нетекущи пасиви</i>			
Задължение към свързани лица		148	148
Задължение по лизинг	17	145	299
Общо нетекущи пасиви		293	447
Общо пасиви и собствен капитал		3,180	1,439

Този финансов отчет е одобрен от Управителя и Зам. Управителя на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 26 септември 2025 г.

Съставил
Мирослав Василев
Главен счетоводител

Катина Пейчева
Управител



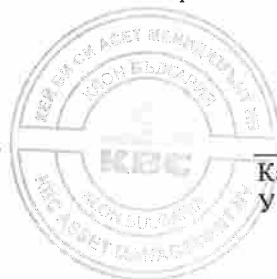
„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Прил.	2024 г.	2023 г.
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични постъпления, свързани с дейността на клона	3,852	2,721
Парични плащания, свързани с дейността на клона	(1,484)	(1,612)
Парични плащания, свързани с възнаграждения и осигуровки	(1,336)	(1,426)
Платен данък върху печалбата	(32)	(18)
Платени други данъци /върху представителни, наем/	(7)	(7)
Възстановен ДДС	92	-
Внесен ДДС	-	(16)
Банкови такси	(2)	(2)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	1,083	(360)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Парични плащания, свързани с лихви по активи	(1)	(2)
Парични плащания, свързани с нетекущи активи	(9)	(9)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(10)	(11)
Парични потоци от финансова дейност		
Изходящ паричен поток от договор за лизинг (МСФО 16)	(104)	(66)
Парични плащания към централата	(168)	(30)
Парични постъпления, свързани с бизнескомбинация	-	1,606
Нетен паричен поток от финансова дейност	(272)	1,510
Нетна промяна на пари и паричните еквиваленти	801	1,139
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	1,351	212
Пари и парични еквиваленти в края на периода	2,152	1,351

11

Този финансов отчет е одобрен от Управителя и Зам. Управителя на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 26 септември 2025 г.

Съставил
Мирослав Василев
Главен счетоводител



Катина Пейчева
Управител

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Неразпределена печалба	Общо
Общо нетни активи към 01 януари 2023 г.	751	751
Печалба за периода	168	168
Покриване на загуба от минали периоди	-	-
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	168	168
Ефект от бизнескомбинация	1,545	1,545
Разпределение на печалбата към централата	(30)	(30)
Общо нетни активи към 01 януари 2023 г.	2,434	2,434
Печалба за периода	153	153
Покриване на загуба от минали периоди	-	-
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	153	153
Разпределение на печалбата към централата	(168)	(168)
Общо нетни активи към 31 декември 2024 г.	2,419	2,419

Този финансов отчет е одобрен от Управителя и ~~Зам. Управителя~~ на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 26 септември 2025 г.

Съставил
Мирослав Василев
Главен счетоводител



Катина Пейчева
Управител



„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

1. Организация и дейност

1.1 Основни данни

„КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт НВ КЛОН“ КЧТ (Клонът) е клон на чуждестранен търговец и е вписан в Търговския регистър на 4 декември 2018г. с ЕИК 205422541.

„КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт НВ КЛОН“ КЧТ е клон на KBC Asset Management NV, Belgium. KBC Group N.V. е крайната компания майка на клона.

„КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт НВ КЛОН“ КЧТ няма участия в дъщерни или асоциирани предприятия.

„КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт НВ КЛОН“ КЧТ е със седалище и адрес на управление: гр. София, община Триадица, бул. „Витоша“ № 89Б, Милениум Център, който адрес е и адреса за кореспонденция.

Предметът на дейност на Клона е: 1. Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително: а) Управление на инвестициите; б) Администриране на дяловете, включително: (1) правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите; (2) искания за информация на инвеститорите; (3) оценка на активите и изчисляване цената на дяловете; (4) контрол за спазване на законовите изисквания; (5) управление на риска; (6) водене на книгата на притежателите на дялове; (7) разпределение на дивиденди и други плащания; (8) издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове; (9) изпълнение на договори; (10) водене на отчетност. в) Маркетингови услуги, включително съдействие на Обединена Българска Банка АД („ОББ“) като дистрибутор в продажбите и маркетинга, свързани с инвестиционния процес, портфейлния подход и продуктово развитие; 2. Всяка друга дейност, разрешена от приложимия закон. В случай, че за определени дейности е необходимо изрично разрешение от компетентен орган, те ще се осъществяват само след получаване на съответно разрешение.

Дейността на клона се ръководи от управител.

Годишният финансов отчет е одобрен от Управителя и Зам. Управителя на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 26 септември 2025 г.

Към 31 декември 2024 г. Клонът администрира следните колективни инвестиционни схеми:

- Договорен фонд „ОББ Платинум България“ - Разрешение № 716-ДФ от 23.11.2005 г. на Комисията за финансов надзор. Фондът е учреден под наименованието ДФ „ОББ Платинум Облигации“, като с Решение № 489-ДФ/13.07.2021 г. на КФН са одобрени промени в правилата за учредяване на Фонда, включително в неговото наименование – от ДФ „ОББ Платинум Облигации“ на ДФ „ОББ Платинум България“.

Договорен фонд „ОББ Платинум Облигации“ е предприятие за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа („ПКИПЦК“), което е хранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране („ЗДКИСДПКИ“) и инвестира най-малко 85% от активите си в акции на Хорайзън Платинум Портфолио (Horizon Platinum Portfolio), подфонд на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление: Хавенлаан 2, В-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия („Хорайзън“ или „Главен фонд чадър“).

Договорен фонд „ОББ Платинум Облигации“ е участвал като приемащ фонд в процедура по преобразуване по реда на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, по силата на която осем колективни инвестиционни схеми, а именно ДФ „ОББ Платинум Евро Облигации“, ДФ „ОББ Балансиран Фонд“, ДФ „ОББ Премиум Акции“, ДФ „ОББ Патримониум Земя“, ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“, ДФ „ОББ Глобал Детски Фонд“, ДФ „ОББ Глобал Растеж“ и ДФ „ОББ Глобал Дивидент“ („Преобразуващите се фондове“) са се ввели във Фонда. Процедурата по преобразуване е осъществена след получено разрешение от КФН, обективизирано в Решение № Решение № 489-ДФ/13.07.2021г. на КФН, с ефективна дата на преобразуване 12 ноември 2021 година. В резултат от преобразуването всички активи и пасиви на Преобразуващите си фондове са придобити и прехвърлени на „ОББ Платинум Облигации“, притежателите на дялове в Преобразуващите се фондове са придобили дялове от „ОББ Платинум Облигации“, съобразно определеното съотношение на замяна, и Преобразуващите се фондове са прекратени.



„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

1. Организация и дейност (продължение)

1.1 Основни данни (продължение)

- Договорен фонд Чадър “ОББ ЕкспертиЙз” - Фондът чадър и Подфондовете, посочени в т.1 до т.10 в таблицата по-долу, са учредени (организирани) въз основа на решение на Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. (“Кей Би Си АМ” “или „Управляващото дружество“) от 11.08.2020 г., решение от 20.11.2020 г. за приемане на изменен и допълнен проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, решение от 11.01.2021 г. за приемане на изменен и допълнен проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, както и Решение № 87-ДФ на Комисията за финансов надзор („КФН“) от 18.02.2021 г., с което се издава одобрение за организирането и управлението на Фонда чадър и тези Подфондове.

