

Финансов отчет

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор

Национален договорен фонд "Динамик"

31 декември 2023 г.



Съдържание

Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	3
Отчет за паричните потоци	4
1. Обща информация и предмет на дейност	5
2. Изявление за съответствие с МСФО и прилагане на принципа за действащо предприятие	6
3. Промени в счетоводната политика	6
4. Съществена информация за счетоводната политика	7
5. Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата	14
6. Други вземания	15
7. Пари и парични еквиваленти	15
8. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	15
9. Нетна печалба/(загуба) от операции с финансови активи	16
10. Разходи за оперативна дейност	16
11. Свързани лица	17
12. Задължения свързани със сделки с финансови инструменти	17
13. Безналични сделки	17
14. Категории финансови активи и пасиви	18
15. Рискове, свързани с финансовите инструменти	18
16. Политика и процедури за управление на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	22
17. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти	23
18. Събития след края на отчетния период	24
19. Одобрение на финансовия отчет	24
Годишен доклад за дейността	
Декларация за корпоративно управление	
Доклад за изпълнението на Политиката за възнагражденията на управляващото дружество УД Стратегия Асет Мениджмънт АД за 2023 г.	
Декларация по 100н от ЗППЦК от отговорните лица	
Доклад на независимия одитор	
Декларация по 100н от ЗППЦК от одиторското дружество	

Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	31 декември 2023 хил. лв.	31 декември 2022 хил. лв.
Активи			
Текущи активи			
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	5	38 941	38 337
Други вземания	6	385	-
Пари и парични еквиваленти	7	601	647
Текущи активи		39 927	38 984
Общо активи		39 927	38 984
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове			
Дялове в обръщение	8.1	36 000	36 000
Неразпределена печалба		3 740	2 753
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		39 740	38 753
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към Управляващо дружество	11.2	58	230
Задължения към банката депозитар		1	1
Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	12	128	-
Текущи пасиви		187	231
Общо пасиви		187	231
Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви		39 927	38 984
Нетна стойност на активите на един дял	8.2	11.0389 лв.	10.7648 лв.

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на Стратегия Асет Мениджмънт АД от името и за сметка на НДФ Динамик на 21.03.2024 г.

Съставил: _____
/ Георги Манев /

Изпълнителен директор: _____
/ Николай Петков /

Прокурист: _____
/ д-р Явор Русинов /

С одиторски доклад:
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. № 032

Марий Апостолов
Управител

Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет от 1 до 19 представляват неразделна част от него.

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Пояснение	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Нетна печалба от операции с финансови активи	9	1 462	4 206
Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество	10	(350)	(330)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	10	(15)	(15)
Разходи за възнаграждение на инвестиционния посредник	10	(85)	(66)
Други оперативни разходи	10	(25)	(28)
Общо разходи за оперативна дейност		(475)	(439)
Печалба за годината		987	3 767
Общо всеобхватен доход за годината		987	3 767

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на Стратегия Асет Мениджмънт АД от името и за сметка на НДФ Динамик на 21.03.2024 г.

Съставил: _____
/ Георги Манев /

Изпълнителен директор: _____
/Николай Петков/

Прокурист: _____
/д-р Явор Русинов/

С одиторски доклад
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. № 032

Марий Апостолов
Управител

Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита

Отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Всички суми са представени в хил. лв.	Дялове в обръщение	Неразпределена печалба	Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове
Салдо към 1 януари 2023 г.	36 000	2 753	38 753
Печалба за годината	-	987	987
Общо всеобхватен доход за годината	-	987	987
Салдо към 31 декември 2023 г.	36 000	3 740	39 740

Всички суми са представени в хил. лв.	Дялове в обръщение	Неразпределена печалба/ (натрупана загуба)	Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове
Салдо към 1 януари 2022 г.	36 000	(1 014)	34 986
Печалба за годината	-	3 767	3 767
Общо всеобхватен доход за годината	-	3 767	3 767
Салдо към 31 декември 2022 г.	36 000	2 753	38 753

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на Стратегия Асет Мениджмънт АД от името и за сметка на НДФ Динамик на 21.03.2024 г.

Съставил: _____
/ Георги Манев /

Изпълнителен директор: _____
/Николай Петков/

Прокурист: _____
/д-р Явор Русинов/

С одиторски доклад

Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. № 032

Марий Апостолов
Управител

Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет от 1 до 19 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци

Пояснение	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Придобиване на недеривативни финансови активи	(27 301)	(23 295)
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи	27 902	23 668
Получени дивиденди от инвестиции	-	33
Плащания по оперативни разходи	(647)	(245)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(46)	161
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(46)	161
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	647	486
Пари и парични еквиваленти в края на годината	7 601	647

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите на Стратегия Асет Мениджмънт АД от името и за сметка на НДФ Динамик на 21.03.2024 г.

Съставил: _____
/ Георги Манев /

Изпълнителен директор: _____
/Николай Петков/

Прокурист: _____
/д-р Явор Русинов/

С одиторски доклад

Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. № 032

Марий Апостолов
Управител

Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация и предмет на дейност

Националният договорен фонд „Динамик“ не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. Национален договорен фонд „Динамик“ е Национален инвестиционен фонд по смисъла на чл. 171, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. Националният договорен фонд не е предприятие по смисъла на Директива 2009/65/ЕО, съответно не е колективна инвестиционна схема. Фондът инвестира в прехвърляеми ценни книжа или в други ликвидни финансови активи, парични средства, набрани чрез публично предлагане, на принципа на разпределение на риска. Дяловете на фонда са безналични и не подлежат на обратно изкупуване.

Фондът има издадено разрешение от Комисията за финансов надзор № 8– НИФ/03.02.2021 г. Разрешението е издадено на основание Решение № 32 - НИФ от 21 януари 2021 г. на Комисия за финансов надзор.

Емисията е вписана в Централен Депозитар АД през януари 2021 г.

- Емитент: НДФ Динамик;
- Наименование на латиница: NIF Dynamik;
- ISIN код: BG9000002212;
- ЕИК: 177474752;
- Размер на емисията: 3 600 000 броя дялове;
- Номинална стойност на един дял: 10.00 /десет/ лв.;
- Вид: обикновени, безналични, поименни и свободно прехвърляеми; дяловете ще се предлагат само в Република България;
- Пазарната партида за търговия: един дял.

Профилът на Фонда е високорисков. Управляващото дружество на основание и при условия, установени и допустими от закона, е възложило депозитарните услуги по отношение на активите на НДФ „Динамик“ на „Тексим банк“ АД. Търговията с дялове на Фонда се извършва на БФБ с код DYN.

С решение от 29.06.2021 г. на Съвета на директорите на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, срокът на подписката за публичното предлагане бе удължен с 20 (двадесет) дни – до 19.07.2021 г., включително. На 19.07.2021 г. подписката е приключила успешно.

До края на подписката бяха записани всички предложени 3 600 000 (три милиона и шестстотин хиляди) броя нови дяла, по номинална и емисионна стойност 10 лв., съответно бяха заплатени 36 000 000 (тридесет и шест милиона) лева.

„Стратегия Асет Мениджмънт“ АД е управляващо дружество, със седалище и адрес на управление гр. София 1303, р-н Възраждане, бул. Тодор Александров № 109-115, вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по ф.д. № 9143/2006 г. от 02.08.2006 г.

В предмета на дейност на Управляващото дружество са включени:

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

Всички активи, придобити от Фонда, са собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на фонда се поемат от инвеститорите съразмерно с техния дял в имуществото му. Емитираните дялове дават право на съответната част от имуществото на Фонда при ликвидация, право на един глас в общото събрание на притежателите на дялове, право на дивидент както и други права предвидени в ЗППЦК.

Крайният собственик на Управляващото дружество „Стратегия Асет Мениджмънт“ е „Индъстри Дивелъпмънт Холдинг“ АД, регистрирано на БФБ.

2. Изявление за съответствие с МСФО и прилагане на принципа за действащо предприятие

2.1 Изявление за съответствие с МСФО, приети от ЕС

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.), включително сравнителната информация за 2022 г., освен ако не е посочено друго.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

2.2 Прилагане на принципа за действащо предприятие

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2023 г.

Управляващото дружество е приело в счетоводната политика на Фонда следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети на Фонда за годишния период, започващ на 1 януари 2023 г.:

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети и МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводните политики в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Фондът оповестява съществената информация свързана със счетоводната политика, вместо основните счетоводни политики. Измененията поясняват, че информацията за счетоводната политика е съществена, ако потребителите на финансовите отчети на предприятието се нуждаят от нея, за да разберат друга съществена информация във финансовите отчети и ако предприятието разкрива несъществена информация за счетоводната политика, тази информация не трябва да преобладава над съществената информация за счетоводната политика.

Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Измененията въвеждат определението за счетоводни приблизителни оценки и включват други изменения към МСС 8, които помагат на дружествата да разграничават промените в счетоводните приблизителни оценки от промените в счетоводните политики. Измененията ще помогнат на дружествата да подобрят качеството на оповестяванията на счетоводната

политика, така че информацията да бъде по-полезна за инвеститорите и другите основни потребители на финансовите отчети.

Управляващото дружество е приело също в счетоводната политика на Фонда следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети за годишния период, започващ на 1 януари 2023 г., но нямат съществен ефект върху финансовите резултати и финансовото състояние на Фонда:

- МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г., приет от ЕС;
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочени данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Международна данъчна реформа - примерни правила от втори стълб, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС.

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Фонда

Към датата на одобрение на тези финансови отчети са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2023 г., и не са били приложени по-рано от Фонда. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети на Фонда в бъдеще. По-долу е даден списък с промените в стандартите:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС.

4. Съществена информация за счетоводната политика

4.1. Общи положения

Най-значимата информация за счетоводните политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Фондът прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има

съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

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

Българският лев е фиксиран към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 лв.

4.4. Приходи

Основните финансови приходи на Фонда са от преценка на ценни книжа, от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви по депозити и лихвоносни ценни книжа и от дивиденди.

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

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

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

4.5. Разходи

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

4.6. Финансови инструменти

4.7. Признаване и отписване

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

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

4.8. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

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

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

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

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

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

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във „Нетна печалба/(загуба) от операции с финансови активи“ с изключение на обезценката на финансовите вземания, която се представя на ред „Други финансови разходи“ в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.9. Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- Фонда управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Фонда класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти и други финансови вземания, произтичащи от инвестиционната дейност на Фонда.

- **Други финансови вземания**

Другите финансови вземания са суми, произтичащи от инвестиционната дейност на Фонда като вземания от дивиденди, лихви и главници по облигации и други финансови позиции. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Финансовите вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Фонда държи финансовите вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на

промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Последващата ежедневна оценка на финансовите инструменти се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Приложение № 1 по т. I, б. “а” от Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на договорния фонд (Правилата) съдържа пълния обем информация относно начина на оценка на активите (последващата оценка). Правилата могат да бъдат намерени на интернет страницата на Фонда www.strategia-asset.com. Основните използвани методи за преоценка са посочени по-долу, в зависимост от типа на инструмента:

Акции, търгуеми права и други ценни книжа еквивалентни на акции

Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Република България, както и на български акции и права, приети за търговия на регулиран пазар в държави членки, се извършва:

- по цена на затваряне или друг аналогичен показател за деня, за който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин.
- по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от които за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия;
- по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за работния ден, предхождащ деня на оценката, ако мястото за търговия не е затворило до 15 ч. българско време;

При невъзможност да се приложат посочените по горе начини за определяне на справедливата стойност на акции или в случай че така определената справедлива стойност значително би надвишила последно определената справедлива стойност на активите, както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари или други места за търговия, справедливата стойност се определя чрез последователното прилагане на следните методи:

- метод на пазарните множители на дружества аналози,
- метод на нетната стойност на активите и
- метод на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци.

Български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България

- По цена на затваряне или друг аналогичен показател за деня, за който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин.
- по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от които за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия;
- по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за работния ден, предхождащ деня на оценката, ако мястото за търговия не е затворило до 15 ч. българско време;
- Ако не може да се определи цена по реда на горните точки, цената на облигациите е цена на затваряне или друг аналогичен показател за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки.

Определянето на справедливата стойност на облигацията се извършва като към нетната цена се добавя натрупания лихвен купон към деня на извършване на оценката и така изчислената брутна цена се използва за справедлива стойност на облигацията.

Дялове на колективни инвестиционни схеми

Последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми се определя по последната цена на обратно изкупуване, обявена до края на работния ден, предхождащ деня

на изчисляване на нетната стойност на един дял. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, определянето на справедливата им стойност се извършва по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите.

Български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина

За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси:

- по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за последния работен ден;
- при невъзможност да се приложи начинът за оценка по горната точка оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.
- при невъзможност да се приложи начинът за оценка предходната точка оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

4.10. Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9, използват информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“.

Инструментите, които попадат в обхвата на изискванията за обезценка, включват търговски вземания и други финансови вземания, оценявани по амортизирана стойност.

Признаването на кредитни загуби не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Фондът разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

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

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

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

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

Други финансови вземания

Фонда използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по индустрии и сročна структура на вземанията.

В допълнение, Фонда разглежда и други показатели като неблагоприятни промени в дейността, икономически или финансови условия, които могат да засегнат способността на

издателя на финансовия инструмент да изпълни задълженията си по дълга или неочаквани промени в оперативните резултати на емитента.

Ако някой от тези показатели води до значително увеличение на кредитния риск на инструментите, Фонда признава за тези инструменти или този клас инструменти очаквани кредитни загуби за целия срок на инструмента.

4.11. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват задължения към Управляващото дружество, банката депозитар и други търговски задължения.

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

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата.

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

4.12. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

4.13. Данъци върху дохода

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174 Колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по Закона за публичното предлагане на ценни книжа не се облагат с корпоративен данък.

