

**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**2005 ГОДИНА**  
**УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО**  
**„БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**

**Баланс**  
**към 31 декември 2005 г.**  
**на УД БенчМарк Асет Мениджмънт АД**

(в хил. лв.)

	Бележка*	31.12.2005	31.12.2004
<b>Активи</b>			
<b>Текущи активи</b>			
Финансови активи	>> 9	202	-
Пари и парични еквиваленти	>> 10	43	-
Вземания и други текущи активи	>> 11	4	-
<b>Общо текущи активи:</b>		<b>249</b>	<b>-</b>
<b>Нетекучи активи</b>			
Нематериални активи	>> 12	7	-
<b>Общо нетекучи активи:</b>		<b>7</b>	<b>-</b>
<b>Общо активи:</b>		<b>256</b>	<b>-</b>
<b>Капитал и пасиви</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Регистриран основен капитал	>> 13	260	-
Резерви	>> 13	3	-
Финансов резултат за текущата година	>> 13	-11	-
<b>Общо собствен капитал:</b>		<b>252</b>	<b>-</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения, свързани с персонала	>> 14	3	-
Други задължения	>> 14	1	-
<b>Общо текущи пасиви:</b>		<b>4</b>	<b>-</b>
<b>Общо капитал и пасиви:</b>		<b>256</b>	<b>-</b>

\*Номер на бележката от приложението към годишния финансов отчет - "счетоводна политика и бележки"

**ИРИНА ДРУМЕВА**  
**ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ**

**ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ**  
**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**

**НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА**  
**ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ**

Дата: 22.02.2006 г.

**Отчет за доходите**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2005 г.**  
**на УД БенчМарк Асет Мениджмънт АД**

(в хил. лева)

	Бележка*	31.12.2005	31.12.2004
<b>Приходи</b>			
<b>Нефинансови приходи</b>			
Приходи от управление на колективни инвестиционни схеми	>> 15	1	-
<b>Общо нефинансови приходи:</b>		<b>1</b>	<b>-</b>
<b>Финансови приходи</b>			
Приходи от лихви	>> 15	1	-
<b>Общо финансови приходи:</b>		<b>1</b>	<b>-</b>
<b>Общо приходи:</b>		<b>2</b>	<b>-</b>
<b>Разходи</b>			
<b>Оперативни разходи</b>			
Разходи за получени услуги	>> 16	-1	-
Разходи за персонала	>> 16	-6	-
Разходи за такси	>> 16	-6	-
<b>Общо оперативни разходи:</b>		<b>-13</b>	<b>-</b>
<b>Общо разходи:</b>		<b>-13</b>	<b>-</b>
<b>Финансов резултат за текущата година:</b>	<b>&gt;&gt;17</b>	<b>-11</b>	<b>-</b>

\*Номер на бележката от приложението към годишния финансов отчет - "счетоводна политика и бележки"

**ИРИНА ДРУМЕВА**  
**ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ**

**ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ**  
**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**

**НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА**  
**ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ**

Дата: 22.02.2006 г.

**Отчет за измененията в капитала  
за годината, приключваща на 31 декември 2005  
на УД БенчМарк Асет Мениджмънт АД**

(в хил. лева)

	<b>Регистриран основен капитал</b>	<b>Резерви</b>	<b>Финансов резултат за текущата година</b>	<b>Общо</b>
<b>Стойност към 01 януари 2005 г:</b>	-	-	-	-
Регистриран основен капитал	260			260
Резерви		3		3
Финансов резултат за текущата година			-11	-11
<b>Стойност към 31 декември 2005 г:</b>	<b>260</b>	<b>3</b>	<b>-11</b>	<b>252</b>

\_\_\_\_\_  
**ИРИНА ДРУМЕВА**  
**ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ**

\_\_\_\_\_  
**ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ**  
**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**

\_\_\_\_\_  
**НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА**  
**ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ**

Дата: 22.02.2006 г.

**Отчет за паричния поток**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2005**  
**на УД БенчМарк Асет Мениджмънт АД**

(в хил. лева)

	Бележка*	31.12.2005	31.12.2004
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>			
нетен паричен поток, свързан с персонала	>> 18	-3	-
парични плащания на доставчици	>> 18	-1	-
плащания за такси и комисионни	>> 18	-6	-
<b>нетен паричен поток от оперативна дейност:</b>		<b>-10</b>	<b>-</b>
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>			
плащания за финансови активи	>> 19	-200	-
плащания за нетекущи активи	>> 19	-7	-
<b>нетен паричен поток от инвестиционна дейност:</b>		<b>-207</b>	<b>-</b>
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>			
вноски по регистрирания основен капитал	>> 20	260	-
<b>нетен паричен поток от финансова дейност:</b>		<b>260</b>	<b>-</b>
нетно изменение на парите и паричните еквиваленти		43	-
пари и парични еквиваленти в началото на годината		-	-
<b>пари и парични еквиваленти в края на годината:</b>		<b>43</b>	<b>-</b>

\*Номер на бележката от приложението към годишния финансов отчет - "счетоводна политика и бележки"

**ИРИНА ДРУМЕВА**  
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ

**ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ**  
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

**НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА**  
ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ

Дата: 22.02.2006 г.

# СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

2005 ГОДИНА

УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО

„БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

**СЪДЪРЖАНИЕ:**

<b>I. УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, ГР. СОФИЯ .....</b>	<b>8</b>
<b>II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ НА УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД ЗА 2005 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА.....</b>	<b>8</b>
>> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА.....	8
>> 2. ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ АКТИВИ .....	9
>> 3. ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА .....	10
>> 4. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ .....	10
>> 5. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ.....	10
>> 6. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ .....	11
>> 7. ДОХОДИ НА НАЕТИ ЛИЦА .....	11
>> 8. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ.....	12
<b>III. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА НА УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД.....</b>	<b>12</b>
>> 9. ФИНАНСОВИ АКТИВИ.....	12
>> 10. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ .....	13
>> 11. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ .....	13
>> 12. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ.....	14
>> 13. СОБСТВЕН КАПИТАЛ.....	14
>> 14. ТЕКУЩИ ПАСИВИ .....	15
<b>IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ .....</b>	<b>15</b>
>> 15. ПРИХОДИ.....	15
>> 16. РАЗХОДИ .....	16
>> 17. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ЗА ТЕКУЩАТА ГОДИНА .....	17
<b>V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА .....</b>	<b>17</b>
<b>VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ПАРИЧНИЯ ПОТОК.....</b>	<b>18</b>
>> 18. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ.....	18
>> 19. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ .....	18
>> 20. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ.....	19

## **I. УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, ГР. СОФИЯ**

Управляващо дружество "БенчМарк Асет Мениджмънт" АД („Дружеството“) е създадено през 2005 г. на Учредителни събрания, проведени съответно на 15.03.2005 г. и 11.05.2005 г. Дружеството има издаден лиценз № 1-УД/19.09.2005 година на Комисия за финансов надзор за извършване на следните дейности по чл. 202, ал. 1, т. 1, 2 и 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа:

- ▶ Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип;
- ▶ Управление в съответствие със сключен с клиента договор на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- ▶ Предоставяне на инвестиционни консултации.

Съдебната регистрация на БенчМарк Асет Мениджмънт става с решение № 1 от 06.07.2005 година на Софийски градски съд. Дружеството е учредено с основен капитал в размер 260 000 лева, разпределен в 260 000 обикновени, поименни акции с право на глас и с номинална стойност 1 (един) лев всяка една.

Управляващото дружество има едностепенна система на управление от Съвет на директорите в състав: Владимир Иванов Велинов, Христо Вангелов Карамфилов и Любомир Николаев Бояджиев – изпълнителен директор. Дружеството се представлява от всеки един член на Съвета на директорите поотделно.

През 2005 година БенчМарк Асет Мениджмънт организира и управлява Договорен фонд "БенчМарк Фонд–1" по смисъла на чл. 164а от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Публичното предлагане на дялове на БенчМарк Фонд–1 започва на 14 декември 2005 година и за периода до края на финансовата година Фондът е емитирал 2 617 дяла. През отчетния период не е извършвано обратно изкупуване на дялове, тъй като за периода Фондът няма достигнати 500 000 лева нетна стойност на активите съгласно изискванията на чл. 166 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Към 31 декември 2005 година служителите на БенчМарк Асет Мениджмънт наброяват 6 души.

## **II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД ЗА 2005 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА**

### **>> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА**

Счетоводната политика на БенчМарк Асет Мениджмънт е разработена съгласно изискванията на текущото счетоводно законодателство, Международните стандарти за финансова отчетност („МСФО“) и Международните счетоводни стандарти („МСС“). Целта на счетоводната политика е да създаде сигурност относно финансовите отчети, които да представят вярно и достоверно финансовото състояние на Управляващото дружество.

Финансовите отчети на Управляващото дружество са изготвени въз основа на изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност и Международните счетоводни стандарти.