Подфондовете, посочени в т.11 до т.16 в таблицата по-долу, са учредени (организирани) въз основа на решение на Управляващото дружество от 16.11.2021 г. и решение на Управляващото дружество от 08.02.2022 г., с които са приети и изменени и допълнени версии на Проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, както и Решение № 164-ДФ от 08.03.2022 г. на КФН, с което се издава одобрение на организирането и управлението на тези Подфондове.

Фондът чадър и Подфондовете, посочени в т.1 до т.10 в таблицата по-долу, се считат за учредени в Република България на 18.02.2021г., а Подфондовете, посочени в т.11 до т.16 в таблицата по-долу, се считат за учредени в Република България на 08.03.2022г., които са датите на регистрацията им в регистъра на КФН. Подфондовете са захранващи подфондове по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ и инвестират най-малко 85% от активите си в дялове на определен брой инвестиционни подразделения (“Главни подфондове”) на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление: Хавенлаан 2, В-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия и управлявано от Кей Би Си АМ („Хорайзън“ или „Главен фонд чадър“). За всеки Главен подфонд има два захранващи Подфонда – единият с дялове, деноминирани в евро (EUR), който инвестира в съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class), деноминирани в евро, на съответен Главен подфонд; и другият с дялове деноминирани в български лева (BGN), който инвестира в съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class), деноминирани в лева, на съответен Главен подфонд.

Във взаимоотношенията между инвеститорите всеки Подфонд се разглежда като отделно обособено имущество. Инвеститорите в даден Подфонд имат права само по отношение на активите на Подфонда, в който са инвестирали, и възвращаемостта от тях. Всеки Подфонд отговаря за задълженията си само със своите активи.

Подфондовете на Фонда чадър ОББ ЕкспертИЙз и съответните Главни подфондове, които те захранват, са изброени в таблицата по-долу:

	Име на Подфонд	Име на Главен подфонд
1.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000004218	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324083714
2.	ОББ ЕкспертИЙз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000003210	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324084720

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

1. Организация и дейност (продължение)

1.1 Основни данни (продължение)

3.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000005215	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324087756
4.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000006213	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324086741
5.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000008219	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (Horizon KBC Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324090784
6.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000007211	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (Horizon KBC Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324088762
7.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000009217	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (Horizon KBC Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324092806
8.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000010215	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (Horizon KBC Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324091790
9.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000012211	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324094828

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

1. Организация и дейност (продължение)

1.1 Основни данни (продължение)

10.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000011213	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324093812
11.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000006221	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331692176
12.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000005223	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331693182
13.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000004226	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен Отговорно инвестиращ (Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331695203
14.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000003228	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331694198
15.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000002220	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331696219
16.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000001222	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331698231

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

1. Организация и дейност (продължение)

1.1 Основни данни (продължение)

Към 31 декември 2024 г. Клонът съдействие на Обединена Българска Банка АД като дистрибутор в продажбите и на следните колективни инвестиционни схеми, освен на посочените по-горе:

№	ISIN код	Фонд	Дата на предлагане в България
1	BE6290498482	KBC EXPELTEASE DEFENSIVE BALANCED	06.2019
2	BE6290509593	KBC EXPELTEASE DYNAMIC BALANCED	06.2019
3	BE6307326957	KBC EXPELTEASE HIGHLY DYNAMIC TOLERANT	06.2019
4	BE6307322915	KBC EXPELTEASE DEFENSIVE TOLERANT	06.2019
5	BE6307324937	KBC EXPELTEASE DYNAMIC TOLERANT	06.2019
6	BE0175479063	KBC ECO FUND WATER	02.2022
7	BE6316179249	OPTIMUM FUND ENHANCED INTELLIGENCE	09.2021
8	BE0166584350	KBC Equity Fund We Care Responsible Investing	12.2023
9	BE6336587629	KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing	07.2024
10	BE6213773508	KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing	09.2024
11	BE0170241062	KBC Equity Fund We Live Responsible Investing	10.2024
12	BE0171890065	KBC Equity Fund We Like Responsible Investing	10.2024
8	Друго	Фондове на КБСАМ в застрахователно-инвестиционен продукт	-

През отчетната година не са настъпили промени в устройството на дейността на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ.

1.2 Бизнес комбинация

Считано от 13 юни 2023 г., Управляващо дружество „КБС Управление на инвестиции“ ЕАД се преобразува чрез вливане в Управляващо дружество „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ“ – Белгия, Брюксел, Хавенлаан 2, 1080, вписано в белгийския регистър на юридическите лица с номер 0469.444.267.

През месец Март 2023г., четири от подфондовете на ОББ ЕкспертИйз и ОББ Платинум Облигации са участвали в процедура по преобразуване като приемащи фондове на фондовете управлявани от КБС Управление на инвестиции ЕАД по реда на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, по силата, на която:

- договорен фонд „Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд“ („Преобразуващ се фонд“) се вля в Приемания фонд – инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ“ към договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“.
- договорен фонд „Райфайзен (България) Фонд Глобален Растеж“ („Преобразуващ се фонд“) се вля в Приемания фонд – инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“ към договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“.
- договорни фондове „Райфайзен (България) Активна Защита в Евро“ и „Райфайзен (България) Глобален Микс“ („Преобразуващите се фондове“) се вляха в Приемания фонд – инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)“ към договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“.
- договорен фонд „Райфайзен (България) Активна Защита в Лева“ („Преобразуващ се фонд“) се вля в Приемания фонд – инвестиционен подфонд „ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)“ към договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“.
- договорен фонд „Консервативен фонд България“, с предишно наименование „Райфайзен Консервативен фонд България“ („Преобразуващ се фонд“) се е вляла в ОББ Платинум Облигации.

Клонът е възприел следното счетоводно третиране по отношение на транзакцията:

- Подход на база обединяване на интереси

Тъй като и двете дружества са под общ контрол, МСФО 3 не е приложим. Вливането на Кей Би Си Управление на Инвестиции ЕАД в Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон КЧТ може да се извърши на базата на „предходно счетоводство“ (или наричано още „обединяване на интереси“): този метод се основава на непрекъснатостта на счетоводството и за двете дружества, и не се включва счетоводно отчитане на покупната цена, следователно няма да се изчислява репутация и резерви.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

1. Организация и дейност (продължение)

1.2 Бизнес комбинация (продължение)

При вливането на дружества под общ контрол, от счетоводна гледна точка, балансовите стойности на активите и пасивите на преобразуващото се дружество към датата на вливане се трансформират в активи и пасиви на придобиващото дружество. Нетните активи на преобразуващото се дружество към датата на вливането в размер на 1,545 хил. лв. са представени като част от нетните активи на Клона, подлежащи на разпределение към Централно Управление.