4.14. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Фондът е Национален договорен фонд от затворен тип и дяловете не подлежат на обратно изкупуване. Набраните средства - номинал и резерви от емитиране и постигнатия финансов резултат определят нетна стойност на активите принадлежащи на инвеститорите.

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

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

Нетната стойност на активите на Националния договорен фонд и нетната стойност на активите на един дял се определят (оценяват) веднъж седмично - за всеки четвъртък, а изчисляването се извършва на следващия работен ден под контрола на банката депозитар, т.е. всеки петък най - късно до 12 часа при условията и по реда на действащото законодателство.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и неразпределените печалби и непокрити загуби от минали години.

4.15. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

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

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

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

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

4.16. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

- Цената на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в ценни книжа и в съотношения, определени съгласно чл. 38, от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) обнародван на 4 октомври 2011 г.;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 44 на КФН;
- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Фондът няма право и не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи.
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

4.17. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.18. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 44 на КФН.

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

5. Финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата

Финансовите активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата могат да бъдат представени както следва:

Пояснение	Справедлива стойност 2023 хил. лв.	Справедлива стойност 2022 хил. лв.	
Инвестиции в акции	5.1	32 391	30 742
Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми	5.2	5 514	7 595
Инвестиции в облигации	5.3	1 036	-
		38 941	38 337

Фондът отчита финансови активи (инвестиции в акции) с балансова стойност в размер на 999 хил. лв., които към 31.12.2023 г. са в процес на сетълмент.

Финансовите активи от тази категория се оценяват по справедлива стойност в съответствие със счетоводната политика, отговаряща на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда (пояснение 4.9) и са групирани въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата им стойност (пояснение 17).

5.1. Инвестиции в акции

Отрасъл	Справедлива стойност 2023 хил. лв.	Справедлива стойност 2022 хил. лв.
Финансови и застрахователни дейности	23 584	20 668
Операции с недвижими имоти	5 298	8 935
Проектиране, строителство, инженеринг и ремонтни дейности	2 730	378
Детективска и частна охранителна дейност	762	761
Преработваща промишленост	15	-
Създаване и разпространение на информация и творчески продукти; далекосъобщения	2	-
Всичко инвестиции в акции	32 391	30 742

Част от финансовите активи са инвестиции в акции с балансова стойност в размер на 999 хил. лв., които са в процес на сетълмент към 31.12.2023 г. и Фонда е предприел мерки за уреждането на тези активи.

5.2. Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент на дялове на колективни инвестиционни схеми	Справедлива стойност	Справедлива стойност
	2023	2022
	хил. лв.	хил. лв.
Финансови и застрахователни дейности - Други предприятия за колективно инвестиране - КИС	5 514	7 595
Всичко инвестиции в КИС:	5 514	7 595

5.3. Инвестиции в облигации

Емитент на облигации	Справедлива стойност	Справедлива стойност
	2023	2022
	хил. лв.	хил. лв.
Операции с недвижими имоти	1 036	-
Всичко инвестиции в облигации:	1 036	-

6. Други вземания

	2023	2022
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания, свързани със сделки с финансови инструменти	385	-
Други вземания	385	-

7. Пари и парични еквиваленти

	2023	2022
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в банки и в брой в: - български лева	601	647
Пари и парични еквиваленти	601	647

Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Фондът е извършил оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Сумата е определена като несъществена и не е начислена във финансовия му отчет.

8. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

8.1. Брой дялове в обръщение и номинална стойност на дяловете

	2023	2023	2022	2022
	Брой дялове	Стойност хил. лв.	Брой дялове	Стойност хил. лв.
Брой дялове в началото на годината	3 600 000	36 000	3 600 000	36 000
Емитирани дялове	-	-	-	-
Брой дялове в края на годината	3 600 000	36 000	3 600 000	36 000

8.2. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите (НСА) на един дял към 31 декември 2023 г. е 11.0389 лв. и е изчислена за целите на настоящия финансов отчет и спазване на принципите на МСФО.

Нетната стойност на активите на един дял се определя за всеки четвъртък съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда. За целите на настоящия годишен финансов отчет и спазването на принципите на МСФО нетната стойност на активите на един дял, изчислена и представена към 31.12.2023 г.

Всички суми са в лева	31.12.2023 НСА по МСФО	31.12.2023 Обявена НСА	31.12.2022 НСА по МСФО	31.12.2022 Обявена НСА
Нетна стойност на активите (в лв.)	39 740 004.72	39 969 448.23	38 753 234.10	38 729 206.77
Общ брой дялове в обращение	3 600 000.00	3 600 000.00	3 600 000.00	3 600 000.00
Номинал (в лв.)	10.00	10.00	10.00	10.00
Нетна стойност на активите на един дял (в лв.)	11.0389	11.1026	10.7648	10.7581

9. Нетна печалба от операции с финансови активи

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	6 733	23 759
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи	(5 271)	(19 586)
Приходи от дивиденди	-	33
Нетна печалба от операции с финансови активи	1 462	4 206

През 2023 г. основният български борсов индекс SOFIX отбеляза увеличение от 27%

Основна част от инвестициите са насочени към финансови инструменти в България. По тази причина резултатите на Фонда са зависими от представянето на българския капиталов пазар.

10. Разходи за оперативна дейност

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Такси и комисионни към управляващото дружество	(350)	(330)
Такси и комисионни към банката депозитар	(15)	(15)
Разходи за възнаграждение на инвестиционния посредник	(85)	(66)
Други оперативни разходи	(25)	(28)
	(475)	(439)

Годишното възнаграждение за банката депозитар, където се съхраняват активите на фонда, е 14 524 лв. и представлява 0.04% от нетната стойност на активите на Фонда.

От другите оперативни разходи, 25 хил. лв. са общо таксите към Комисията за финансов надзор, Централен депозитар АД, Българска фондова борса АД, за депозитарни услуги и други.

11. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват Управляващото дружество, другите, управлявани от него договорни фондове, всички свързани лица на Управляващото дружество и неговия краен собственик, както и ключовият управленски персонал на Управляващото дружество.

11.1. Сделки с управляващото дружество

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Разходи за възнаграждение	(350)	(330)
	<u>(350)</u>	<u>(330)</u>

За 2023 г. годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 350 хил. лв., представлява 0.9 % от средната годишна стойност на активите на Фонда се изчислява ежедневно.

11.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Задължения към Управляващо дружество	58	230
Общо задължения към свързани лица	<u>58</u>	<u>230</u>

12. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти	128	-
	<u>128</u>	<u>-</u>

13. Безналични сделки

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

14. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Фонда могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата:			
Инвестиции в акции	5.1	32 391	30 742
Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми	5.2	5 514	7 595
Инвестиции в облигации	5.3	1 036	-
		38 941	38 337
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Други вземания	6	385	-
Пари и парични еквиваленти	7	601	647
		986	647
		39 927	38 984
Финансови пасиви			
	Пояснение	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Задължения към свързани лица	11.2	58	230
Задължения към банката депозитар		1	1
Задължения свързани със сделки с финансови инструменти	12	128	-
		187	231

Вижте пояснение 4.6 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Фонда относно финансовите инструменти е представено в пояснение 15.1.

15. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Фонда е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните.

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

Организационната структура в Управляващото дружество, свързана с управлението на риска е четириизмерна:

1. Служители, работещи по договор в Управляващото дружество.
2. Изпълнителен директор.
3. Прокурор
4. Съвет на директорите.

Спазва се основния принцип за разделянето на отговорностите между служителите с цел предотвратяване конфликти на интереси.

Съвета на директорите на Управляващото дружество приема правила за управление на риска и следи за тяхната актуализация, определя рисковата политика на договорния фонд, контролира рисковите фактори за Договорния фонд чрез обсъждане на доклади, внесени от изпълнителния директор и взема решения в границите на своите правомощия, извършва периодичен ежегоден преглед на политиките и стратегиите за управление на рисковете, взема решения за кадрово, софтуерно и друго осигуряване на дейностите по управление на риска, следи за спазването на Правилата за управление на риска и участва активно в процеса на управление на риска.

Изпълнителният директор на Управляващото дружество организира работата по правилно провеждане на приетата от Съвета на директорите политика по управление на риска, контролира спазването на приетите лимити, създава организация на работа, която осигурява спазването на определените лимити и нива на риск, следи за съответствие на използваните от съответните служители процедури по измерване, наблюдение и оценка на риска с приетите вътрешно-дружествени документи от Съвета на директорите, взема решения за кадрово, материално-техническо и методическо осигуряване на дейностите по управление на риска, представя пред Съвета на директорите периодично отчет за риска на инвестиционния портфейл, който е изготвен от отдела за управление на риска за разглеждане, обсъждане и приемане.

Отделът по управление на риска действа независимо от другите отдели в Управляващото Дружество, отчита се пряко пред Съвета на директорите.

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

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2023 г. представляват 97.53%. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Инвеститорите във Фонда са изложени на минимален валутен риск, поради факта, че основна част от активите, притежавани от Фонда, са деноминирани в лева. Валутен риск би настъпил при промяна на съотношението лев към евро, за което Управляващото дружество няма информация.

Според вижданията на управляващото дружество, Фондът е редуцирал кредитния риск (риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения) до минималното, чрез извършвания кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск.

От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки.

Останалите значими финансови рискове, на които е изложен Фондът са кредитен риск и ликвиден риск.

15.2. Валутен риск

Фондът е изложен на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута., но към 31.12.2023 г. всички сделки са извършени в български лева и евро.

Към датата на приемане на финансовия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв., за което Управляващото дружество не разполага с информация.

Валутният риск се измерва чрез количествено определяне на нетната експозиция към всяка валута различна от лев и евро като процент от нетните активи на Фонда. Към 31 декември 2023 г. Фондът няма активи в чуждестранна валута с променлив курс.

Техники за ефективно управление на портфейла от колективните инвестиционни схеми

УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД осъществява техники за ефективно управление на портфейла на колективните инвестиционни схеми съгласно чл. 50 от Наредба №44 на КФН. Те се прилагат при условие, че служат за изпълнение на една от следните цели:

- ▶ Намаляване на риска
- ▶ Намаляване на разходите
- ▶ Генериране на допълнителни приходи с ниво на риск, съответстващ на рисковия профил на съответната колективна инвестиционна схема.

15.3. Ценови риск

Основният ценови риск, на който е изложен Фондът, е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Фонда.

Стратегия Асет Мениджмънт АД измерва ценовия риск на инвестициите чрез приложимия за съответния пазар количествен метод - историческа волатилност измерена чрез стандартно отклонение за период един месец. При невъзможност за прилагане на този метод се използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени акции, като заместител при цялостния анализ на портфейлите.

При измерване на пазарния риск при облигационните емисии се използват методите дюрация и модифицирана дюрация.

Дюрацията представлява мярка за срока на инструмента и позволява да се конструира линейна, т.е. строго пропорционална зависимост между срока и волатилността или еластичността на цената на инструмента, независимо от различните размери на купона.

Модифицирана дюрация е измерител показващ относителната промяна в цената на облигацията при промяна в лихвените проценти.

15.4. Кредитен риск

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

Групи финансови активи (балансови стойности)	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Финансови активи, по справедлива стойност през печалбата или загубата	38 941	38 337
Дългови инструменти по амортизирана стойност	385	-
Пари и парични еквиваленти	601	647
	39 927	38 984

Ръководството на Управляващото дружество счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Финансовото състояние на длъжниците се анализира на база на текущите им финансови отчети, друга достъпна за кредиторите информация, както и посредством директни срещи с ръководствата на компаниите емитенти с цел изясняване на перспективите пред тях и възможностите за погасяване на задълженията. За разглеждания период кредитният риск за управлявания портфейл като цяло е нисък, предвид обстоятелството, че въпросните

проблемни емисии заемат относително нисък дял в него. Ръководството на Управляващото дружество е предприело всички възможни действия за защита на правните и финансови интереси на Фонда.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Досегашните наблюдения върху емитентите не показват съществени сигнали за влошаване на тяхното икономическо състояние и свързаната с това невъзможност за плащане частично или изцяло на техните облигационни задължения.

15.5. Ликвиден риск

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност, произтичащи от Наредба 44 на Комисията за финансов надзор и изискванията за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

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

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение.

При констатиране на ликвидни проблеми се уведомяват съответните заинтересовани лица: лицето, отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант и Съвета на директорите.

Съгласно правилата на поддържане и управление на ликвидността на Фонда парични еквиваленти трябва във всеки един момент да бъдат не по-малко от 1% от активите му. През отчетния период ликвидните средства са били над 1 % от стойността на активите, което е показателно, че през периода Фондът не е бил изложен на съществено намаляване на ликвидните му средства.

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

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

Всички пасиви на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 2 месеца.

Към 31 декември 2023 г. задълженията на Фонда възлизат общо на 187 хил. лв., състоящи се от 128 хил. лв. за покупка на ценни книжа в сетълмент, 58 хил. лв., дължими към Управляващото дружество и 1 хил. лв. към Банката депозитар.

15.6. Методология за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна според Кутия 25 от Насоките на CESR

Съгласно Насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективни инвестиционни схеми Управляващите дружества използват един от двата метода за изчисляване на общата рискова експозиция: метод на стойност под риск или метода на поетите задължения.

Съгласно чл. 28, ал. 1 -8 от Правилата за оценка и управление на риска на Национален Договорен Фонд „Динамик“, УД Стратегия Асет Мениджмънт АД изчислява ограниченията за риск от концентрация – възможността от реализиране на загуба поради неточна диверсификация на експозиции към емитенти, групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби при неблагоприятно стечение на обстоятелствата, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

Съгласно по – горе посочената Насока общата рискова експозиция е мярка, предназначена да лимитира увеличаваща се експозиция и ливъридж, генерирани от Фонда чрез използването на деривативни финансови инструменти (включително внедрени деривати), или пазарния риск на портфейла на Фонда.