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



- ▶ текущо начисляване – приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, а не когато се получават пари или парични еквиваленти, свързани с тях, като по този начин операциите се отразяват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;
- ▶ действащо предприятие – преценява се способността на Управляващото дружество да продължи нормално своята дейност в предвидимото бъдеще; Управляващото дружество няма намерение да ликвидира или намали значително своята дейност; не са налице събития и условия, които биха могли да се отразят съществено върху дейността на Управляващото дружество;
- ▶ предпазливост – отчитане на всички предполагаеми рискове и възможни загуби, с оглед отразяване на по-точен финансов резултат;
- ▶ съпоставимост между приходи и разходи – разходите, извършени по определена сделка или операция, се отразяват в периода, в който се получават изгодите от сделката; приходите се признават в периода, в който са отчетени разходите за тяхното получаване;
- ▶ предимство на съдържанието пред формата – отчетите трябва да отразяват икономическата същност на събитията и операциите, а не тяхната правна форма;
- ▶ запазване на счетоводната политика от предходни периоди – с цел постигане на съпоставимост на финансовите отчети през отделните периоди;
- ▶ последователност – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети трябва да се запазва през отделните периоди, освен ако не е настъпила значителна промяна в характера на дейността на Управляващото дружество и промяната би довела до по-достоверно представяне на състоянието на Управляващото дружество или в случай че промяната във финансовите отчети е наложена от нормативен акт;
- ▶ същественост – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети; несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват като отделна статия в отчета;
- ▶ компенсиране – компенсиране между активи и пасиви, и приходи и разходи не се извършва, освен когато това се изисква или е разрешено от друг Международен стандарт. Компенсиране между приходи и разходи се допуска и в случаите, когато това би отразило по-точно същността на операцията или събитието.

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

## **>> 2. ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ АКТИВИ**

Отчитането на сделките с ценни книжа се извършва съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 32 и Международен счетоводен стандарт 39.

Първоначалното заприходяване на ценните книжа в баланса на Управляващото дружество се извършва по тяхната цена на придобиване, която включва покупната стойност и всички пряко свързани разходи.

Ценните книжа се разпределят в няколко групи в зависимост от инвестиционните цели на Управляващото дружество:

- ▶ държани за търгуване – ценни книжа, които са придобити главно с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочните колебания в цената им или дилърския марж. Деривативните финансови инструменти винаги се класифицират като държани за

търгуване, освен в случаите, когато са определени като ефективни хеджиращи инструменти;

- ▶ държани до падеж - ценни книжа с фиксирано или определимо плащане и фиксиран падеж, които управляващото дружество има положителното намерение и възможност да запази до падежа им;
- ▶ държани за продажба – ценни книжа, които не попадат в горните две групи.

БенчМарк Асет Мениджмънт възприема метода на отчитане на сделките с ценни книжа на датата им на уреждане (сетълмент дата). При този метод, ценните книжа се записват/отписват от баланса на Дружеството на датата на прехвърлянето на собствеността върху тях, а не на датата на сключване на сделката.

Отписването на ценните книжа от баланса на БенчМарк Асет Мениджмънт става по тяхната балансова стойност към датата на сетълмента им. Разликата между балансовата стойност и продажната им цена се отразява като финансов приход или разход от операции с ценни книжа. Натрупаният преоценъчен резерв на книжата, обект на продажбата, се отписва в отчета за доходите на Дружеството като финансов приход или разход от операции с ценни книжа.

Управляващото дружество извършва ежемесечна преоценка на ценните книжа в портфейла си, като е възприело политика преоценките на книжата, държани за продажба, да се отразяват в собствения капитал като преоценъчен резерв съгласно пар. 103 от Международен счетоводен стандарт 39.

### **>> 3. ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА**

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

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

### **>> 4. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

Паричните средства в левове на БенчМарк Асет Мениджмънт се отчитат по тяхната номинална стойност. Управляващото дружество извършва ежедневна преоценка на паричните средства в чуждестранна валута по курса на Българска народна банка за конкретната валута, валиден за съответния ден.

Възникващите курсови разлики от преоценката на паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат като финансови приходи и разходи.

### **>> 5. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ**

Нетекущите активи включват материалните и нематериалните активи на БенчМарк Асет Мениджмънт, които имат дългосрочен характер. Тези активи се отчитат съгласно изискванията на Международни счетоводни стандарти 16 и 38. За отчетната 2005 година Управляващото дружество няма придобити нетекущи материални активи.

Управляващото дружество е възприело стойностен праг на същественост от 500 лева, над който активите се признават за нетекущи активи, в случай че отговарят на критериите за признаване на такива.