Уеднаквяването на счетоводните политики се извърши преди датата на вливане, така че и двете дружества прилагат една и съща счетоводна политика.

- Дата на прехвърляне за счетоводни цели

Поради факта, че МСФО 3 не разглежда бизнес комбинация от предприятия под общ контрол, се позоваваме на Търговския регистър, който очертава процедурата за вливане (член 262).

Съгласно този закон датата на вливането за счетоводни цели може да бъде по-ранна от датата на регистрация на вливането (в Търговския регистър/Белгийския нотариат). Счетоводната дата за прехвърляне на нетните активи може да се определи във връзка с Търговския закон, чл.262ж, т. 7, като начална дата, от която действията на прехвърлящото предприятие се считат за взети от приемащото предприятие за счетоводни цели. Всяко новоучредено дружество съставя встъпителен баланс към датата на преобразуването на основата на балансовите стойности на получените чрез преобразуването активи и пасиви или на основата на справедливата им цена.

Когато в договора или в плана за преобразуване е предвидена по-ранна дата, съгласно чл. 263ж, ал. 2, заключителни и встъпителни баланси се съставят към тази дата. В тази връзка, датата на вливането, възприета от Клона е 01 юни 2023 г.

- Данъчно третиране

Законът за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) се позовава на Търговския закон за прилагане на по-ранна дата, като уточнява, че за данъчни цели се прилага само законна дата на вливане, т.е. данъчното облагане ще се изчислява при правна дата на вливане, все едно не се прилага по-ранна дата.

- Приемане на по-ранна дата (01 юни 2023г.), което е началото на тримесечие и ползата от изготвянето на съвместен финансов отчет по МСФО: В счетоводно отношение прилагането на дата на сливане 01 юни 2023 г. означава, че към 1 юли 2023 г. Кей Би Си Управление на Инвестиции ЕАД и Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон КЧТ се преобразуват в едно отчитащо дружество със задължение да изготвят и подадат в Търговския регистър един годишен финансов отчет за МСФО за 2023г. (вместо два отделни доклада).
- Отчитането на КФН - Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон КЧТ не се отчита пред регулатора (чл.118 от ЗАКОН за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране), но представя годишен финансов отчет за статистически цели (чл. 124 ал.1 ЗАКОН за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране). Последният отчетен период за Кей Би Си Управление на Инвестиции ЕАД е второ тримесечие на 2023г., който е предоставен на регулатора.

В резултат на вливането, имуществото на Кей Би Си Управление на Инвестиции ЕАД, представляващо задължения и фактически отношения, е прехвърлено на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон КЧТ. Към датата на вливането финансовите данни (стойностите определени на база на метода на обединяване на интереси) на Кей Би Си Управление на Инвестиции ЕАД, са както следва:

Бизнес комбинации	ХИЛ. ЛВ.
Парични средства и парични еквиваленти	1,606
Вземания	34
Разходи за бъдещи периоди	3
Дълготрайни активи	5
Задължения	(102)
Стойност на разграничимите нетни активи на преобразуващото се предприятие	1,545

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика

Значимите счетоводни политики, приложени при изготвяне на този финансов отчет, са представени по-долу. Счетоводните политики са прилагани последователно в представените отчетни години, освен ако изрично не е упоменато друго.

Клонът организира текущата си счетоводна отчетност в съответствие с изискванията на българското счетоводно, данъчно и търговско законодателство и утвърдената от ръководството на Клона счетоводна политика.

2.1 База за изготвяне и представяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения, издадени от Комитета за разяснения (КРМСФО), приложими за дружества, които се отчитат по МСФО, приети в Европейския съюз (ЕС). МСФО, приети от ЕС, общоприетото наименование на рамка с общо предназначение за достоверно представяне, еквивалентно на дефиницията на рамката, въведена в параграф 1, т.8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

Този финансов отчет е изготвен при спазване на принципна на историческата стойност, с изключение на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които са представени по справедлива стойност.

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква прилагането на конкретни приблизителни счетоводни оценки. От ръководството на Клона се изисква да направи собствени преценки и допускания при прилагането на счетоводните политики. Позициите във финансовите отчети, чието представяне изисква по-висока степен на субективна преценка, както и тези позиции, за които приблизителните оценки имат значителен ефект върху финансовите отчети като цяло.

Финансовият отчет включва отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци и пояснителни приложения към тях.

Счетоводството на Клона се води отделно от счетоводството на Фондовете, които управлява.

(i) Нови и изменени стандарти, приети от Клона

Клонът е приложил следните стандарти и изменения за първи път за годишния си отчетен период, започващ на 1 януари 2024 г.:

- **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.

Всички промени в приетите стандарти, изброени по-горе, нямат ефект върху сумите, признати в предходни периоди, нито се очаква те да имат значително въздействие върху текущия или бъдещите периоди.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.1 База за изготвяне и представяне на финансовия отчет (продължение)

(ii) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Клона

Публикувани са определени нови счетоводни стандарти и разяснения, които не са задължителни за прилагане през отчетния период към 31 декември 2024 г. и не са били предварително приети от Клона. По-долу е изложена оценката на Клона за въздействието на тези нови стандарти и разяснения.

- **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.

Няма други стандарти, които все още не са приети, и които се очаква да имат значително въздействие върху Клона през настоящия или бъдещ отчетен период, както и върху транзакциите в обозримо бъдеще.

(iii) Нови стандарти, разяснения и изменения, които все още не са приети от ЕС

- **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.

2.2. Действащо предприятие

Финансовият отчет на Клона е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на Клона е българският лев. От 01.07.1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1:DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз - с еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията.

**„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.**

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики (продължение)

Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителния обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в баланса, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в печалбата или загубата в момента на възникването им.

Финансовият отчет е изготвен и представен в хиляди лева (хил. лв.).

Паричните активи и пасиви, деноминирани във валута, са оценени в лева по официалния курс на БНБ както следва:

Валута	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
EUR	1,95583	1,95583

2.4. Счетоводна конвенция

Финансовият отчет е изготвен при спазване на конвенцията за историческата цена, с изключение на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които са представени по справедлива стойност.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави приблизителни счетоводни оценки и разумни предположения, които влияят върху балансовите стойности на активите и пасивите, приходите и разходите за периода. Тези оценки и предположения се основават на наличната информация към датата на изготвяне на финансовия отчет и бъдещите действителни резултати е възможно да се различават от тези оценки.

2.5. Пари и парични еквиваленти

За целите на финансовия отчет, Клона отчита като пари и парични еквиваленти налични суми в брой, суми по разплащателни сметки в банки или по депозити с оригинален срок на падеж до 3 месеца

2.6. Финансови инструменти

2.6.1. Финансови активи

Класификация

Клона класифицира финансовите си активи в следните категории на отчитане:

- такива, които впоследствие трябва да бъдат отчитани по справедлива стойност (в Друг всеобхватен доход или Печалбата или загубата), и
- такива, които се оценяват по Амортизирана стойност.

Класификацията зависи от бизнес модела на предприятието за управление на финансовите активи и условията за паричните потоци според договорите.