УД при управлението на НДФ Динамик през отчетния период не използва дериватични инструменти, не прилага техники за ефективно управление на портфейли или друг начин, който до води до увеличаване на експозицията или метод водещ до използването на ливъридж.

Обща рискова експозиция

Съгласно Насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективни инвестиционни схеми Управляващите дружества използват един от двата метода за изчисляване на общата рискова експозиция: метод на стойност под риск или метода на поетите задължения.

Съгласно чл. 28 от Правилата за оценка и управление на риска на Национален Договорен Фонд „Динамик“, УД Стратегия Асет Мениджмънт АД изчислява ограниченията за концентрация на емитента по ал. 1 -8 въз основа на базовата експозиция, възникнала чрез използването на деривативни финансови инструменти **съгласно метода на поетите задължения.**

Съгласно по – горе посочената Насока общата рискова експозиция е мярка, предназначена да лимитира увеличаваща се експозиция и ливъридж, генерирани от Фонда чрез използването на деривативни финансови инструменти (включително внедрени деривати), или пазарния риск на портфейла на Фонда.

УД при управлението на НДФ Динамик през отчетния период не използва деривативни инструменти, не прилага техники за ефективно управление на портфейли или друг начин, който до води до увеличаване на експозицията или метод водещ до използването на ливъридж.

Ниво на ливъридж

УД Стратегия Асет Мениджмънт АД при управлението на национален договорен фонд през отчетния период не използва деривативни инструменти, не прилага техники за ефективно управление на портфейли или друг начин, който до води до увеличаване на експозицията или метод водещ до използването на ливъридж.

Сума на условните стойности на използваните деривати

През отчетния период Стратегия Асет Мениджмънт АД не използва деривативни инструменти, както с цел хеджиране, така и с цел прилагане на ефективни техники за управление на портфейли и генериране на ливъридж, за нито една от колективните инвестиционни схеми, които управлява.

16. Политика и процедури за управление на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

- Постигане на доходност съразмерна с поемането на минимален риск за инвеститорите;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

Управлението на капитала на Фонда, използването му за генериране на доход се извършва от инвестиционния консултант на Управляващото дружество в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на отдел “Нормативно съответствие”, отдел „Анализ и управление на риска” и активното взаимодействие с отдел

“Счетоводство” съгласно правилата за вътрешната структура и вътрешния контрол на Управляващото дружество.

	2023	2022
	хил. лв.	хил. лв.
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	39 740	38 753
Дълг	187	231
- Пари и парични еквиваленти	(601)	(647)
Нетен дълг	(414)	(416)
Съотношение на нетни активи към нетен дълг	1:(0.010)	1:(0.011)

17. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Финансовите активи, отчетани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчетане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2023 г.:

31.12.2023 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Групи финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:				
Инвестиции в акции	6 446	25 945	-	32 391
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	-	5 514	-	5 514
Инвестиции в облигации	-	-	1 036	1 036
	6 446	31 459	1 036	38 941

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2022 г.:

31.12.2022 г.	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Групи финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:				
Инвестиции в акции	12 625	85	18 032	30 742
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	7 595	-	-	7 595
	20 220	85	18 032	38 337

18. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

19. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2023 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на Стратегия Асет Мениджмънт АД от името и за сметка на НДФ Динамик на 21.03.2024 г.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на НДФ "Динамик"

за финансовата 2023 г.

I. Преглед на развитието и резултатите от дейността на Фонда, както и неговото състояние, с описание на основните рискове, пред които е изправено

Националният договорен фонд „Динамик“ не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. Национален договорен фонд „Динамик“ е Национален инвестиционен фонд по смисъла на чл. 171, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. Националният договорен фонд не е предприятие по смисъла на Директива 2009/65/ЕО, съответно не е колективна инвестиционна схема. Фондът инвестира в прехвърляеми ценни книжа или в други ликвидни финансови активи, парични средства, набрани чрез публично предлагане, на принципа на разпределение на риска. дяловете на фонда са безналични и не подлежат на обратно изкупуване.

Фондът има издадено разрешение от Комисията за финансов надзор № 8– НИФ/03.02.2021 г., разрешението е издадено на основание Решение № 32 - НИФ от 21 януари 2021 година на Комисия за финансов надзор.

Емисията е вписана в Централен Депозитар АД януари 2021 г.

- Емитент: НДФ Динамик;
- Наименование на латиница: NIF Dynamik;
- ISIN код: BG9000002212;
- Борсов код: DYN
- ЕИК: 177474752;
- Размер на емисията: 3 600 000 броя дялове;
- Номинална стойност на един дял: 10.00 /десет/ лв.;
- Вид: обикновени, безналични, поименни и свободно прехвърляеми; дяловете ще се предлагат само в Република България;
- Пазарната партида за търговия: един дял.

Фондът, както и разкриването на информация относно дейността му, се администрира от УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД на адрес гр. София 1303, р-н Възраждане, бул. Тодор Александров № 109-115. При осъществяване на действия по управление на националния договорен фонд, Управляващото дружество посочва, че действа от свое име и за сметка на фонда.

Профилът на Фонда е високорисков. Управляващото дружество на основание и при условия, установени и допустими от закона, е възложило депозитарните услуги по отношение на активите на НДФ „Динамик“ на „Тексим банк“ АД. Търговията с дялове на Фонда се извършва на БФБ.

С решение от 29.06.2021 г. на Съветът на директорите на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, срокът на подписката за публичното предлагане бе удължен с 20 (двадесет) дни – до 19.07.2021 г., включително. На 19.07.2021 г. подписката приключи успешно.

До края на подписката бяха записани всички предложени 3 600 000 (три милиона и шестстотин хиляди) броя нови дяла, по номинална и емисионна стойност 10 лв., съответно бяха заплатени 36 000 000 (тридесет и шест милиона) лева.

Състоянието на Фонда е представено в таблицата по долу:

НДФ Динамик	31 декември 2023 година	31 декември 2022 година
Нетна стойност на активите в лв.	39 740 004.72	38 753 234.10
Брой дялове в обръщение	3 600 000.00	3 600 000.00
Нетна стойност на активите на един дял в лв.	11.0389	10.7648
Реализирана доходност от началото на публичното предлагане	4.38%	5.19%
Реализирана доходност за 2022/2023 година	3.20%	10.42%

Основните рискове, пред които е изправен Националният договорен фонд от затворен тип и оказват влияние върху състоянието му, са:

- ▶ пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:
- ▶ валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро.
- ▶ ценови риск, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.
- ▶ кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност;
- ▶ операционен – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск;
- ▶ ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.
- ▶ риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти, групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

II. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност, включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите

През 2023 г. основният български борсов индекс SOFIX отбеляза увеличение от – 27%. Доходността за 2023 г. за НДФ Динамик 3.20%, (за 2022 г. -10.42%), след настъпилата промяна в световен план. Нетната печалба на Фонда е в размер 987 хил. лв. (за 2022 г. - печалба – 3 767 хил. лв.), което се дължи на печалба от преоценки на финансови активи.

Като заключение може да се обобщи, че към настоящия момент УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД работи нормално, доколкото позволява настоящата ситуация и не се

наблюдават ликвидни или други проблеми, в следствие на продължаващото разпространение на коронавируса в нашата страна.

Основна част от инвестициите са насочени към финансови инструменти в България. По тази причина резултатите на фонда са зависими от представянето на българския капиталов пазар.

Годишният ръст на SOFIX се формира от повишенията на цените на акциите на „Шелли груп“ АД, на „ПИБ“ АД, на „БФБ“ АД и на „Софарма“ АД.

Очакванията са капиталовият пазар в България да е произведен на инвестиционните настроения на чуждестранните капиталови пазари през 2024 г.

Резултати от дейността

Показатели	31.12.2023 г.	31.12.2022 г.
Общо приходи от дейността в лв.	6 732 823.3	23 792 397.31
Общо разходи от дейността в лв.	(5 746 052.68)	(20 025 158.36)
Нетна печалба/загуба в лв.	986 770.62	3 767 238.95
Сума на актива в лв.	39 927 024.66	38 983 848.35
Нетна стойност на активите в лв.	39 740 004.72	38 753 234.10
Брой дялове	3 600 000.00	3 600 000.00
Нетна стойност на един дял в лв.	11.0389	10.7648

Приходите от дейността включват промяна от пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, дивиденди от инвестиции във финансови инструменти и други.

Разходите за дейността се разделят на финансови разходи и оперативни разходи. Финансовите разходи включват разходи, свързани с промяна на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, отрицателни разлики от промяна на валутните курсове, разходи от обезценка на финансови активи. Към оперативните разходи се отнасят всички разходи свързани с основната дейност на фонда – такси към Комисия по финансов надзор, Централен депозитар, Такса, дължима към управляващото дружество и банката депозитар и други.

Нетната стойност на активите на един дял се определя всеки петък на база активите от предходния четвъртък съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда.

Изменението на нетната стойност на активите на един дял през годината



III. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

След края на отчетния период и до изготвянето на настоящия доклад не са настъпили събития с коригиращ или некоригиращ характер, които биха оказали влияние върху верността и пълнотата на предоставената финансова информация в настоящия Доклад за дейността на Фонда.

IV. Бъдещо развитие на Договорния фонд

През 2024 г. дейността на НДФ „Динамик“ ще продължи да се осъществява в съответствие с основната цел на Фонда – нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен лихвен и капиталов доход при поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

За постигане на основната цел от инвестиционната дейност, активите на Фонда ще се управляват като се следва активна инвестиционна стратегия, а фокусът остава България.

Два са основните фактори, които ще влияят върху дейността на Фонда: динамиката на цените на активите на българския капиталов пазар и в частност – цените на ценните книжа от портфейла му, както и интереса към дяловете му от страна на инвеститорите.

УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД предвижда нарастване на нетната стойност на активите на управлявания от него фонд НДФ „Динамик“. В резултат на това ще се увеличи стойността на управляваните активи.

Усилията на ръководството през 2024 г. ще бъдат насочени към:

1. Постигането на доходност, която да е относима с рисковия профил на фондовете;
2. Привличане на институционални и/или чуждестранни инвеститори;

V. Действията в областта на научноизследователската и развойната дейност

Поради спецификата на дейността на Договорния фонд, през отчетния период не са извършвани научни изследвания и разработки.

VI. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл. 187д от Търговския закон

Националният договорен фонд „Динамик“ не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. Националният договорен фонд не е предприятие по смисъла на Директива 2009/65/ЕО, съответно не е колективна инвестиционна схема. Фондът инвестира в прехвърляеми ценни книжа или в други ликвидни финансови активи, парични средства, набрани чрез публично предлагане, на принципа на разпределение на риска. Дяловете на фонда са безналични и не подлежат на обратно изкупуване.

Издадени дялове през 2023 г.

През отчетния период няма издадени нови дялове.

VII. Наличието на клонове на предприятието

Към края на отчетния период Договорният фонд няма открити клонове.

VIII. Използвани от Договорния фонд финансови инструменти

За постигане на основната цел на инвестиционната дейност активите на договорния фонд се управляват, като се следва активна стратегия, основана на задълбочени пазарни анализи. Изборът на вида на активите, в които фондът инвестира, зависи от възможността им да генерират очакваната доходност. Портфейлът на договорния фонд се състои предимно от инструменти с фиксирана доходност и от акции. Инструменти с фиксирана доходност са инвестиции в:

- ◆ прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

- ◆ инструменти на паричния пазар **извън тези, търгувани на регулиран пазар и посочени в § 1, т. 6 от допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ**, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите или спестяванията и отговарят на следните условия:
 - аа) емитирани или гарантирани са от централни, регионални или местни органи в Република България или в друга държава членка, от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка;
 - бб) издадени са от емитент, чиято емисия ценни книжа се търгува на регулиран пазар по т.1 – 3 от чл.38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ;
 - вв) емитирани или гарантирани са от лице, върху което се осъществява пруденциален надзор съгласно критерии, определени от правото на Европейския съюз, или от лице, което е обект и спазва правила, приети от съответния компетентен орган, които са поне толкова строги, колкото са изискванията, определени от правото на Европейския съюз;
 - гг) издадени са от емитенти, различни от тези по букви "аа", "бб" и "вв", отговарящи на критерии, одобрени от заместник-председателя и гарантиращи, че инвестициите в тези инструменти са обект на защита на инвеститорите, еквивалентна на защитата, на която подлежат инвестициите по букви "аа", "бб" и "вв", когато емитентът е дружество, чийто капитал и резерви са в размер не по-малко от левовата равностойност на 10 000 000 евро, което представя и публикува годишни финансови отчети в съответствие с Четвърта директива на Съвета от 25 юли 1978 г., приета на основание чл. 54, § 3, буква "ж" от Договора относно годишните счетоводни отчети на някои видове дружества (78/660/ЕИО) или с Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на Международните счетоводни стандарти, и е лице, което финансира група от дружества, в която участват едно или няколко дружества, приети за търговия на регулиран пазар, или лице, което финансира дружества за секюритизация, възползващи се от банкова линия за осигуряване на ликвидност.
- ◆ **прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар**, емитирани или гарантирани от **регионални или местни органи** на Р България, на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя – до 100% от активите на Фонда;

Структура на активите на фонда, представена в абсолютна стойност и като процент от общо активите към 31 декември 2023 г.:

Наименование на актива	Стойност (хил. лева)	Процент от активите
Акции	32 391	81.12%
Дялове на колективни инвестиционни схеми	5 514	13.81%
Облигации	1 036	2.59%
Разплащателна сметка	601	1.51%
Вземания	385	0.97%
Обща стойност на активите	39 927	100%

Процентно съотношение на акциите по отрасли

Отрасъл	Стойност (хил. лева)	Процент от активите
Финансови и застрахователни дейности	23 584	59.06%
Операции с недвижими имоти	5 298	13.26%
Проектиране, строителство, инженеринг и ремонтни дейности	2 730	6.84%
Детективска и охранителна дейност	762	1.91%
Преработваща промишленост	15	0.04%
Създаване и разпространение на информация и творчески продукти; далекосъобщения	2	0.01%
	32 391	81.12%

Процентно съотношение на облигациите по отрасли

Отрасъл	Стойност (хил. лева)	Процент от активите
Операции с недвижими имоти	1 036	2.59%
	1 036	2.59%

Процентно съотношение на КИС

Отрасъл	Стойност (хил. лева)	Процент от активите
Финансови и застрахователни дейности - Други предприятия за колективно инвестиране – КИС	5 514	13.81%
	5 514	13.81%

IX. Информация относно факторите за устойчивост

НДФ Динамик изразява своята ангажираност относно проблемите с глобалното затопляне и изменението на климата, изчерпването на ресурсите и другите проблеми, свързани с устойчивото развитие. Необходимостта от предприемането на спешни действия е не само национална и наднационална политика, но политика, касаеща и финансовия сектор. Преходът към нисковъглеродна, по-устойчива, ефективна по отношение на ресурсите и кръгова икономика, е от ключово значение за гарантиране на дългосрочната конкурентоспособност на икономиката на Европейския съюз. НДФ Динамик, като фонд, опериращ във финансовата сфера, е възприел като своя мисия целите на устойчивото развитие.