Критериите за признаване на отделен материален актив са в съответствие със Международен счетоводен стандарт 16 – да е вероятно предприятието да получи бъдещи икономически изгоди и стойността на актива да може да бъде надеждно оценена. Първоначалната оценка на материален актив е неговата себестойност, която включва покупната му цена, включително всички мита и данъци по прехвърлянето на собствеността върху него, и всички преки разходи по привеждането му в работно състояние. Последващото отчитане на материалните активи се извършва по препоръчителния подход, описан в МСС 16, т.е. активите се отчитат по себестойност без всички натрупани амортизации и загуби от обезценки.

Нематериалните активи се признават във финансовия отчет на БенчМарк Асет Мениджмънт според критериите, залегнали в стандарт 38 – установимост, контрол върху ресурса и наличие на бъдещи икономически изгоди. Нематериалните активи първоначално се завеждат по тяхната себестойност. Последващите разходи по нематериален актив се отчитат като разход, ако са необходими за поддържането на първоначално предвиденото стандартно състояние на актива. За съществуващите нематериални активи Управляващото дружество е възприело препоръчителния подход (съгласно МСС 38); при последващо оценяване – по тяхната себестойност, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Полезният живот на нематериалните активи се определя индивидуално, като се съобразяват различни фактори: период на ефективно използване; жизнен цикъл; технологично изхабяване; остарялост; ограничения върху контрола и т.н. Амортизируемата стойност на актива се разпределя през определения му полезен живот, като използваният метод на амортизация отразява максимално модела на консумиране на икономически изгоди от нематериалния актив от страна на Управляващото дружество.

Нетекущите материални и нематериални активи се амортизират съобразно индивидуално избран модел на амортизация. Използваният метод на амортизация за всеки отделен актив се избира въз основа на очаквания модел на икономическите ползи от него и се прилага последователно през отчетните периоди, освен ако няма промяна в модела на получаваните изгоди от актива. Амортизационните отчисления се признават за разход в отчета за доходите.

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

## **>> 6. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ**

Текущите активи и пасиви са тези, които Управляващото дружество очаква да реализира (уреди) в рамките на 12 месеца от датата на Баланса. Вземанията и задълженията на БенчМарк Асет Мениджмънт са посочени по договорната им стойност. Когато са деноминирани в чуждестранна валута, те са преоценени по курса на Българска народна банка за съответната валута.

## **>> 7. ДОХОДИ НА НАЕТИ ЛИЦА**

По отношение на наетите си лица БенчМарк Асет Мениджмънт прилага Международен счетоводен стандарт 19. В баланса и отчета за доходите се признават краткосрочните доходи на наетите лица и управленските кадри, които Управляващото дружество има задължението да изплати в рамките на следващия отчетен период. Това са дължимите

възнаграждения и осигуровките върху тях на служителите. В годишния финансов отчет се признават и очакваните разходи, свързани с неизползваните платени годишни отпуски, съгласно изискванията на МСС 19.

### >> 8. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ

Управляващото дружество начислява и признава приходите си съгласно изискванията и критериите на Международен счетоводен стандарт 18. Приходите от услуги, включени в отчета за доходи, се признават към момента на действителното извършване на услугата. Всички приходи се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване.

Приходите на БенчМарк Асет Мениджмънт за 2005 година се формират от:

- ▶ приходи от услуги по управление на колективни инвестиционни схеми – признават се ежемесечно и по начин, определен в проспекта на конкретното инвестиционно дружество или договорен фонд;
- ▶ приходи от лихви по държавни ценни книжа - начисляват се и се признават ежемесечно в отчета за доходите на Дружеството. Начисляването на лихва по дългов инструмент не започва да тече до датата на уреждане, когато се сменя собствеността върху ценните книжа;

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

### >> 9. ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Финансовите активи в баланса на БенчМарк Асет Мениджмънт към 31 декември 2005 година се състоят от придобитата емисия български държавни ценни книжа BG2030005115 с падеж 16 март 2008 година. В Таблица 1 е показана балансовата стойност на книжата към края на отчетната година.

#### Финансови активи

Таблица 1

(в лева)

Дружество	Номинал	Цена за 100 лв. номинал	Стойност към 31 декември 2005 г.
ДЦК - BG2030005115	200 000.00	100.95	201 900.00
<b>Общо:</b>	<b>200 000.00</b>	<b>100.95</b>	<b>201 900.00</b>

Управляващото дружество извършва преоценка на ценните книжа ежемесечно, като за целта използва котировка „купува“ за тях, предоставена от първичен дилър на държавни ценни книжа. Преоценката се извършва по „чистата“ цена на книжата без натрупания купон по тях. Купонът (или натрупаната лихва) се отчита като вземания по лихви от държавни ценни книжа и се посочват в баланса на Управляващото дружество като текущи вземания. В Таблица 2 е показана преоценката на ценните книжа към 31 декември 2005 година.