За активите, оценявани по справедлива стойност, печалбите и загубите се отчитат в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход. За инвестиции в капиталови инструменти, които не се държат за търгуване, ще зависи от това дали Клона е направил необратим избор при първоначалното признаване и отчита инвестицията в Собствения капитал по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (ССДВД).

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.6. Финансови инструменти (продължение)

2.6.1. Финансови активи (продължение)

Признаване и отписване

Редовните покупки и продажби на финансови активи се признават на датата на сделката - датата, на която Клонът се ангажира да закупи или продаде актива. Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на парични потоци от финансовите активи са изтекли или са прехвърлени и Клонът е прехвърлил всички рискове и ползи от собствеността.

Измерване/Оценяване

При първоначалното признаване Клонът оценява финансовия актив по неговата справедлива стойност, намалена с разходите пряко свързани с транзакцията за придобиването на финансовия актив, с изключение на случаите на финансовите активи, които се отчита по справедлива стойност в Печалбата или загубата. Разходите свързани с транзакциите на финансови активи, отчитани в печалба или загуба, се отчитат в отчета за Печалбата или загубата.

Обезценка

Клонът оценява кредитните загуби на база бъдещи очаквания, свързани с нейните дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност и ССДВД. Прилаганата методология за обезценка зависи от това дали е налице значително увеличение на кредитния риск.

За търговските вземания Клонът прилага опростения подход, разрешен от МСФО 9, който изисква да се признаят очаквани загуби за целия живот още от първоначалното признаване на вземанията.

Към 31 декември 2024 г и 2023 г. Клонът не инвестира собствените си средства във финансови инструменти, различни от влогове в банки.

Финансовите пасиви на Клона включват задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в баланса по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизирана стойност по метода на ефективната лихва.

Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на Клона. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

Изчисляване на справедливата стойност

МСФО 13 се прилага, когато в друг МСФО се изисква или позволява оценяване по справедлива стойност или оповестяване на оценяването по справедлива стойност, както на финансови инструменти, така и на нефинансови активи. Стандартът не е приложим за операциите с плащане на базата на акции, попадащи в обхвата на МСФО 2 "Плащане на базата на акции", лизинговите операции в рамките на обхвата на МСФО 16 "Лизинг"; както и по отношение на оценките, които имат някои сходства с оценяването по справедлива стойност, но не представляват такова - като оценката по нетна реализируема стойност в МСС 2 "Материални запаси" или по стойността в употреба в МСС 36 "Обезценка на активи".

МСФО 13 определя справедливата стойност като цената за продажба на актив или за прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основен (или най-изгоден) пазар при текущи пазарни условия. Справедливата стойност според МСФО 13 е изходяща цена, независимо дали тази цена е непосредствено достъпна за наблюдение или оценена приблизително чрез друга техника на оценяване.

Оповестяване на справедлива стойност

МСФО 7 "Финансови инструменти: Оповестяване", изисква оповестяване в приложенията към финансовия отчет на информацията относно справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Политиката на Клона

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.6. Финансови инструменти (продължение)

2.6.1. Финансови активи (продължение)

е да оповестява информация за справедливата стойност на тези активи и пасиви, за които има налична пазарна информация, и чиято справедлива стойност е съществено различна от отчетената стойност. Финансовите инструменти на Клона включват парични средства в брой и по банкови сметки, вземания и задължения. За да се оцени справедливата стойност на всяка група финансови инструменти, се използват следните методи и предположения:

- Парични средства в брой и по банкови сметки – поради ликвидния характер на тези инструменти, тяхната балансова стойност съответства на справедливата стойност.
- Другите вземания и задължения се представят по номинална стойност, като вземанията са намалени с обезценките за загуба. Балансовата стойност на тези инструменти е най-добрата оценка на тяхната очаквана справедлива стойност.

2.7. Имоти, машини и съоръжения

Имоти, машини и съоръжения включват материални активи с полезен срок на експлоатация повече от една година. Първоначално се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба.

Последващите разходи, свързани с отделен имот, машина, съоръжение и оборудване, които вече са признати, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Клона да има икономически ползи над тези от първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

След първоначалното признаване за актив всеки отделен имот, машина, съоръжение или оборудване се отчита по цена на придобиване, намалена с всички натрупани амортизации, както и натрупаните загуби от обезценяване.

Ръководството на Клона преразглежда балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването и определя тяхната възстановима стойност. В случаите, когато отчетната стойност на актива е по-висока от очакваната му възстановима стойност, активът се обезценява и Дружеството признава загуба от обезценка.

Даден имот, машина, съоръжение или оборудване се отписва от отчета за финансовото състояние при продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба и не се очакват никакви други икономически ползи. При продажба на дълготрайни активи, разликата между балансовата стойност и продажната цена на актива се отчита като печалба или загуба в текущия период.

Имотите, машините и съоръженията се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация. Използват се следните годишни амортизационни норми по отделните групи активи:

	Годишна амортизационна норма
Компютри и сървъри	30%
Периферни устройства за компютри	20%
Леки автомобили	20%
Офис обзавеждане и стопански инвентар	15%

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.8. Нематериални активи

Нематериалните активи представляват лицензии, програмни продукти и други. Първоначално нематериалните активи се отчитат по себестойност, която включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба. Последващите разходи за нематериален актив след неговото придобиване се отчитат като разход в момента на неговото възникване, освен в следните случаи:

- когато има вероятност разходите да спомогнат на актива да генерира повече бъдещи икономически ползи от първоначално предвидените;
- когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и съотнесени към актива.

Ако посочените условия са изпълнени, последващите разходи се добавят към себестойността на нематериалния актив.

Последващите разходи по признат нематериален актив се отчитат като разход, ако тези разходи са необходими за поддържане първоначално предвиденото стандартно състояние на актива.

След първоначалното признаване нематериалният актив се отчита по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка.

Клонът оценява дали полезният живот на нематериален актив е ограничен или неограничен и ако е ограничен, продължителността на, или броя на производствените или сходни единици, съставляващи този полезен живот.

Нематериален актив се разглежда като имащ неограничен полезен живот, когато, на базата на анализ на съответните фактори, не съществува предвидимо ограничение за периода, през който се очаква активът да генерира нетни парични потоци за Клона.

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират, а нематериалните активи с неограничен полезен живот не се амортизират.

Нематериалните активи, които подлежат на амортизация се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация. Използват се следните годишни амортизационни норми по отделните групи активи.

	<u>Годишна амортизационна норма</u>
Софтуер и право на ползване на софтуер	20%
Други нематериални дълготрайни активи	15%

Балансовата стойност на нематериалните дълготрайни активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за доходите.

Нематериалните активи се отписват от баланса, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата „нематериални активи“ се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно на лицевата страна на отчета за доходите.

2.9. Търговски и други задължения

Търговски и други задължения са финансови пасиви, възникнали от директно получаване на стоки, услуги, пари или парични еквиваленти от доставчици и кредитори.

След първоначалното признаване кредитите и търговските задълженията, които са без фиксиран падеж се отчитат по оценената при придобиването им стойност.