Настоящият информационен документ предоставя изискуемата от Регламент 2019/2088 информация относно интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения информация и относно отчитането на неблагоприятните въздействия върху устойчивостта от страна на фонда при управлението на портфейла.

Дефиницията „устойчива инвестиция“ в Регламент ЕС 2019/2088 е: инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична цел, измерима например чрез ключови показатели за ефективност на ресурсите по отношение на използването на енергия, на възобновяема енергия, на суровини, вода и земя, ефективност по отношение на генерирането на отпадъци и емисии на парникови газове или по отношение на въздействието върху биологичното разнообразие и кръговата икономика, или инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на социална цел, по-специално инвестиция, която допринася за преодоляване на неравенството или която насърчава социалното сближаване, социалната интеграция и трудовите правоотношения, или инвестиция в човешки капитал или в общности в неравностойно икономическо или социално положение, при условие че тези инвестиции не засягат значително постигането на някоя от посочените цели, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики, по-специално по отношение на стабилни управленски структури, взаимоотношения със служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното законодателство. Риск за устойчивостта е дефинирано като: събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да има съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите.

При вземане на инвестиционни решения, Управляващото дружество, действащо за сметка на фонда наред с останалите фактори, разглежда и наличието на рисковете за устойчивостта и

доколко е потенциално вероятно последните да доведат до съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите, които дружеството прави при управлението на портфейла на фонда.

Към настоящия момент влиянието на рисковете върху устойчивостта се отчитат при вземане на инвестиционни решения, но без това да има тежест върху решенията за инвестиране и да налага определена отчетност. Фондът не прилага строго специфични и предварително определени критерии за оценка на рисковете за устойчивостта. Причините за това са липсата към настоящия момент на приети нормативни и регулаторни технически стандарти, предвидени да залегнат в Регламент 2019/2088, неоповестяването на нефинансова информация от страна на публичните дружества, които да служат за приемане на количествени и качествени критерии от страна на фонда за оценка на рисковете за устойчивост. Последното изискване за публично разкриване на необходимата информация все още не е залегнало като задължение по Регламент 2019/2088. След като има вече приети стандарти и критерии, фондът ще започне да извършва оценка на ниво дружества-емитенти, в които се инвестира, на ниво секторно и регионално разпределение и на ниво портфейл, при необходимост.

При общата оценка на инвестицията фондът не документира по специален начин отчитането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения. Отчитането на влиянието на рисковете за устойчивостта върху стойността на инвестициите и интегрирането на тези рискове в процесите на вземане на конкретните инвестиционни решения се прави от инвестиционния консултант/ портфолио мениджър в рамките на неговата професионална субективна преценка на съответната инвестиция, и по начина, описан в Политиката за интегриране на рисковете за устойчивостта при вземане на инвестиционни решения.

Въпреки че инвестиционния консултант се насърчава да взема предвид рисковете за устойчивост при вземане на решение за инвестиция, рискът за устойчивост няма тежест при вземане на решението за инвестиция. Рисковете за устойчивостта са част от общия процес по вземане на инвестиционни решения.

Съгласно чл. 4 от Регламент 2019/2088 участниците на финансовите пазари приемат решение дали да отчитат основните неблагоприятни въздействия. Към настоящия момент фондът не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост съгласно чл. 4, § 1, т. б от Регламент 2019/2088.

За да приеме решение да не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения, Управляващото дружество, действащо за сметка на фонда е анализирал съществуващата към момента нормативната уредба и наличната в публичното пространство информация относно финансовите инструменти, в които УД инвестира активите на управлявания фонд. Основните фактори при вземането на това решение да не отчита неблагоприятното въздействие са липсата на необходимата нефинансова информация от страна на дружествата емитенти, относно въздействието върху устойчивостта на тяхната дейност, както и оскъдната информация относно методологията за извършване на оценка на въздействието върху устойчивостта на дейността на дружествата – емитенти на финансови инструменти. Необходими са промени във вътрешната организация, вкл. промени на вътрешните политики и процедури, въвеждане на нови технологични решения, които дружеството ще вземе предвид когато започне да отчита въздействието на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения.

В следствие на посочените причини по-горе, УД, действащо за сметка на фонда счита, че към датата на публикуване на настоящата информация отчитането на основните неблагоприятни въздействия в процеса на вземане на инвестиционни решения от страна на УД би довело до накърняване на интересите на инвеститорите, касаещи доходността на портфейлите на управляваните фондове.

Независимо изложеното по-горе, УД, действащо за сметка на фонда изразява принципната си подкрепа относно необходимостта от отчитане неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, като това решение ще бъде преразгледано и съответно ревизирано при промяна в обстоятелствата.

Х. Друга информация съгласно член 100н, ал. 8 от ЗППКЦ

1. Декларация за корпоративно управление

1.1. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на емитента във връзка с процеса на финансово отчитане;

Националният договорен фонд „Динамик“ не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. Управлението на Фонда се извършва от Управляващо дружество „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД.

В Управляващото дружество функционира система за вътрешен контрол, която да гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол е изградена и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружествата и подпомагане тяхното ефективно управление, но не биха могли да елиминират напълно риска от непостигане на заложените цели.

Основните дейности, които обхваща системата на вътрешния контрол на Управляващото дружество, са:

- контрол при функциониране на текущото счетоводство и документооборота на Дружеството;
- поддържане на висока компетентност на персонала, зает с финансови и отчетни функции;
- контрол относно съдържание, достоверност и своевременност на финансовите отчети;
- пълнота на обхвата и надеждност на финансовата информационна система;
- законосъобразно изпълнение на данъчните и осигурителните задължения;
- опазване и съхранение на активите;

Правила за оценка и управление на риска на Национален Договорен фонд „Динамик“ се организират и управляват от УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД. Управляващото Дружество идентифицира и измерва всички рискови фактори, свързани с отделните инструменти в портфейла на Фонда, след което измерва общата експозиция на портфейла към тези фактори и взема решения за лимити, толерантност и управление на рисковете на портфейлно ниво.

1.2. Информация по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане;

- 1.2.1.** Значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО;

Към 31.12.2023 г. дялопритежателите, притежаващи 5 на сто или повече от капитала и правата на глас в Общото събрание на дружеството, са:

Наименование на дялопритежател	Брой дяла	Процент от капитала
Родна Земя Холдинг АД	361 300	10.04%
ДФ ПЛЮС	234 920	6.53%
ДФ "КОНКОРД ФОНД-2 АКЦИИ"	188 670	5.24%
ПОК "СЪГЛАСИЕ"	187 550	5.21%
ДФ НАВИГАТОР ПЛЮС	180 050	5.00%

- 1.2.2.** Притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права;

Фондът не е издател на ценни книжа със специални права на контрол.

- 1.2.3.** Всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа;

Не съществуват ограничения върху правата на глас на притежателите на дялове във фонда.

- 1.2.4.** Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор;

НДФ „Динамик“ не разполага със собствена корпоративна структура от съвет на директорите. Фондът се управлява от Управляващо дружество „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД.

- 1.2.5.** Правомощията на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции;

Капиталът на фонда може да бъде увеличен чрез издаване на нови дялове по решение на общо събрание на притежателите на дялове с мнозинство от 2/3 от представения капитал.

2. Друга информация съгласно член 10, т. 1 от Наредба 2, Приложение №2

2.1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Поради спецификата на дейността на НДФ „Динамик“ от затворен тип, през отчетния период не са отчетени приходи от продажба на стоки, продукти и/или предоставени услуги.

Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителният дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

Приходи	Стойност към 31 декември 2023 г. /в лева/
Приходи от дялово участие	246
Приходи от операции с финансови инструменти	135 655
Приходи от последваща оценка на финансови инструменти	6 593 584
Приходи от лихви	3 338
Общо приходи:	6 732 823

2.2. Информация за сключени съществени сделки

Всички сделки са сключени съгласно инвестиционната политика на Фонда и неговите инвестиционни ограничения.

2.3. Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които

емитентът или негово дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.

Свързаните лица на Фонда включват Управляващото дружество и другите управлявани от него договорни фондове, собствениците на Управляващото дружество, друг ключов управленски персонал. През отчетния период годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 350 401.53 лв. и представлява 0.90 % от средната годишна стойност на активите определено съгласно Правилата на Фонда.

През отчетния период не са извършвани сделки с други свързани лица.

2.4. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.

През периода няма информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер.

2.5. Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.

През периода не са извършвани извънбалансови сделки.

2.6. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.

Финансови активи на разположение за продажба	Стойност към 31 декември 2023 г. /в лева/
Инвестиции в акции по отрасли	
Финансови и застрахователни дейности	23 583 434.82
Операции с недвижими имоти	5 297 658.50
Проектиране, строителство, инженеринг и ремонтни дейности	2 730 624.00
Детективска и охранителна дейност	761 560.00
Преработваща промишленост	15 200.00
Създаване и разпространение на информация и творчески продукти; далекосъобщения	2 080.00
Инвестиции в облигации по отрасли	
Операции с недвижими имоти	1 035 970.86
Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми инвестиционни схеми	
Финансови и застрахователни дейности - Други предприятия за колективно инвестиране – КИС	5 514 412.81
Общо	38 940 940.99

2.7. Информация за дялови участия на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.

Националният договорен фонд от затворен тип няма право да поема лихвоносни задължения без разрешение от Заместник-председателя на КФН.

2.8. Информация относно сключените от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

През отчетния период НДФ Динамик не е бил в качеството си на заемополучател.

2.9. Информация за отпуснатите от емитент, съответно от лице по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или от техни дъщерни дружества заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, включително и на свързани лица с посочване на имена или наименование и ЕИК на лицето, характера на взаимоотношенията между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или техните дъщерни дружества и лицето заемополучател, размер на неизплатената главница, лихвен процент, дата на сключване на договора, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, специфични условия, различни от посочените в тази разпоредба, както и целта за която са отпуснати, в случай че са сключени като целеви.

През отчетния период НДФ Динамик не е бил в качеството си на заемодател.

2.10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

Началото на първично публично предлагане на дялове от Национален договорен фонд от затворен тип „Динамик“ стартира на 16 юни 2021 г. За първично публично предлагане бяха обявени 3 600 000 броя дялове с емисионна стойност 10 лева. До крайния срок за продажба на дялове (19.07.2021 год.) бяха записани и платени 3 600 000 броя дялове от Национален договорен фонд от затворен тип „Динамик“, с което набрания капитал на фонда е равен на 36 000 000 лева. Цялата сума е внесена по набирателната сметка на Фонда.

Набраните средства от увеличението са вложени в ценни книжа, съгласно инвестиционните цели на фонда – акции на български емитенти и разплащателни сметки.

2.11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Няма по-рано публикувани прогнози за финансовите резултати за съпоставка.

2.12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Националният договорен фонд от затворен тип няма право да поема лихвоносни задължения. Заместник-председателят на КФН може да разреши на национален договорен фонд от затворен тип да ползва заем на стойност до 30 на сто от активите му, ако заемът е за срок, не по-дълъг от 12 месеца, и е необходим за придобиване на активи. Член 18, ал. 2 - 6 от ЗДКИСДПКИ се прилага съответно.

2.13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Инвестиционните намерения на фонда се изпълняват без съществени проблеми. Портфейлът на фонда структуриран съобразно инвестиционните му цели и ограничения.

Всички инвестиции се финансират единствено от собствения капитал на фонда.

2.14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.

Няма настъпили промени в управлението на НДФ Динамик.

2.15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.

Финансовите отчети на Фонда се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти и българското счетоводно и данъчно законодателство. Отчетите подлежат на годишен финансов одит извършван от независим дипломиран експерт счетоводител.

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

2.16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

През 2023 г. няма промени в управителните и надзорни органи на дружеството.

2.17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

- а) получени суми и непарични възнаграждения;
- б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;
- в) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

НДФ „Динамик“ не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи.

НДФ „Динамик“ се управлява от УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД. Управляващото дружество е приело Политика на възнагражденията въз основа на изискванията на Наредба №48 за изискванията на възнагражденията, също така изготвя Доклад за изпълнение на политиката на възнагражденията.

През отчетната 2023 г. членовете на Ръководните органи на Дружеството са Николай Петев Петков, Деян Любенов Иванов, Явор Илиев Русинов и Весела Пламенова Манчева.

Същите са получили следните възнаграждения: Николай Петев Петков – 62 620.00, Деян Любенов Иванов– 42 490.00 лева, Явор Илиев Русинов – 6 500.00 лева и Весела Пламенова Манчева – 45 400.00 лева.

2023 година	В лева
Размер на brutните възнаграждения на ръководните органи на дружеството	157 010.00
Резултат на дружеството – нетна печалба	986 766.62

2.18. За публичните дружества - информация за притежавани от членовете на управителните и на контролните органи и прокуристите акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.