Кредитите и задълженията, които са с фиксиран падеж се отчитат по амортизираната им стойност.

**„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.**

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.10. Задължения към персонала и провизии за дългосрочни доходи на персонала

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Клона се основават на разпоредбите на Кодекса на труда, разпоредбите на действащото осигурително законодателство и на Колективния трудов договор (КТД).

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване, фонд “Общо заболяване и майчинство”, фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест”, фонд “Гарантирани вземания на работниците и служителите” и здравно осигуряване.

2.11. Провизии

Провизиите са задължения с неопределена срочност или сума. Провизии се признават по повод на конструктивни и правни задължения възникнали в резултат на минали събития, съгласно изискванията на МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи.

Правно задължение е задължение, което произлиза от:

- договор (според неговите изрични клаузи и по подразбиране);
- законодателство;
- друго действие на закона.

Конструктивно задължение е задължение, което произлиза от действията на Клона, когато:

- на базата на установена тенденция на предходна практика, публикувани политики или достатъчно специфично текущо твърдение Клонът е показал на други страни, че е готово да приеме определени отговорности;
- като резултат Клонът създава у другите страни определено очакване, че ще изпълни тези отговорности.

Провизия се признава тогава, когато:

- Клонът има настоящо задължение (правно или конструктивно) като резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси, съдържащ икономически ползи; и
- може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението.

Ако тези условия не са изпълнени, провизия не се признава.

Провизиите се признават по най-добрата приблизителна оценка на ръководството на Клона към края на отчетния период за разходите, необходими за уреждане на настоящото задължение.

Признатите суми на провизии се преразглеждат към всеки край на отчетен период и се преизчисляват с цел да се отрази най-добрата текуща оценка.

Към датата на отчета Клонът има провизии за неизползвани платени отпуски на персонала и не изплатени бонуси.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.12. Данъци върху печалбата

Текущи данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата се определят в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане.

Отсрочени данъци върху печалбата

Отсрочените данъци се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод, за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики.

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспадат тези намаляеми разлики, с изключение на разлики, породени от първоначално признаване на актив или пасив, който не е засегнал счетоводната или данъчната печалба (загуба) към датата на операцията.

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на финансовия отчет и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или да се появят през същия период облагаеми временни разлики, от които те могат да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансовата позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Клона има законно право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие или различни данъчнозадължени предприятия, които възнамеряват или да уредят текущи данъчни пасиви и активи на нетна основа.

2.13. Разходи за бъдещи периода

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите, за които се отнасят, се изпълняват.

В предплатените разходи се включват договорени и документиран разходи, платени през текущата година, част от които се отнасят за следващи отчетни периоди.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.14. Нетни активи, подлежащи на разпределение към Централно управление

Нетни активи, подлежащи на разпределение към Централно управление представляват остатъчната стойност на активите на Клона след приспадане на всичките му пасиви.

Клонът не разкрива информация за придобиването на собствените си акции, изисквана от чл. 187д от Търговския закон, защото Клона няма основен капитал.

2.15. Приходи от дейността

Приходи от предоставяне на услуги се признават в счетоводния период, в който услугите са предоставени, на базата на понесените разходи от Клона увеличени с фиксирана надбавка.

Основните приходи на Клона са от подпомагане на дистрибутора на колективни инвестиционни схеми, предлагани в България.

2.16. Финансови приходи

Приходите от лихви и разходите за лихви за всички лихвоносни инструменти се признават в резултата за периода, на принципа на текущото начисление пропорционално на времевата база, по метода на ефективната лихва.

Метод на ефективната лихва

Методът на ефективната лихва представлява метод за определяне на амортизираната стойност на финансов инструмент и за разпределяне на прихода/разхода от него за определен период от време. Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични постъпления или плащания (включително всички получени такси и други надбавки или отбиви) за очаквания живот на финансовия инструмент или, когато е подходящо за по-кратък период, до балансовата му стойност.

2.17. Разходи

Разходи се признават, когато възникне намаление на бъдещите икономически изгоди, свързани с намаление на актив или увеличение на пасив, което може да бъде оценено надеждно. Признаването на разходите за текущия период се извършва тогава, когато се начисляват съответстващите им приходи.

Когато икономическите изгоди се очаква да възникнат през няколко отчетни периода и връзката на разходите с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

Разход се признава незабавно в отчета за всеобхватния доход, когато разходът не създава бъдеща икономическа изгода или когато и до степента, до която бъдещата икономическа изгода не отговаря на изискванията или престане да отговаря на изискванията за признаване на актив в отчета за финансовото състояние.

Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платените или предстоящи за плащане суми.

Основните разходи на Клона са за външни услуги и свързани с възнаграждения на служители.

Финансовите разходи се включват в отчета за доходите, когато възникнат, и се състоят от: банкови такси и валутно-курсови разлики. Те се представят на лицевата страна на отчета за доходите.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.18. Сравнителна информация

Представянето и класификацията на статиите във финансовия отчет се запазват през различните отчетни периоди, за да се осигури съпоставимост на сравнителната информация. Данните за минала година се коригират, когато това е необходимо, с цел съпоставимост с представянето в текущата година.

Клонът представя сравнителна информация към 31 декември 2024 г. и за годината завършваща на тази дата.

3. Приходи от основна дейност

	2024 г.	2023 г.
Приходи от съдействие на Обединена Българска Банка АД ("ОББ") като дистрибутор на фондовете на KBC Asset Management NV, Belgium (КБС АМ) и приходи от администриране на фондове.	2,610	2,803
Общо	2,610	2,803

През 2024г. и 2023г. няма начислени приходи от управление на договорни фондове.

4. Финансови разходи

	2024 г.	2023 г.
Разходи от валутни операции	(7)	(4)
Разходи за лихви по наети активи	(1)	(1)
Други	(4)	-
Общо	(12)	(5)

5. Оперативни разходи

5.1. Разходи за материали

	2024 г.	2023 г.
Гориво	(3)	(3)
Оборудване	(2)	(1)
Компютърни консумативи	(2)	(16)
Канцеларски материали	-	(1)
Общо	(7)	(21)

5.2. Разходи за външни услуги

	2024г.	2023г.
Маркетинг и реклама	(214)	(200)
Наеми, консумативи и поддържане на помещение	(96)	(100)
ИТ разходи	(258)	(157)
Консултански услуги	(51)	(58)
Текущ ремонт на сгради	(59)	-
Легализирани преводи на документи на чужди езици	(3)	(9)
Разходи МПС	(2)	(2)
Телефонни разговори	(2)	(2)
Тиймбилдинг разходи	(10)	-
Съдебни разходи	(1)	-
Пощенски разходи	-	(54)
Възнаграждение за одит	-	12

**„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.**

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

5. Оперативни разходи (продължение)

5.2. Разходи за външни услуги (продължение)

Разходи за външни услуги без документ	(2)	(2)
Застраховка Отговорност на работодателя	(2)	-
Такса КФН	-	(2)
Разходи ЦД	-	(22)
Други	(1)	(1)
Общо	(701)	(597)

5.3. Други разходи

	2024 г.	2023 г.
Допълнителни разходи Експат	(97)	(116)
Разходи за командировки	(32)	(45)
Представителни разходи и данъците върху тях	(46)	(13)
	(10)	(187)
Частичен данъчен кредит по ДДС		
Членства	(3)	(2)
Данък лично ползване активи	-	1
Данък върху социални разходи	(1)	(1)
Банкови преводи	(2)	(2)
Общо	(191)	(365)

5.4. Други извънредни разходи

	2024 г.	2023 г.
Отписване на провизия	-	20
Общо	-	20

6. Разходи за персонала

Към 31 декември 2024 г. персоналет на Клона е 13 души (31.12.2023 г.: 15 души).

6.1. Разходи за заплати

	2024 г.	2023 г.
Разходи за заплати	(1,301)	(1,387)
Разходи за възнаграждения по неизползвани отпуски	-	(3)
Обезщетение при напускане	-	(25)
Общо	(1,301)	(1,415)

6.2. Разходи за осигуровки

	2024 г.	2023 г.
Разходи за осигурителни вноски на персонала	(107)	(112)
Общо	(107)	(112)

**„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.**

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

6.3 Други разходи за персонала (продължение)

	<u>2024 г.</u>	<u>2023 г.</u>
Разходи за допълнително здравно осигуряване, допълнително доброволно пенсионно осигуряване и застраховка живот и злополука	(6)	(5)
Разходи за квалификация на персонала	(4)	(2)
Разходи за сметка на социални	(3)	(4)
Ваучери за храна	(13)	(15)
Общо	(26)	(26)

7. Данъци

	<u>Годината приключваща на 31.12.2024 г.</u>	<u>Годината приключваща на 31.12.2023 г.</u>
<i>Данъци, признати в печалби и загуби</i>		
Текущ разход за данъци	(18)	(32)
Изменение на отсрочените данъци през периода	(8)	11
Общо разходи за данъци	(26)	(21)

Към 31 декември 2024 г. връзката между проявлението на данъка в отчета за всеобхватния доход и счетоводната печалба е както следва:

	<u>Годината приключваща на 31.12.2024 г.</u>	<u>Годината приключваща на 31.12.2023 г.</u>
Печалба преди данъчно облагане	179	189
Приложима данъчна ставка	10%	10%
Данък съгласно данъчна ставка	(18)	(19)
Ефект от постоянна разлика	2	2
Разходи за данък	(20)	(21)
Ефективна данъчна ставка	11.00%	11%

Към 31 декември 2024 г. не са налични неизползвани данъчни загуби за пренасяне в последващи периоди.

Отсрочените данъчни активи представляват временни разлики по неизплатени бонуси на служителите за съответната година, които се плащат след провеждане на оценката на изпълнение на всеки служител и неизползвани отпуски.

Отсрочен данъчен актив	<u>2024 г.</u>	<u>2023 г.</u>
Начално салдо	24	13
Изменение	7	11
Крайно салдо	31	24

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

8. Имоти, машини и съоръжения

	Компютри, периферни устройства за тях и други	Транспортни средства	Общо
1. Отчетна стойност			
01 януари 2024	29	43	72
Придобити през периода	4	-	4
Отписани през периода	(2)	-	(2)
31 декември 2024 г.	31	43	74
2. Натрупана амортизация			
01 януари 2024	(20)	(43)	(63)
Начислена за периода	(3)	-	(3)
Отписана през периода	2	-	2
31 декември 2024 г.	(21)	(43)	(64)
3. Нетна балансова стойност			
Към 31 декември 2023 г.	9	-	9
Към 31 декември 2024 г.	9	-	9

	Компютри, периферни устройства за тях и други	Транспортни средства	Общо
1. Отчетна стойност			
01 януари 2023	31	43	74
Придобити през периода	1	-	1
Отписани през периода	(3)	-	(3)
31 декември 2023 г.	29	43	72
2. Натрупана амортизация			
01 януари 2023	(18)	(43)	(61)
Начислена за периода	(2)	-	(2)
31 декември 2023 г.	(20)	(43)	(63)
3. Нетна балансова стойност			
Към 31 декември 2022 г.	13	-	13
Към 31 декември 2023 г.	9	-	9

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 Г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

9. Програмни продукти

	Програмни продукти	Общо
1. Отчетна стойност		
01 януари 2024	177	177
Отписани през периода	(19)	(19)
31 декември 2024 г.	158	158
2. Натрупана амортизация		
01 януари 2024	(155)	(155)
Начислена за периода	(9)	(9)
Отписана през периода	19	19
31 декември 2023 г.	(145)	(145)
3. Нетна балансова стойност		
Към 31 декември 2023 г.	22	22
Към 31 декември 2024 г.	13	13
	Програмни продукти	Общо
1. Отчетна стойност		
01 януари 2023	108	108
Придобити през периода	102	102
Отписани през периода	(33)	(33)
31 декември 2023 г.	177	177
2. Натрупана амортизация		
01 януари 2023	(91)	(91)
Начислена за периода	(97)	(97)
Отписана през периода	33	33
31 декември 2023 г.	(155)	(155)
3. Нетна балансова стойност		
Към 31 декември 2022 г.	17	17
Към 31 декември 2023 г.	22	22

10. Активи с право на ползване

	Активи с право на ползване	Общо
Отчетна стойност:		
Към 1 януари 2023	648	648
Отписване през периода	(5)	(5)
Към 31 декември 2023	643	643
Амортизация:		
Към 1 януари 2023	(276)	(276)
Амортизация през периода	(81)	(81)
Към 31 декември 2023	(357)	(357)
Нетна настояща балансова стойност към 1 януари 2023	372	372
Нетна настояща балансова стойност към 31 декември 2023	286	286
	Активи с право на ползване	Общо
Отчетна стойност:		
Към 1 януари 2024	643	643

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

10. Активи с право на ползване (продължение)

Към 31 декември 2024	643	643
Амортизация:		
Към 1 януари 2024	(357)	(357)
Амортизация през периода	(74)	(74)
Към 31 декември 2024	(431)	(431)
Нетна настояща балансова стойност към 1 януари 2024	286	286
Нетна настояща балансова стойност към 31 декември 2024	212	212

11. Пари и парични еквиваленти

	Към 31.12.2024 г.	Към 31.12.2023 г.
Парични средства по разплащателни сметки	2,152	1,351
<i>в лева</i>	2,063	1,276
<i>в евро</i>	89	75
Общо:	2,152	1,351

Справедливата стойност на парите и паричните еквиваленти е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2024 г. и 31.12.2023 г.

12. Вземания

	Към 31.12.2024 г.	Към 31.12.2023 г.
Вземания от свързани лица за съдействие на Обединена Българска Банка АД ("ОББ") като дистрибутор на фондовете на KBC Asset Management NV, Belgium (KBC AM) и за администриране на фондове	695	1,476
Възстановяване на ДДС	37	(8)
Депозит за наем	6	6
Вземания от такси за емитиране и обратно изкупуване на дялове	-	69
Общо	738	1,543

Вземанията в левове са оценени по справедлива стойност при първоначално признаване. Вземанията в евро са посочени по фиксинг на БНБ съответно към 31 декември 2024 и 2023. Клонът няма дългосрочни вземания. Няма съществени обезценки. Балансовата стойност на вземанията е приблизително равна на справедливата им стойност към 31 декември 2024 и 2023 година.