НДФ „Динамик“ не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи.

2.19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да

настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

Няма договорености между НДФ „Динамик“ и трети страни в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял дялове.

2.20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на емитента в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

НДФ „Динамик“ не е страна по съдебни производства.

2.21. За публичните дружества - данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Директор за връзки с инвеститорите е Георги Манев, тел: 0885 932 359, адрес: гр. София, бул. Тодор Александров 109-115.

XI. Информация съгласно чл. 12, ал.1 от Наредба № 48 за изискванията към възнагражденията НДФ Динамик към 31 декември 2023 година

НДФ „Динамик“ не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи и служители.

НДФ „Динамик“ се представлява от Управляващо дружество организиращо и управляващо съгласно Разрешение издадено от Комисия за финансов надзор по член 171, ал. 1 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране.

НДФ „Динамик“ няма работници или служители и няма приета политика за възнаграждения.

XII. Приложение № 3 към чл. 10, т. 2 от Наредба № 2 за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар на КФН за 2023 г. за НДФ „Динамик“

1. Информация относно ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

Всичките, издадени от Дружеството дялове, са приети за търговия на регулиран пазар.

2. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.

Дялопритежателите, притежаващи пряко и непряко над 5% от гласовете в Общото събрание на НДФ „Динамик“ АД, към 31.12.2023 г., са:

Наименование на дялопритежател	Брой дяла	Процент от капитала
Родна Земя Холдинг АД	361 300	10.04%
ДФ ПЛЮС	234 920	6.53%
ДФ "КОНКОРД ФОНД-2 АКЦИИ"	188 670	5.24%
ПОК "СЪГЛАСИЕ"	187 550	5.21%
ДФ НАВИГАТОР ПЛЮС	180 050	5.00%

3. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

Върху Дружеството не се упражнява контрол от страна на дялопритежателите по смисъла на ЗППЦК.

4. Споразумения между акционерите, които са известни на Дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

На дружеството не са известни подобни споразумения.

5. Съществени договори на Дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

Не е налице подобно обстоятелство.

XIII. В изпълнение на изискването на чл. 10, т.4 от Наредба 2 на КФН, всички важни събития и цялата необходима информация (било то вътрешна или регулирана), която съпътства дейността на НДФ „Динамик“, бива оповестявана на специализирания сайт за финансова информация [infostock.bg](https://www.infostock.bg), на следният адрес - <https://www.infostock.bg/infostock/control/search?ticker=DYN>.

Изпълнителен директор _____
/Николай Петков/

гр. София

Прокурист _____
/д-р Явор Русинов/

**ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ
НА
НДФ „ДИНАМИК“
СЪГЛАСНО ИЗИСКВАНЕТО НА РАЗПОРЕДБИТЕ НА
ЧЛ. 100Н, АЛ. 8 ОТ ЗППЦК**

1. Информация дали емитентът спазва по целесъобразност кодекса за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя, или друг кодекс за корпоративно управление

НДФ „Динамик“ спазва по целесъобразност Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя на КФН.

2. Информация относно практиките на корпоративно управление, които се прилагат от емитента в допълнение на кодекса за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя, или друг кодекс за корпоративно управление

НДФ „Динамик“ не прилага в допълнение на Националния кодекс за корпоративно управление практики на корпоративно управление.

3. Обяснение от страна на емитента кои части на кодекса за корпоративно управление, одобрен от заместник-председателя, или друг кодекс за корпоративно управление не спазва и какви са основанията за това, съответно когато емитентът е решил да не се позовава на никое от правилата на кодекса за корпоративно управление – основания за това

Съветът на директорите на Управляващото дружество на НДФ „Динамик“ счита, че прилага всички принципи на поведение и препоръки, които са залегнали в Националния кодекс за корпоративно управление.

Националният кодекс за корпоративно управление се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай“. Това означава, че Фондът спазва Кодекса, а в случай на отклонение неговото ръководство следва да изясни причините за това.

НДФ „Динамик“ представя настоящата информация относно спазването на Кодекса, като същата ще бъде публикувана и на електронната страница на Фонда.

1. Глава първа – Корпоративно ръководство

Национален договорен фонд „Динамик“ е Национален инвестиционен фонд по смисъла на чл. 171, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, който се организира и управлява от УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД.

Към 31.12.2023 г. Съветът на директорите на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД е в следния състав:

1. Николай Петев Петков, Изп. директор;
2. Весела Пламенова Манчева, член на СД;
3. Деян Любенов Иванов, член на СД.

Функции и задължения

Съветът на директорите на управляващото дружество насочва и контролира независимо и отговорно дейността на управляваните от него фондове съобразно установените визия, цели, стратегии на дружеството и интересите на акционерите.

Съветът на директорите следи за резултатите от дейността на Фонда на тримесечна и годишна база и при необходимост инициира промени в управлението на дейността.

Съветът на директорите третира равнопоставено всички акционери, действа в техен интерес и с грижата на добър търговец.

Членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност.

Съветът на директорите се отчита за своята дейност пред Общото събрание на акционерите, като представя за приемане от акционерите годишния доклад за дейността, доклада относно изпълнение на политиката за възнагражденията.

Съветът на директорите изразява своята ангажираност относно проблемите с глобалното затопляне и изменението на климата, изчерпването на ресурсите и другите проблеми, свързани с устойчивото развитие. Необходимостта от предприемането на спешни действие е не само национална и наднационална политика, но политика, касаеща и финансовия сектор. Преходът към нисковъглеродна, по-устойчива, ефективна по отношение на ресурсите и кръгова икономика, е от ключово значение за гарантиране на дългосрочната конкурентоспособност на икономиката на Европейския съюз. НДФ „Динамик“, като фонд, опериращ във финансовата сфера, е възприел като своя мисия целите на устойчивото развитие.

Избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите

Дейността на фонда се управлява от управляващо дружество. Съгласно устава на „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД Съветът на директорите се избира за срок до пет години. След изтичане на мандата им, членовете на СД продължават да изпълняват своите функции до избиране на нови или преизбиране на съгласните членове.

Решение по управлението на дейността на Фонда се взема от ръководните органи на УД – Съвет на директорите и от Изпълнителния директор, в съответствие със законодателството, Правилата на Фонда и останалите вътрешни документи на Фонда и УД.

При предложения за избор на нови членове на Съвета на директорите се спазват принципите за съответствие на компетентност на кандидатите с естеството на дейността на Управляващото дружество съгласно Националния кодекс за корпоративно управление.

Всички членове на Съвета на директорите отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както и структурата и компетентността му са в съответствие с изискванията на Кодекса.

В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към Фонда и основанията за освобождаване.

През отчетната финансова година НДФ „Динамик“ е прилагало Политиката за възнагражденията на членовете на Съвета на Директорите на Управляващото дружество в съответствие с нормативните изисквания за публичните дружества, целите, дългосрочните интереси и стратегията за бъдещо развитие на фонда, както и финансово-икономическото му положение в контекста на националната и европейска икономическа конюнктура, при отчитане препоръките на Националния Кодекс за корпоративно управление.

Съгласно действащата Политика за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на НДФ „Динамик“ през отчетната финансова година Управляващото дружество е изплащало на членовете на Съвета на директорите само постоянно възнаграждение. Възнагражденията на членовете на Съвета на директорите и информацията относно техния размер се оповестява ежегодно в доклада на Съвета на директорите за дейността през съответната отчетна година. Дружеството изготвя и доклад относно изпълнение на Политиката за възнагражденията като част от годишния финансов отчет за дейността и го представя за одобрение от Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество.

Структура и компетентност

Броят на членовете и структурата на Съвета на директорите на управляващото дружество се определят в Устава на дружеството.

Съставът на Съвет на директорите е структуриран по начин, който да гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му във връзка с управлението на дружеството. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както и структурата и компетентността му са в съответствие с изискванията на Кодекса.

Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Съвета на директорите следват изискванията на закона, устройствените актове и стандартите на добрата професионална и управленска практика.

Съветът на директорите взема решения по всички въпроси, свързани с дейността на Управляващото дружество и фондовете му, с изключение на тези, които съгласно действащото законодателство и този устав са от изключителната компетентност на Общото събрание.

Членовете на Съвета на директорите имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция. Информация за професионалната квалификация и опит се оповестява в писмените материали към поканата за общото събрание на акционерите, на което съответните членове на СД са избрани. Тази информация е публикувана и на електронната страница на дружеството.

След избор на нови членове на СД се запознават с основните правни и финансови въпроси, свързани с дейността на дружеството.

Повишаването на квалификацията на членовете на Съвета на директорите е техен постоянен ангажимент.

Съветът на директорите е приел Правила за работа на Съвета на директорите на дружеството, изцяло съобразени с препоръките на Националния Кодекс за корпоративно управление. Правилата регламентират подробно изискванията относно състава, процедурата за избор и освобождаването на членове на съвета; техните права, задължения и отговорност; изискванията, с които следва да бъдат съобразени размерът и структурата на възнагражденията на членовете на съвета; функциите, компетентността и правомощията на СД; правилата за разкриване на конфликт на интереси; редът за провеждане на заседания и вземане на решения от СД, както и изискванията към изпълнителни членове на съвета и отношенията им с дружеството.

Възнаграждение

Съветът на директорите на Управляващото дружество разработва ясна и конкретна политика за възнагражденията на членовете на СД, която се одобрява от Общото събрание на акционерите на дружеството. Политиката определя принципите за формиране на размера и структурата на възнагражденията.

В съответствие със законовите изисквания и добрата практика на корпоративно управление размерът и структурата на възнагражденията отчитат: задълженията и приноса на всеки един член на Съвета на директорите в дейността и резултатите на дружеството; възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове на Съвета на директорите; необходимостта от съответствие на интересите на членовете на Съвета на директорите и дългосрочните интереси на дружеството.

Както е посочено по-горе разкриването на информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се извършва в съответствие със законовите норми и устройствените актове на дружеството – чрез оповестяване на Доклада по изпълнение на политиката за възнагражденията и Годишния доклад за дейността на СД.

Акционерите имат лесен достъп до приетата дружествена политика за определяне на възнагражденията на членовете съвета, както и до информацията относно получените от тях годишни възнаграждения и допълнителни стимули чрез избраните медии за оповестяване на информацията и електронната страница на дружеството.

Конфликт на интереси

Членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

Процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси са регламентирани в устройствените актове на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите незабавно разкриват конфликти на интереси и осигуряват на акционерите достъп до информацията за сделки между дружеството и членове на Съвета на директорите или свързани с него лица чрез представяне на декларацията по чл. 114б от ЗППЦК.

Съгласно разпоредбите на Устава на дружеството, членовете на Съвета на директорите са длъжни да осъществяват функциите си с грижата на добрия търговец, да бъдат лоялни към Дружеството и да действат в най-добър интерес на неговите акционери.

Комитети

В Управляващото дружество функционира Одитен комитет. В съответствие с изискванията на действащото законодателство и въз основа на определените от него критерии, Съветът на директорите предлага на Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество избора на одитен комитет в състав, който отговаря на законовите изисквания и конкретните нужди на дружеството.

Одитният комитет се създава въз основа на писмено определена структура, обхват от задачи, начин на функциониране и процедури за отчитане, описани подробно в Статута на Одитния комитет, който се приема от Общото събрание на акционерите.

2. Глава втора - Одит и вътрешен контрол

Съветът на директорите на управляващото дружество е подпомаган от Одитен комитет. Одитният комитет на НДФ „Динамик“ изпълнява вменените му от Закона функции.

Одитният комитет писмено мотивира пред Общото събрание предложението си за избор на регистриран одитор, като се ръководят от установените изисквания за професионализъм. По отношение на препоръката за избор на външен одитор, Одитният комитет на дружеството се е ръководил от спазване на ротационния принцип. Съветът на директорите осигурява спазването на приложимото право по отношение на независимия финансов одит.

Одитният комитет осигурява надзор на дейностите и следи за цялостните взаимоотношения с външния одитор, включително естеството на несвързани с одита услуги, предоставяни от одитора на дружеството, при необходимост от такива.

В Управляващото дружество е изградена и функционира система за вътрешен контрол, която включително да идентифицира рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и да подпомага тяхното ефективно управление. Тя гарантира и ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска е представено в т. 4 от настоящата декларация за корпоративно управление.

3. Глава трета - Защита правата на дялопритежатели

Представляващите управляващо дружество „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, действащи за сметка на НДФ „Динамик“ гарантират равнопоставеното третиране на всички дялопритежатели на фонда.

Поканата за Общото събрание на дялопритежателите на НДФ „Динамик“ съдържа изискуемата съгласно Търговския закон и ЗППЦК информация, както и допълнителна информация относно упражняване правото на глас и възможността да бъдат добавяни нови точки в дневния ред по реда на чл. 223а от ТЗ.

Съветът на директорите на Управляващото дружество Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, действащи за сметка на НДФ „Динамик“ осигуряват информираност на всички дялопритежатели относно техните права чрез публикуваната на електронната страница на управляващото дружество информация, оповестения устав на дружеството и поканата за всяко конкретно Общо събрание на дялопритежатели.

Общото събрание на притежателите на дялове

Всички дялопритежатели на дружеството са информирани за правилата, съгласно които се свикват и провеждат общите събрания на притежателите на дялове, включително процедурите за гласуване чрез Устава на дружеството и поканата за всяко конкретно общо събрание на притежателите на дялове.

Съветът на директорите на НДФ „Динамик“ предоставя достатъчна и навременна информация относно датата и мястото на провеждане на общото събрание, както и пълна информация относно въпросите, които ще се разглеждат и решават на събранието.

Поканата и материалите за общото събрание на притежателите на дялове на НДФ „Динамик“ се оповестява чрез специализирания сайт за финансова информация – <http://www.infostock.bg> до обществеността, Комисията за финансов надзор и регулирания пазар на ценни книжа. След

представяне на поканата и материалите за общото събрание на притежателите на дялове същите са достъпни и на електронната страница на дружеството.