13. Разходи за бъдещи периоди

Посочените в отчета за финансовото състояние разходи за бъдещи периоди представляват разсрочени разходи, свързани с:

	Към 31.12.2024 г.	Към 31.12.2023 г.
Командировки	-	5
Корпоративно събитие	25	-
Общо	25	5

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

14. Задължения към персонала

Задължения към персонал, в т.ч.
за променливи възнаграждения
за пенсионен фонд
за неизползвани отпуски
Общо:

Към 31.12.2024 г.	Към 31.12.2023 г.
314	237
292	219
22	15
-	3
314	237

15. Търговски задължения

Задължения към доставчици
Общо:

Към 31.12.2024 г.	Към 31.12.2023 г.
57	109
57	109

16. Данъчни задължения

Данък върху представителните и социалните разходи и данък
лично ползване
Данък върху печалбата
Данък върху печалбата – Pillar 2
Общо:

Към 31.12.2024 г.	Към 31.12.2023 г.
6	2
8	15
8	-
22	17

17. Задължения лизинг

Настояща стойност на лизингови задължения към 01.01.2023
Лихви
Плащания
Салдо задължения към 31.12.2023
Лихви
Плащания
Салдо задължения към 31.12.2024

Стойност в хиляди лева
374
1
(80)
295
1
(75)
221

Общо задължения по лизинг

До 1 година
Между 1 и 10 година
Общо минимални лизингови плащания
Намалена със сумите, представляващи финанси
Обща настояща стойност на минималните лизингови плащания

31 декември 2024	31 декември 2024
Минимални лизингови плащания BGN'000	Настояща стойност на лизинговите плащания BGN'000
74	75
149	146
223	221
(2)	-
221	221

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

17. Задължения лизинг (продължение)

	31 декември 2023	31 декември 2023
	Минимални лизингови плащания BGN'000	Настояща стойност на лизинговите плащания BGN'000
Общо задължения по лизинг		
До 1 година	74	75
Между 1 и 10 година	223	220
Общо минимални лизингови плащания	297	295
Намалена със сумите, представляващи финанси	(2)	-
Обща настояща стойност на минималните лизингови плащания	295	295

18. Чужди активи под администриране

	Към 31.12.2024 г.	Към 31.12.2023 г.
Нетни активи на:		
ДФ „ОББ Платинум България“	369,055	377,774
ОББ „ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран ЕВРО“	131,637	125,360
ОББ „ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран ЛЕВА“	44,163	35,279
ОББ „ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен ЕВРО“	35,673	29,660
ОББ „ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен ЛЕВА“	22,452	16,991
ОББ „ЕкспертИйз Динамичен Балансиран ЕВРО“	40,184	31,346
ОББ „ЕкспертИйз Динамичен Балансиран ЛЕВА“	51,430	30,317
ОББ „ЕкспертИйз Динамичен Толерантен ЕВРО“	39,942	36,038
ОББ „ЕкспертИйз Динамичен Толерантен ЛЕВА“	26,617	25,020
ОББ „ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен ЕВРО“	7,583	7,768
ОББ „ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен ЛЕВА“	6,032	5,642
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	17,269	9,262
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	20,475	6,704
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	10,322	3,336
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	30,714	20,639
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	9,769	4,159
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	17,658	14,929
Общо:	880,975	780,224

19. Свързани лица и сделки със свързани лица

Лицата се считат за свързани, ако една от страните има възможност да упражнява контрол или значително влияние върху другата при взимането на финансови или оперативни решения, или са поставени под съвместен контрол от страна на трето лице.

Основните свързани лица, с които „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ осъществява своята дейност са:

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

19. Свързани лица и сделки със свързани лица (продължение)

Наименование на дружеството	Вид свързаност
ДФ „ОББ Платинум България“	свързаност чрез ключов управленски персонал
ОББ „ЕкспертиЙз“ заедно с всичките му подфонда	свързаност чрез ключов управленски персонал
Наименование на дружеството	Вид свързаност
KBC Asset Management NV, Belgium	Централата на клона
KBC Group	дружество краен собственик на капитала
KBC Bank	акционер
KBC Fund Management	дружество под общ контрол
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	дружество под общ контрол
„Обединена Българска Банка“ АД	дружество под общ контрол
„ДЗИ Живото Застраховане“	дружество под общ контрол
„ДЗИ Общо Застраховане“	дружество под общ контрол
„Пенсионно осигурителна компания ОББ“ ЕАД	дружество под общ контрол
Катина Славкова Пейчева	ключов ръководен персонал

Балансите по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2024 г. и 2023 г. са, както следва:

Сделки и салда

Приходи	2024 г.	2023 г.
<i>KBC Asset Management NV, Belgium (KBC AM)</i>	457	748
<i>KBC Fund Management</i>	1,476	1,398
<i>ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost</i>	677	657
Разходи	2024 г.	2023 г.
<i>„Обединена Българска Банка“ АД</i>		
- наем МСФО 16 (амортизация)	(74)	(79)
- ИТ поддръжка	(50)	(50)
- наем МСФО 16 (лихва)	(1)	(1)
- Консумативи и поддържане на помещение вкл. такса битови отпадъци	(22)	(33)
- разходи за Bloomberg и Reuters	-	-
- банкови такси	(2)	(2)
<i>„ДЗИ Общо Застраховане“</i>		
- застраховки служебен автомобил	(1)	(1)
<i>„ДЗИ Живото Застраховане“</i>		
- здравно осигуряване и застраховка служители	(6)	(5)
<i>„ДЗИ Общо Застраховане“</i>		
- отговорност на работодателя	(2)	-
<i>Сделки с ключов управленски персонал</i>		
- възнаграждения	(197)	(186)

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

19. Свързани лица и сделки със свързани лица (продължение)

Вземания	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
KBC Asset Management NV, Belgium (КБС АМ)	244	457
KBC Fund Management	394	362
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	57	657
„ОББ“ АД – наем депозит	1	1
ДФ ОББ Експертиз	-	70
ДФ ОББ Платинум България	-	30
Задължения	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
KBC Asset Management NV, Belgium (КБС АМ)	148	148
„ОББ“ АД - възнаграждение по договор за дистрибуция	-	70
Парични еквиваленти	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
„ОББ“ АД – разплащателна сметка в лева	2,063	1,276
„ОББ“ АД – разплащателна сметка в евро	89	75
Нетекущ актив	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
„ОББ“ АД – наети активи (офис)	212	286
Нетекущ пасив	31.12.2024 г.	31.12.2023 г.
„ОББ“ АД – наети активи (офис)	220	295

KBC Group NV Belgium се търгува на фондовата борса в Белгия.

20. Управление на риска

Клонът е изложено на следните видове рискове, свързани с дейността му: кредитен риск, пазарен риск, ликвиден риск, операционен риск и регулаторен риск.