Материали на Общото събрание на притежателите на дялове

Текстовете в писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание на дялопритежателите на НДФ Динамик са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение дялопритежатели. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба.

Управляващото дружество поддържа на електронната си страницата специална секция относно правата на дялопритежателите и участието им в Общото събрание. Съветът на директорите на Управляващото дружество Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, действащи за сметка на НДФ „Динамик“ съдейства на дялопритежателите, имащи право съгласно действащото законодателство, да включват допълнителни въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание, като извършват всички необходими правни и фактически действия за оповестяване на добавените допълнително въпроси в дневния ред на вече свикано общо събрание.

Съветът на директорите на Управляващото дружество Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, действащи за сметка на НДФ „Динамик“ гарантира правото на дялопритежателите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание чрез оповестяване на Протокола от общото събрание чрез избраните медийни агенции.

Консултации между дялопритежателите относно основни техни права

Съветът на директорите на Управляващото дружество Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, действащи за сметка на НДФ „Динамик“ не препятства дялопритежателите, включително институционалните такива, да се консултират помежду си по въпроси, които се отнасят до техните основни права, по начин, който не допуска извършване на злоупотреби.

Сделки на дялопритежателите с контролни права и сделки на злоупотреба

Съветът на директорите на Управляващото дружество Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, действащи за сметка на НДФ „Динамик“ не допуска осъществяването на сделки с дялопритежатели с контролни права, които нарушават правата и/или законните интереси на останалите дялопритежатели, включително при условията на договаряне сам със себе си. При извършването този вид сделки е необходимо изрично решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, действащи за сметка на НДФ „Динамик“ , като заинтересуваните лица се изключват от гласуването. При индикации за преминаване на законоустановените прагове по чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК Съветът на директорите изготвя мотивиран доклад и инициира свикването и провеждането на общо събрание, на което да бъдат подложени на гласуване сделките.

4. Глава четвърта - Разкриване на информация

Съветът на директорите е приел политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове на дружеството. В съответствие с приетата политика корпоративното ръководство е създадо и поддържа система за разкриване на информация.

Системата за разкриване на информация гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (дялопритежателите, акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

Вътрешната информация се оповестява в законоустановените форми, ред и срокове чрез избраните медийни агенции до обществеността, КФН и регулирания пазар на ценни книжа. Информация в некоригиран вид и в същия обем се публикува и на електронната страница на дружеството. По този начин изпълнителното ръководство на дружеството гарантира, че системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки.

Дружеството поддържа електронна страница – https://www.strategia-asset.com/dog_fondove.html с утвърдено съдържание, обхват и периодичност на разкриваната чрез нея информация. Съдържанието на електронната страница на дружеството покрива изцяло препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление.

Дружеството периодично разкрива информация за корпоративното управление.

Съветът на директорите на НДФ „Динамик“ счита, че с дейността си през 2023 г., е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

През 2023 г. дружеството е оповестявало всяка регулирана информация в сроковете и по реда, предвиден в ЗППЦК и актовете по прилагането му.

Глава пета - Заинтересовани лица

Корпоративното ръководство осигурява ефективно взаимодействие със заинтересованите лица. Към тази категория се отнасят определени групи лица, на които дружеството директно въздейства и които от своя страна могат да повлияят на дейността му.

НДФ „Динамик“ идентифицира като заинтересовани лица с отношение към неговата дейност всички лица, които не са дялопритежатели и които имат интерес от икономическото развитие и успех на дружеството:

- работници и служители,
- клиенти,
- доставчици и други контрагенти,
- банки - кредитори
- собственици на облигации и
- обществеността, като цяло.

В своята политика спрямо заинтересованите лица, Дружеството се съобразява със законовите изисквания и принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика. На заинтересованите лица се предоставя необходимата информация за дейността на дружеството, актуални данни за финансовото състояние и всичко, което би спомогнало за правилната им ориентация и вземане на информирано и обосновано решение.

В своята политика спрямо заинтересованите лица НДФ „Динамик“ се съобразява със законовите изисквания, въз основа на принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика.

4. Описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на емитента във връзка с процеса на финансово отчитане

При описание на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска следва да се има предвид, че нито ЗППЦК, нито Националния кодекс за корпоративно управление дефинират вътрешно-контролна рамка, която публичните дружества в България да следват. Ето защо за целите на изпълнението на задълженията на дружеството по чл. 100н, ал. 8, т. 4 от ЗППЦК при описанието на основните характеристики на системите са ползвани рамките на Международен одиторски стандарт 315.

Общо описание на системата за вътрешен контрол и управление на риска

В управляващото дружеството функционира система за вътрешен контрол и управление на риска, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата е изградена и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление. Съветът на директорите носи основната отговорност и роля по отношение на изграждане на системата за вътрешен контрол и управление на риска. Той изпълнява както управляваща и насочваща функция, така и текущ мониторинг.

Текущият мониторинг от корпоративното ръководство се състои в оценяване дали системата е подходяща все още за дружеството в условията на променена среда, дали действа както се очаква и дали се адаптира периодично към променените условия. Оценяването на избрани области, извършвано в този контекст като отговорност на висшия мениджмънт се съобразява с

приоритетите на компанията. Оценяването също е съразмерно с характеристиките на компанията и влиянието на идентифицираните рискове.

Съветът на директорите докладва на одитния комитет относно основните характеристики и особености на системата и относно ключови въпроси, включително относно установените основни инциденти и съответно приетите или приложени корективни действия.

Контролна среда

Контролната среда включва функциите за общо управление и ръководните такива, както и отношението, информираността и действията на корпоративното ръководство, отговорно за управлението в широк смисъл и отговорното управление по отношение на вътрешния контрол.

Процес за оценка на рисковете на Дружеството

Процесът на оценка на риска от страна на корпоративното ръководство представлява базата за начина, по който Съветът на директорите на дружеството определя рисковете, които следва да бъдат управлявани.

Съветът на директорите на дружеството идентифицира следните видове риск, относими към Дружеството и неговата дейност: общи (систематични) и специфични (несистематични) рискове.

Систематичните рискове са свързани с макросредата, в която дружеството функционира, поради което в повечето случаи същите не подлежат на управление от страна на ръководния екип.

Несистематични рискове са пряко относими към дейността на Дружеството и зависят предимно от корпоративното ръководство. За тяхното минимизиране се разчита на повишаване ефективността от вътрешно-фирменото планиране и прогнозиране, което осигурява възможности за преодоляване на евентуални негативни последици от настъпило рисково събитие.

Общият план на ръководството на Дружеството за управление на риска се фокусира върху непредвидимостта на финансовите пазари и се стреми да сведе до минимум потенциалното отрицателно въздействие върху финансовото състояние на Дружеството.

Всеки от рисковете, свързани с държавата – политически, икономически, кредитен, инфлационен, валутен – има самостоятелно значение, но общото им разглеждане и взаимодействието между тях формират цялостна представа за основните икономически показатели, пазарните условия, конкурентните условия в страната, в която съответното дружество осъществява своята дейност.

Подробно описание на рисковете, характерни за дейността на НДФ „Динамик“ е представено в точка 1.2 ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО от годишния доклад за дейността.

5. Информация по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане

5.1. Информация по член 10, параграф 1, буква "в" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане

Значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО

Към 31.12.2023г. дялопритежателите, притежаващи 5 на сто или повече от капитала и правата на глас в общото събрание на дружеството са:

Наименование на дялопритежател	Брой дяла	Процент от капитала
Родна Земя Холдинг АД	361 300	10.04%
ДФ ПЛЮС	234 920	6.53%
ДФ "КОНКОРД ФОНД-2 АКЦИИ"	188 670	5.24%
ПОК "СЪГЛАСИЕ"	187 550	5.21%
ДФ НАВИГАТОР ПЛЮС	180 050	5.00%

5.2. Информация по член 10, параграф 1, буква "г" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане

Притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права

НДФ „Динамик“ няма дялопритежатели със специални контролни права.

5.3. Информация по член 10, параграф 1, буква "е" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане

Всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа

Не съществуват ограничения върху правата на глас на никой от дялопритежателите на НДФ „Динамик“.

За участие в Общото събрание на притежателите на дялове трябва да се легитимират с предвидените в закона, Устава и поканата за общото събрание документи, удостоверяващ тяхната самоличност и представителна власт и да се регистрират от Мандатната комисия в списъка на присъстващите дялопритежатели преди началния час на заседанието на Общото събрание.

5.4. Информация по член 10, параграф 1, буква "з" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане

Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в учредителния договор

Съгласно Устава на управляващото дружество Съветът на директорите на Дружеството се избира от Общото събрание за срок от 5 (пет) години. Членовете на Съвета могат да бъдат преизбрани без ограничения. След изтичане на мандата им членовете на Съвета на директорите продължават да изпълняват своите функции до избирането от Общото събрание на нов съвет.

Съгласно Правилата за работа на Съвета на директорите на Управляващото дружество, съставът на избрания от общото събрание Съвет на директорите трябва да гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и действията на неговите членове по отношение функционирането на дружеството. Съветът на директорите трябва да осигури надлежно разделение на задачите и задълженията между своите членове, като основна

функция на независимите директори е да контролират действията на изпълнителното ръководство и да участват ефективно в работата на дружеството в съответствие с интересите и правата на акционерите.

Уставът на дружеството се изменя и допълва от общото събрание на акционерите. Решенията за изменения и допълнения в Устава се взимат с обикновено мнозинство от представените акции.

5.5. Информация по член 10, параграф 1, буква "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане

Правомощия на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции

Съгласно чл. 33 от Устава на дружеството, Съветът на директорите взема решения по всички въпроси, свързани с дейността на Дружеството, с изключение на тези, които съгласно действащото законодателство и този устав са от изключителната компетентност на Общото събрание.

Само с единодушно решение на Съвета на директорите могат да се сключват следните сделки:

1. прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие;
2. разпореждане с активи на дружеството, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет;
3. поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или към свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет.

/3/ Само с единодушие Съвета на директорите може да приема решение за сключването на сделки, в резултат на които:

1 дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:

а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството;

б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица;

2 възникват задължения за дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т 1, буква "а", а когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица - над стойността по т 1, буква "б";

3 вземанията на дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т. 1, буква "а", а когато длъжници на дружеството са заинтересувани лица - над 10 на сто от стойността по т. 1. буква "б".

/4/ Общото събрание на притежателите на дялове на Национален договорен фонд Динамик взема решение за овластяване на Съвета на директорите на управляващото дружество за вземане на решение за увеличение на капитала на фонда. В решението за увеличаване на капитала се определя размера и целите на всяко увеличение; броя и вида на новите акции, правата и привилегиите по тях; срока и условията за прехвърляне на правата по смисъла на §1, т. 3 ЗППЦК, издадени срещу съществуващите акции; срока и условията за записване на новите акции; размера на емисионната стойност и срока, и условията за заплащането ѝ; инвестиционния посредник, на който се възлага осъществяването на подписката, както и другите обстоятелства, предвидени в нормативните актове.

Доколкото разпоредбите на чл. 114 и сл. от ЗППЦК или друг нормативен акт не предвиждат друго, Съветът на директорите на Дружеството има право да взема с единодушие и без предварително овластяване от Общото събрание съответните решения по чл. 236, ал. 3 от Търговския закон.

6. Състав и функциониране на административните, управителните и надзорните органи и техните комитети

НДФ „Динамик“ не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. Управлението на Фонда се извършва от Управляващо дружество „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД. Дружеството има едностепенна система на управление. Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ. Под "присъствие" се разбира не само физическо присъствие на лицето в заседателната зала. "Присъстващ" е и този, който има възможност посредством различни технически средства /телефон, видеофон и др./ да осъществява пряк контакт с останалите членове на съвета, намиращи се в заседателната зала, както и да участва в разискванията. Участието в гласуването на подобно лице е напълно валидно и се зачита при преброяването на гласовете. Съвета на директорите може да взема решения неприсъствено - ако всички членове са заявили съгласието си с решението писмено. Писмената форма се счита за спазена и когато съгласието е изпратено по факс.

За заседанията на Съвета на директорите се водят протоколи, които съдържат дневния ред на заседанието, приетите решения и отразяват начина на гласуване на всеки от членовете. Протоколи се съставят и за неприсъствените решения. Протоколите се подписват от членовете на Съвета.

7. Описание на политиката на многообразие, прилагана по отношение на административните, управителните и надзорните органи на емитента във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, целите на тази политика на многообразие, начинът на приложението ѝ и резултатите през отчетния период; когато не се прилага такава политика, декларацията съдържа обяснение относно причините за това

Съгласно разпоредбата на чл. 100н, ал. 12 от ЗППЦК, изискванията на чл. 100н, ал. 8, т. 6 относно описание на политиката на многообразие, прилагана по отношение на административните, управителните и надзорните органи на дружеството във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, целите на тази политика на многообразие, начинът на приложението ѝ и резултатите през отчетния период не се прилагат за малките и средните предприятия.

Тъй като НДФ „Динамик“ попада в категорията на малките и средни предприятия съгласно чл. 19 ал.3 от Закона за счетоводството, същото не прилага политика на многообразие.

д-р ЯВОР РУСИНОВ
ПРОКУРИСТ
УД „СТРАТЕГИЯ АСЕТ
МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ГР. СОФИЯ

НИКОЛАЙ ПЕТКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „СТРАТЕГИЯ АСЕТ
МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ДОКЛАД

за изпълнението на Политиката за възнагражденията на управляващо дружество „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД за 2023 г.

В настоящия доклад УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД (Дружеството/ УД) разкрива начина, по който прилага Политиката на възнагражденията на Дружеството.