20.1. Кредитен риск

Кредитният риск представлява вероятността от загуба поради невъзможност на контрагента да посрещне задълженията си в срок. Клонът счита, че изложеността му на кредитен риск е ограничена поради качеството на финансовите му активи – парични средства и парични еквиваленти и вземания от КИС и от свързани лица.

Към 31 декември 2024 г. и 2023 г. Клонът няма инвестиции в корпоративни или държавни облигации.

Анализ на качеството на кредитната експозиция на пари и парични еквиваленти, на база оценката на кредитните институции на рейтинговата агенция „БАКР – Агенция за кредитен рейтинг“ АД:

Вид инвестиция и рейтинг	2024 г.	2023 г.
Пари и парични еквиваленти	2,152	1,351
<i>Дългосрочен рейтинг A- и краткосрочен рейтинг A-2</i>	<i>2,152</i>	<i>1,351</i>
Вземания	738	1,543
<i>Без рейтинг</i>	<i>738</i>	<i>1,543</i>

Клонът не е използвал деривативи за управление на кредитния риск.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

20. Управление на риска (продължение)

20.2. Пазарен риск

Основните компоненти на пазарния риск са лихвеният риск, валутният риск и ценовият риск.
Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент.

Следващата таблица представя чувствителността на финансовите активи и пасиви на Клона към промени в лихвените проценти към 31 декември 2024 г.:

31.12.2024 г.	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
Текущи активи				
Вземания	738	-	-	738
Пари и парични еквиваленти	-	2,152	-	2,152
Текущи пасиви				
Търговски задължения	57	-	-	57
Задължение по лизинг	-	-	75	75
Излагане на краткосрочен риск				
Общо финансови активи	738	2,152	-	2,890
Общо финансови пасиви	57	-	75	132
Общо излагане на лихвен риск	681	2,152	(75)	2,758

Следващата таблица представя чувствителността на финансовите активи и пасиви на Клона към промени в лихвените проценти към 31 декември 2023 г.:

31.12.2023 г.	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
Текущи активи				
Вземания	1,543	-	-	1,543
Пари и парични еквиваленти	-	1,351	-	1,351
Текущи пасиви				
Търговски задължения	109	-	-	109
Задължение по лизинг	-	-	75	75
Излагане на краткосрочен риск				
Общо финансови активи	1,543	1,351	-	2,894
Общо финансови пасиви	109	-	75	184
Общо излагане на лихвен риск	1,434	1,351	(75)	2,710

20.3. Валутен и ценови риск

Валутният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лев/евро. (В резултат на действащия в България Валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото.)
Към 31 декември 2024 г. и 2023 г. няма съществени активи на Клона, деноминирани във валута, различна от лев или евро. Поради което Ръководството на Клона, счита че то не е изложено на съществен валутен риск към 31 декември 2024 г. и 2023 г.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

20. Управление на риска (продължение)

20.3. Валутен и ценови риск (продължение)

Анализ на валутната структура на финансовите активи и пасиви на Клона към 31 декември 2024 г.:

Активи	Лева	Евро	Общо
Пари и парични еквиваленти	2,063	89	2,152
Вземания	43	695	738
Общо (хил. лв.)	2,106	784	2,890
Общо (в %)	72.87%	27.13%	100%
Пасиви	Лева	Евро	Общо
Търговски задължения	57	-	57
Задължение по лизинг	-	75	75
Общо (хил. лв.)	57	75	132
Общо (в %)	43.18%	56.82%	100%

Анализ на валутната структура на финансовите активи и пасиви на Клона към 31 декември 2023 г.:

Активи	Лева	Евро	Общо
Пари и парични еквиваленти	1,276	75	1,351
Вземания	67	1,476	1,543
Общо (хил. лв.)	1,343	1,551	2,894
Общо (в %)	46.41%	53.59%	100%
Пасиви	Лева	Евро	Общо
Търговски задължения	109	-	109
Задължение по лизинг	-	75	75
Общо (хил. лв.)	109	75	184
Общо (в %)	59.24%	40.76%	100%

Ценовият риск е свързан с промените в пазарните цени на финансовите активи и пасиви, при които Дружеството може да претърпи загуба. Ръководството на Клона счита, че поради характера и качеството на активите и пасивите на Клона, то не е изложено на съществен ценови риск.

20.4. Ликвиден и финансов риск

Ликвидният риск представлява опасност от липса на достатъчен паричен ресурс в момент, когато Клона трябва да изплати падежиращи задължения, която може да възникне от несъответствие в периодичността и размера на паричните потоци.

Клона се стреми да поддържа положителен дисбаланс между входящите и изходящите парични потоци.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

20. Управление на риска (продължение)

20.4. Ликвиден и финансов риск (продължение)

Анализ на матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите активи и пасиви на Клона към 31 декември 2024 г.:

	До 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3 години	От 3 до 5 години	над 5 години	Без матуритет	Общо
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	2,152	2,152
Вземания	695	37	-	-	-	6	738
Общо финансови активи	695	37	-	-	-	2,158	2,890
Търговски задължения	57	-	-	-	-	-	57
Задължение по лизинг	19	56	170	75	-	-	220
Общо финансови пасиви	76	56	170	75	-	-	377
Несъответствие в матуритетната структура	619	(19)	(170)	(75)	-	2,158	2,513

Пасивите по лизинг не включват променливи лизингови плащания, които зависят от индекс или процент. Няма други договори, за които Клонът е поел ангажимент, освен тези, оповестени в Приложение 17.

Анализ на матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите активи и пасиви на Клона към 31 декември 2023 г.:

	До 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3 години	От 3 до 5 години	над 5 години	Без матуритет	Общо
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	1,351	1,351
Вземания	1,545	(8)	-	-	-	6	1,543
Общо финансови активи	1,545	(8)	-	-	-	1,357	2,894
Търговски задължения	109	-	-	-	-	-	109
Задължение по лизинг	19	56	145	75	-	-	295
Общо финансови пасиви	128	56	145	75	-	-	404
Несъответствие в матуритетната структура	1,417	(64)	(145)	(75)	-	1,357	2,490

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

20. Управление на риска (продължение)

20.5. Операционен риск

Операционният риск е възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск.

Операционните рискове могат да бъдат:

1. Вътрешни – свързани с организацията на работата на управляващото дружество. Вътрешните рискове се състоят, но без да се ограничават до:

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

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

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

Ръководството на Клона управлява операционния риск в съответствие с разработената и утвърдена от него процедура за идентификация, оценка и контрол на риска. През 2024г. и 2023г. не са отчетени загуби в резултат на операционни събития.

21. Управление на капитала

„КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт НВ – Клон“ е клон на чуждестранен търговец КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт НВ, Белгия, от който получава финансиране.

22. Условни активи и условни пасиви

Към 31 декември 2024 г. и 2023 г. Клона няма издадени гаранции към трети лица.

23. Събития след края на отчетния период

След датата на финансовия отчет не са настъпили съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в представения финансов отчет.