Политиката за възнагражденията на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД (Политика за възнагражденията) е приета с решение на Съвета на директорите (СД) на дружеството от 25.09.2013 г., с последни изменения, приети с решение на СД от 15.04.2021 г. Актуалната политика е публикувана на интернет страницата на дружеството: <https://strategia-asset.com/>. Политиката за възнагражденията е съобразена с действащата нормативна уредба и има за цел да насърчава благоразумното и ефективното управление на риска и да не стимулира поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво. Също така е съобразена с бизнес стратегията на дружеството, програма за дейността му, правилата и политиките, целите, ценностите и дългосрочните му интереси. Политиката предвижда мерки за избягване на конфликти на интереси и се придържа към принципите и добрите практики за защита интересите на клиентите на управляващото дружество и инвеститорите в колективните инвестиционни схеми (КИС) и Национален Договорен Фонд от затворен тип „Динамик“ (НДФ).

Този доклад представлява самостоятелен документ към Годишния финансов отчет за дейността на дружеството. Всеки акционер/ притежател на дялове или негов представител, участващ в редовното общо събрание на УД или на НДФ, може да отправя препоръки по настоящия доклад при провеждане на събранията.

Дружеството публикува настоящия доклад на интернет страницата си след провеждане на Общото събрание на акционерите, на което е одобрен годишния финансов отчет.

1. Информация относно процеса на вземане на решения при определяне на политиката за възнагражденията, включително, ако е приложимо, информация за мандата и състава на комитета по възнагражденията, имената на външните консултанти, чиито услуги са били използвани при определянето на политиката за възнагражденията

Политиката за възнагражденията на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД е приета с решение на СД на Дружеството от 25.09.2013 г., с последни изменения, приети с решение на СД от 15.04.2021 г. УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД не е формирало нарочен орган по възнагражденията (Комитет/Комисия по възнагражденията), с оглед своята вътрешна организация и при съобразяване на критериите, установени в действащата нормативна уредба. Към момента не е създаден Комитет по възнаграждения, с оглед вътрешната организация на дружеството.

Политиката за възнагражденията съответства на принципите за разумно и ефективно управление на риска, като не поощрява поемането на рискове, които не са съобразени с рисковите профили, устава и вътрешните правила на УД, и правилата на управляваните КИС и НДФ.

При формиране на възнагражденията на служителите на дружеството се прилагат следните основни принципи:

- Съответствие на възнагражденията с реализирането на бизнес целите и стратегията за развитие на дружеството, защитата на интересите на УД;
- Осигуряване на възнаграждение, което да позволи привличането, задържането и мотивирането на служители с необходимите качества за успешно управление и развитие на дружеството;
- Недопускане на дискриминация, конфликт на интереси и неравносечно третиране на служителите при определяне и договаряне на възнагражденията;
- Отчитане на задълженията, ангажираността и приноса на всеки един служител в дейността и резултатите на дружеството;

- Осигуряване на надеждно и ефективно управление на риска и ненасърчаването на поемането на риск, който да надвишава допустимото ниво;
- Осигуряване на независимо и добросъвестно упражняване на функциите на Ръководителят и служителите на специализираната служба за вътрешен контрол и другите служители, изпълняващи контролни функции, които разработват Политиката по възнагражденията.

2. Информация относно относителната тежест на променливото и постоянното възнаграждение на членовете на управителните и контролните органи

Съгласно Политиката за възнагражденията УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД може да изплаща на служителите си както постоянно, така и променливо възнаграждение. Постоянните възнаграждения са всички плащания или други облаги, които се определят предварително и не зависят от постигнатия резултат. Определено е подходящо съотношение между постоянното и променливото възнаграждение, като променливите елементи на възнагражденията не надхвърлят 100 на сто от постоянните елементи.

Изплатените през 2023 г. постоянни възнаграждения на членовете на Съвета на директорите и останалите служители са в съответствие с целите и принципите на Политиката за възнаграждения и същите са подходящи с оглед дейността и структурата на Дружеството.

Променливи възнаграждения са всички допълнителни плащания или други облаги, които се определят и изплащат в зависимост от постигнатия резултат или от други договорно определени условия. Право да получат променливо възнаграждение имат служителите на Дружеството, когато това е уговорено в подписаните с тях индивидуални договори.

При определяне на размера на променливото възнаграждение се отчита връзката между заплащането и постигнатите резултати, съобразяват се критериите, използвани за измерване на резултатите и отчитане на риска и критериите за постигнати резултати, на които се основава правото за получаване на акции, опции и променливи елементи на възнаграждението. Тези възнаграждения са в съответствие с критериите и принципите, установени в Политиката за възнагражденията. Същите не стимулират поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво, отчита интересите на УД и управляваните от него КИС и НДФ, и предполага избягването, съотв. управлението на евентуалните конфликти на интереси. Съответните механизми за стимулиране на служителите са съобразени с конкретните функции на служителя, като отразяват индивидуалните особености и общите постигнати резултати. Изплащането на променливи възнаграждения не е нарушило нормативни или вътрешни на дружеството правила, нито е заобиколило такива правила.

Постоянното и променливото възнаграждение се определят в такова съотношение, което съответства на Политиката за възнагражденията на Дружеството.

През 2023 г. не са изплащани променливи възнаграждения на членовете на Съвета на директорите, идентифициран персонал или на други служители на дружеството.

Възнаграждения на членовете на СД – за 2023 г. изплатените възнаграждения на членовете на СД съответстват на техните правомощия, опит и вменените им отговорности. Дружеството изплаща на членовете на управителния си орган единствено постоянно възнаграждение под формата на фиксирано месечно възнаграждение, чийто размер се определя от Общото събрание на Дружеството и се изплаща при условията и в сроковете на сключените между тях и Дружеството договори за управление в съответствие с правилата, заложи в устава.

3. Информация относно критериите за постигнати резултати, въз основа на които се предоставят опции върху акции, акции на дружеството или друг вид променливо възнаграждение и обяснение как критериите по чл. 14, ал. 2 и 3 от Наредба № 48 от 20.03.2013 г. за изискванията към възнагражденията (Наредба № 48) допринасят за дългосрочните интереси на дружеството

Общото събрание на акционерите на УД може приеме решение да предостави на членовете на Съвета на директорите, както и на изпълнителните членове променливи възнаграждения под предвидената в Политиката за възнагражденията форма. Конкретните условия и параметри на този тип променливо възнаграждение се определят с решението на Общото събрание на акционерите за всеки отделен случай при спазване разпоредбите на действащата нормативна уредба.

Предоставянето на разсрочено променливо възнаграждение се извършва пропорционално или чрез постепенно нарастване през периода на разсрочване. Отложената част на възнаграждението може да се състои от акции, опции, пари или други средства. Критериите за оценка на бъдещите резултати, с които е обвързана отложената част, трябва да позволяват коригиране на размера ѝ съобразно текущите и бъдещите рискове.

Към момента на изготвяне на този доклад променливи възнаграждения на членове на Съвета на директорите не са гласувани от Общото събрание на акционерите и не се изплащат.

4. Пояснение на прилаганите методи за преценка дали са изпълнени критериите за постигнатите резултати

Променливото възнаграждение се обвързва с резултати от дейността чрез комбинация от оценките за работата на служителя, на съответното структурно звено и на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, и на управляваните от него фондове, съответно КИС/НДФ. Оценката за работата на служителя се основава на финансови и нефинансови показатели. Посочените оценки обхващат период от няколко години, така че оценъчният процес се основава на дългосрочното изпълнение на дейността и изплащането на променливите възнаграждения да е разпределено за период, отчитащ икономическия цикъл и поетите от УД рискове. Оценката на резултатите от дейността, използвана при формирането на променливите възнаграждения и тяхното разпределение, взема предвид всички текущи и бъдещи рискове, цената на капитала и необходимата ликвидност.

Измерването на резултатите от дейността, използвано за изчисляване на променливите елементи на възнаграждението или съвкупностите от променливи елементи, включва цялостен механизъм за корекции с цел отчитане на всички настоящи и бъдещи рискове. Най-малко 50 на сто от променливото възнаграждение се състои от дялове или акции от съответните КИС, управлявани от УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД, или равностойни права на собственост, или инструменти, свързани с акциите, или равностойни непарични инструменти със стимули със същата ефективност като останалите инструменти, определени с решение на Съвета на директорите на дружеството, като този праг може да бъде по-нисък, ако управлението на колективната инвестиционна схема представлява по-малко от 50 на сто от общия портфейл, управляван от управляващото дружество.

5. Пояснение относно зависимостта между възнаграждението и постигнатите резултати

Постоянното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите и на служителите на Дружеството не зависи от постигнатите резултати.

6. Основните плащания и обосновка на годишната схема за изплащане на бонуси и/или на всички други непарични допълнителни възнаграждения

Месечните възнаграждения се изплащат ежемесечно по банкова сметка. Тантиеми могат да се изплащат по решение на Общото събрание на акционерите. Към настоящият момент такива не са определяни.

7. Описание на основните характеристики на схемата за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и информацията относно платените и/или дължимите вноски от дружеството в полза на съответния член на управителен или контролен орган за съответната финансова година, когато е приложимо

УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД не прилага схема за допълнително доброволно пенсионно осигуряване.

8. Информация за периодите на отлагане на изплащането на променливите възнаграждения

Променливо възнаграждение на членовете на Съвета на директорите не е определено от Общото събрание на акционерите и не се изплаща.

9. Информация за политиката на обезщетенията при прекратяване на договорите

Съгласно Политиката за възнагражденията на УД плащанията, свързани с предсрочното прекратяване на договори, отразяват постигнатите в течение на времето резултати и са определени по начин, който не насърчава неуспеха.

През 2023 г., не са извършвани плащания към членове на Съвета на директорите или служители на УД, свързани с предсрочно прекратяване на договори, които да насърчават неуспеха или лошото ръководство.

10. Информация за периода, в който акциите не могат да бъдат прехвърляни и опциите върху акции не могат да бъдат упражнявани, при променливи възнаграждения, основани на акции

Към настоящия момент Променливо възнаграждение на членовете на Съвета на директорите не е определено от Общото събрание на акционерите и не се изплаща.

11. Информация за политиката за запазване на определен брой акции до края на мандата на членовете на управителните и контролните органи след изтичане на периода по т. 10

Към настоящия момент Променливо възнаграждение на членовете на Съвета на директорите не е определено от Общото събрание на акционерите и не се изплаща.

12. Информация относно договорите на членовете на управителните и контролните органи, включително срока на всеки договор, срока на предизвестие за прекратяване и детайли относно обезщетенията и/или други дължими плащания в случай на предсрочно прекратяване

Мандатът на Изпълнителния директор и член на Съвета на директорите на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД Николай Петев Петков изтича на 03 януари 2028 г. Николай Петев Петков е Изпълнителен директор на УД от 08.2017 г.

Мандатът на втория член на Съвета на директорите на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД Деян Любенов Иванов изтича на 03 януари 2028 г. Деян Любенов Иванов е член на СД на УД от 01.2023 г.

Мандатът на третия член на Съвета на директорите на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД Весела Пламенова Манчева изтича на 03 януари 2028 г. Весела Пламенова Манчева е член на СД на УД от 06.2020 г.

Прокуристът Явор Илиев Русинов не е с мандат.

С изпълнителните членове на Съвета на директорите са сключени договори за управление, като същите се прекратяват по взаимно съгласие, с двумесечно предизвестие на всяка едно от страните, от изправната страна без предизвестие в случаи на доказано неизпълнение на съществено задължение на другата страна по договора, както и при други предвидени в закона основания. Предвидените в политиката за възнагражденията обезщетения в случай на предсрочно прекратяване на договор на член на управителния орган са посочени в т. 9 по-горе от настоящия доклад.

13. Пълния размер на възнаграждението и на другите материални стимули на членовете на управителните и контролните органи за съответната финансова година

Пълният размер на brutното възнаграждението на членовете на Управителните органи на Дружеството за финансовата 2023 г. възлиза на 157 010 лева.

14. Информация за възнаграждението на всяко лице, което е било член на управителен или контролен орган в публично дружество за определен период през съответната финансова година

През отчетната 2023 г. членовете на Управителните органи на Дружеството са Николай Петев Петков, Явор Илиев Русинов, Деян Любенов Иванов и Весела Пламенова Манчева. Същите са получили следните възнаграждения:

(в лева)

	Николай Петев Петков	Явор Илиев Русинов	Деян Любенов Иванов	Весела Пламенова Манчева
а) Пълния размер на изплатеното брутно възнаграждение на лицето за съответната финансова година	62 620.00	6 500.00	42 490.00	45 400.00
б) Възнаграждението и други материални и нематериални стимули, получени от лицето от дружества от същата група	-	-	-	-
в) Възнаграждение, получено от лицето под формата на разпределение на печалбата и/или бонуси и основанията за предоставянето им;	-	-	-	-
г) Всички допълнителни плащания за услуги, предоставени от лицето извън обичайните му функции, когато подобни плащания са допустими съгласно сключения с него договор;	-	-	-	-
д) Платеното и/или начислено обезщетение по повод прекратяване на функциите му по време на последната финансова година;	-	-	-	-
е) Обща оценка на всички непарични облаги, приравнени на възнаграждения, извън посочените в букви "а" - "д";	-	-	-	-
ж) Информация относно всички предоставени заеми, плащания на социално-битови разходи и гаранции от дружеството или от негови дъщерни дружества или други дружества, които са предмет на консолидация в годишния му финансов отчет, включително данни за оставащата неизплатена част и лихвите;	-	-	-	-

15. Информация по отношение на акциите и/или опциите върху акции и/или други схеми за стимулиране въз основа на акции

Не е приложимо по отношение на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД.

16. Годишно изменение на възнаграждението, резултатите на дружеството и на средния размер на възнагражденията на основа пълно работно време на служителите в дружеството, които не са директори, през предходните поне пет финансови години, представени заедно по начин, който да позволява съпоставяне

(в лева)

Година	2019	2020	2021	2022	2023
Брутно възнаграждение на всички членове на СД за годината	65 508	71 579	87 279	129 884	157 010
Среден размер на възнаграждение на член на СД за годината	2 729	1 988	1 818	2 706	3 271
Резултати на дружеството – нетна печалба	766 848	499 778	719 488	1 035 827	1 412 646
Брутно възнаграждение на основа на пълно работно време на служителите, които не са директори за годината	80 138	97 052	129 445	155 964	156 957
Среден размер на възнаграждение на основа на пълно работно време на служители които не са директори за годината	1 113	1 155	1 541	1 828	1 869

(в процент)

Изменение на текущия спрямо предходния период	2020	2021	2022	2023
Брутно възнаграждение на всички членове на СД за годината	9.27%	21.93%	48.81%	20.88%
Среден размер на възнаграждение на член на СД за годината	-27.15%	-8.55%	48.84%	20.88%
Резултати на дружеството – нетна печалба	-34.83%	43.96%	43.97%	36.38%
Брутно възнаграждение на основа на пълно работно време на служителите, които не са директори за годината	21.11%	33.38%	20.49%	0.64%
Среден размер на възнаграждение на основа на пълно работно време на служители които не са директори за годината	3.77%	33.42%	18.62%	2.24%

17. Информация за упражняване на възможността да се изиска връщане на променливото възнаграждение

Политиката за възнагражденията предвижда, че служителите трябва да върнат изцяло или отчасти предоставено променливо възнаграждение, изплатено на основание данни, които впоследствие са се оказали погрешни или подвеждащи.

През отчетната 2023 г. УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД не е упражнило възможността да се изиска връщане на променливо възнаграждение.

18. Информация за всички отклонения от процедурата за прилагането на политиката за възнагражденията във връзка с извънредни обстоятелства по чл. 11, ал. 13 от Наредба № 48, включително разяснение на естеството на извънредните обстоятелства и посочване на конкретните компоненти, които не са приложени

През отчетната 2023 г. не са извършени отклонения от процедурата за прилагане на Политиката за възнагражденията на УД „Стратегия Асет Мениджмънт“ АД във връзка с извънредни обстоятелства.

19. Програма за прилагане на политиката за възнагражденията за следващата финансова година

Политика за възнагражденията на УД „Стратегия Асет мениджмънт“ АД е разработена на основание Наредба № 48 с оглед прилагането ѝ в дългосрочен план, в съответствие със стратегията за управление и развитие на Дружеството. Съветът на директорите счита, че заложените критерии са обективни, а досегашната практика за определяне и изплащане на възнагражденията на идентифицирания персонал на Дружеството е адекватна и съответства на постигнатите финансови резултати. С оглед на това политиката за възнагражденията ще бъде прилагана и през следващата финансова година, освен в случаи на съществена промяна във финансовото състояние на Дружеството или в действащата нормативна уредба, които налагат същата да бъде преразгледана и да бъдат извършени съответните промени.

Гр. София

д-р Явор Русинов
Прокурист

Николай Петков
Изпълнителен директор

ДЕКЛАРАЦИЯ по член 100н, ал. 4, т. 4 от ЗППЦК

Долуподписаните Явор Илиев Русинов, в качеството си на представляващ НДФ Динамик, Николай Петев Петков, в качеството си на представляващ НДФ Динамик и Георги Милков Манев в качеството си на съставител на годишния финансов отчет на НДФ Динамик, ЕИК 177474752, гр. София 1303, бул. Тодор Александров №109-115, притежаващо Разрешение от Комисията за финансов надзор № 8 - НИФ 03.02.2021 г.

Декларираме доколкото ни е известно, че:

1. Финансовият отчет, съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на емитента;
2. Докладът за дейността съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на емитента, както и състоянието на емитента, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен.

Декларатори: _____
Явор Русинов

Николай Петков

Георги Манев

Грант Торнтон ООД

адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София
адрес: бул. Княз Борис I №111, 9000 Варна
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
ел.поща: office@bg.gt.com
уеб сайт: www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на дялове на
Национален Договорен Фонд „Динамик“
гр. София, бул. Тодор Александров № 109-115

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Национален Договорен Фонд „Динамик“ („Фонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2023 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове, и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация относно счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2023 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС, и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	
Пояснения 4.6, 5 и 17 от финансовия отчет	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Към 31.12.2023 г. Фондът притежава инвестиции с балансова стойност 38 941 хил. лв., класифицирани като финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата. Последващата ежедневна оценка на финансовите инструменти по справедлива стойност се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, одобрена с решение на Комисия за финансов надзор.</p> <p>Ние се фокусирахме върху преценките на ръководството относно оценката на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата от Фонда, поради факта, че те представляват над 97.5% от стойността на активите на Фонда към 31.12.2023 г. и поради значимите предположения и допускания, необходими за определянето на справедливата стойност на тези финансови активи, за които няма котираны цени от активен пазар.</p> <p>Пояснения 4.6 и 17 към финансовия отчет представят оповестяванията относно преценките и допусканията на ръководството на Управляващото дружество на Фонда по отношение на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата за 2023 г.</p>	<p>По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до:</p> <ul style="list-style-type: none"> - проучващи запитвания и получаване на разбиране за процесите, политиките и използваните критерии и модели, прилагани относно финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата; - оценка на ефективността на внедрените контроли при процесите на ежедневното определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти на Фонда; - преглед и анализ на съществуващата счетоводна политика за последваща оценка и представяне на финансовите активи на Фонда от гледна точка на изискванията на МСФО, приети от ЕС, и българското законодателство; - оценка на справедливата стойност на финансови активи чрез получаването от независими източници на справедливи цени от регулирани пазари; - оценка на уместността на ключовите методи за оценка, включително направените предположения, дисконтовите фактори, очакван ръст и други ключови показатели, използвани при определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котираны цени на активни пазари, с участието на наши вътрешни експерти; - оценка на адекватността на оповестяванията във финансовия отчет, включително оповестяванията на основните методи за оценка на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата и приложените за тях предположения, преценки и допускания.

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

Ръководството на Управляващото дружество носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, в т.ч. декларация за корпоративно управление и доклад за изпълнение на политиката за възнагражденията, изготвени от ръководството съгласно Закона за счетоводството и други приложими законови изисквания, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация

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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството на Управляващото дружество носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС, и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка.

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали длъжници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо

предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие;

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторски доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, в т.ч. декларацията за корпоративно управление и доклада за изпълнение на политиката за възнагражденията, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

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

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

- информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет;
- докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания;

- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Фонда и средата, в която той функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността;
- (г) в декларацията за корпоративно управление за финансовата година е представена изискваната от съответните нормативни актове информация, в т.ч. информацията по чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа;
- (д) докладът за изпълнение на политиката за възнагражданията за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е предоставен и отговаря на изискванията, определени в наредбата по чл. 116в, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Фонда и средата, в която той функционира, по наше мнение, не е налице съществено неправилно докладване в описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Фонда във връзка с процеса на финансово отчитане и в информацията по чл. 10, параграф 1, букви „в“, „г“, „е“, „з“ и „и“ от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане, които са включени в декларацията за корпоративно управление на Фонда, която е част от годишния доклад за дейността.

Допълнително докладване относно одита на финансовия отчет във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

- *Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „б“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа*

Информацията относно сделките със свързани лица е оповестена в пояснение 11 към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2023 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица.

- *Изявление във връзка с чл. 100(н), ал. 4, т. 3, б. „в“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа*

Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2023 г., не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Фонда са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки.

Докладване за съответствие на електронния формат на финансовия отчет, включен в годишния финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал.4 от ЗППЦК с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, ние изпълнихме процедурите, съгласно „Указания относно изразяване на одиторско мнение във връзка с прилагането на единния европейски електронен формат (ЕЕЕФ) за финансовите отчети на дружества, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар в Европейския съюз (ЕС)“ на Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС) в България“. Тези процедури касаят проверка на формата и дали четимата от човек част на този електронен формат съответства на одитирания финансов отчет и изразяване на становище по отношение на съответствието на електронния формат на финансовия отчет на Национален Договорен Фонд „Динамик“ за годината, завършваща на 31 декември 2023 г., приложен в електронния файл „8945004LIUY37Q74WE76-20231231-BG-SEP.xhtml“, с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018 г. за допълнение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определянето на единния електронен формат за отчитане („Регламент за ЕЕЕФ“). Въз основа на тези изисквания, електронният формат на финансовия отчет, включен в годишния отчет за дейността по чл. 100н, ал. 4 от ЗППЦК, трябва да бъде представен в XHTML формат.

Ръководството на Управляващото дружество на Фонда е отговорно за прилагането на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ при изготвяне на електронния формат на финансовия отчет в XHTML.

Нашето становище е само по отношение на електронния формат на финансовия отчет, приложен в електронния файл „8945004LIUY37Q74WE76-20231231-BG-SEP.xhtml“ и не обхваща другата информация, включена в годишния финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал. 4 от ЗППЦК.

На базата на извършените процедури, нашето мнение е, че електронният формат на финансовия отчет на Дружеството за годината, завършваща на 31 декември 2023 г., съдържащ се в приложения електронен файл „8945004LIUY37Q74WE76-20231231-BG-SEP.xhtml“, е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.

Докладване във връзка с чл. 59 от Закона за независимия финансов одит съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация:

- Грант Торнтон ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет на Национален Договорен Фонд „Динамик“ за годината, завършила на 31 декември 2023 г. с решение на Общото събрание на Фонда взето на проведено заседание на 11.04.2023 г. за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2023 г., на Фонда представлява трета поредна година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- В подкрепа на одиторското становище ние сме предоставили в раздел „Ключови одиторски въпроси“ описание на най-важните оценени рискове, обобщение на отговора на одитора и важни наблюдения във връзка с тези рискове, когато е целесъобразно.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на Одитния комитет на Управляващото дружество, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.

- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Фонда.
- За периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставяли други услуги на Фонда.

Марий Апостолов
Управител

Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

21 март 2024 г.

България, гр. София, бул. Черни връх №26

Грант Торнтон ООД
адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София
адрес: бул. Княз Борис I №111, 9000 Варна
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
ел.поща: office@bg.gt.com
уеб сайт: www.grantthornton.bg

ДЕКЛАРАЦИЯ по чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

До собствениците на
Национален договорен фонд "Динамик"
гр. София, бул. Тодор Александров № 109-115

Долуподписаните :

1. Марий Георгиев Апостолов, в качеството ми на Управител на **одиторско дружество** Грант Торнтон ООД, с ЕИК 831716285, със седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция: гр. София, 1421, бул. „Черни връх“ № 26 и
2. Зорница Василева Джамбазка, в качеството ми на регистриран одитор (с рег. № 0726 от регистъра по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит), отговорен за одит ангажимента от името на **одиторско дружество** Грант Торнтон ООД (с рег. № 032 от регистъра по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит), **декларираме, че**

Одиторско дружество Грант Торнтон ООД беше ангажирано да извърши задължителен финансов одит на финансовия отчет на Национален договорен фонд "Динамик" за 2023 г., съставен съгласно Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС, общоприето наименование на счетоводната база, дефинирана в т. 8 на ДР на Закона за счетоводството под наименование „Международни счетоводни стандарти“. В резултат на нашия одит ние издадохме одиторски доклад от 21 март 2024 г.

С настоящото УДОСТОВЕРЯВАМЕ, ЧЕ както е докладвано в издадения от нас одиторски доклад относно годишния финансов отчет на Национален договорен фонд "Динамик" за 2023 година, издаден на 21 март 2024 г.:

1. **Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „а“ Одиторско мнение:** По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2023 г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) (стр. 1 от одиторския доклад);
2. **Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „б“ Информация, отнасяща се до сделките на Национален договорен фонд "Динамик" със свързани лица.** Информацията относно сделките със свързани лица е надлежно оповестена в пояснение 11 към финансовия отчет. На база на извършените от нас одиторски процедури върху сделките със свързани лица като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло, не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че сделките със свързани лица не са оповестени в приложения финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2023 г., във всички съществени аспекти, в съответствие с изискванията на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“. Резултатите от нашите одиторски процедури върху сделките със свързани лица са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху сделките със свързани лица (стр. 5 от одиторския доклад).
3. **Чл. 100н, ал. 4, т. 3, буква „в“ Информация, отнасяща се до съществените сделки.** Нашите отговорности за одит на финансовия отчет като цяло, описани в раздела на нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, включват оценяване дали финансовият отчет представя съществените сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне. На база на извършените от нас одиторски процедури върху съществените сделки, основополагащи за финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2023 г., не са ни станали известни факти, обстоятелства или друга информация, на база на които да направим заключение, че са налице случаи на съществено недостоверно представяне и оповестяване в съответствие с приложимите изисквания на МСФО, приети от Европейския съюз. Резултатите от нашите одиторски

процедури върху съществените за финансовия отчет сделки и събития на Дружеството са разгледани от нас в контекста на формирането на нашето мнение относно финансовия отчет като цяло, а не с цел изразяване на отделно мнение върху тези съществени сделки (*стр. 5 от одиторския доклад*).

Удостоверяванията, направени с настоящата декларация, следва да се разглеждат единствено и само в контекста на издадения от нас одиторски доклад в резултат на извършения независим финансов одит на годишния финансов отчет на Национален договорен фонд "Динамик" за отчетния период, завършващ на 31 декември 2023 г., с дата на одиторския доклад 21 март 2024 г. Настоящата декларация е предназначена единствено за посочения по-горе адресат и е изготвена единствено и само в изпълнение на изискванията, които са поставени с чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и не следва да се приема като заместваща нашите заключения, съдържащи се в издадения от нас одиторски доклад от 21 март 2024 г. по отношение на въпросите, обхванати от чл. 100н, т. 3 от ЗППЦК.

Марий Апостолов
Управител

Зорница Джамбазка
Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

21 март 2024 г.
гр. София, България