**Преценка на ценните книжа в портфейла**

Таблица 2

(в лева)

Дружество	Отчетна стойност	Положителна преценка	Отрицателна преценка	Стойност към 31 декември 2005 г.
ДЦК - BG2030005115	198 123.84	3 776.16	-	201 900.00
<b>Общо:</b>	<b>198 123.84</b>	<b>3 776.16</b>	<b>0.00</b>	<b>201 900.00</b>

Натрупаната лихва по емисията ДЦК към датата на покупката е 1 956.16 лева, а към края на отчетната година – 2 032.88 лева. Разликата от 76.72 лева е призната за приход от лихви по дългови ценни книжа.

**>> 10. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

Паричните средства на БенчМарк Асет Мениджмънт са на обща стойност 42 534.68 лева. От тях 1 000.00 лева са паричните средства в брой, а останалата част – 41 534.68 лева – са средствата по разплащателната сметка. Разпределението на паричните средства е, както следва:

**Пари и парични еквиваленти**

Таблица 3

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2005 г.
Парични средства в брой	1 000.00
Парични средства в банкови сметки	41 535.00
<b>Общо парични средства:</b>	<b>42 535.00</b>

Всички парични средства на Управляващото дружество към края на 2005 година са в български левове.

**>> 11. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ**

Вземанията на Управляващото дружество към 31 декември 2005 година са в общ размер от 4 346.11 лева. От тях 2 032.88 лева са вземанията по начислени лихви по дългови ценни книжа - от придобитата емисия държавни ценни книжа, описана в точка 9. В Таблица 4 е представено подробно разпределение на вземанията.

**Вземания и други текущи активи**

Таблица 4

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2005 г.
Вземания по начислени лихви по ДЦК	2 032.88
Вземания от клиенти	1 386.02
Надвнесени данъци и вземания от ДОО	311.71
Други вземания и текущи активи	615.50
<b>Общо парични средства:</b>	<b>4 346.11</b>

Вземанията от клиенти в размер на 1 386.02 лева представляват издадени фактури към Договорен фонд "БенчМарк Фонд–1". Сумата включва такса за управление на договорния фонд за периода 14 – 31 декември 2005 година в размер на 77.52 лева и такси за емитиране и обратно изкупуване на дялове на договорния фонд за същия период – 1 308.50 лева. Вземането е изплатено от БенчМарк Фонд–1 през януари 2006 година.

Към надвнесените данъци и вземания от държавно обществено осигуряване се отнасят вземане по данък общ доход на персонала за 2005 година в размер на 246.71 лева и вземане по обезщетение за неизползван отпуск по майчинство – 65 лева. Вземанията по този ред възлизат общо на 311.71 лева.

Другите вземания и текущи активи включват депозитна сметка на Управляващото дружество в Централен депозитар на стойност 279.50 лева и авансово платена сума за абонамент за вестник „Пари“ за 2006 година на стойност 336 лева.

## >> 12. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

Нетекущите активи на БенчМарк Асет Мениджмънт се състоят изцяло от нематериални активи в размер на 7 500 лева. Сумата представлява стойността на закупен программен продукт „Eurosys“, специализиран в администриране и обслужване на дейността на колективни инвестиционни схеми и изчисляване на нетната стойност на техните активите.

Управляващото дружество е възприело линеен метод на амортизация. Полезният живот на нематериалния актив и амортизационната му норма са описани в Таблица 5.

### **Амортизационна норма и полезен живот на нетекущите активи**

Таблица 5

(в лева)

	<b>Програмни продукти</b>
Полезен живот на актива в месеци	24
Годишна амортизационна норма в процент	0.50

Възприетата амортизационна норма съвпада с данъчнопризнатата амортизационна норма за този клас активи, описана в Закона за корпоративното подоходно облагане.

За 2005 година не са начислявани амортизации на програмния продукт, тъй като той е заведен в баланса на Управляващото дружество към края на отчетната година.

## >> 13. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Управляващо дружество "БенчМарк Асет Мениджмънт" е учредено с основен капитал в размер на 260 000 лева, разпределен в 260 000 обикновени, поименни акции с право на глас и с номинална стойност 1 (един) лев всяка една. Капиталът на Дружеството е изцяло внесен към края на 2005 година.

Резервите се формират от начислената преоценка на държавните ценни книжа на БенчМарк Асет Мениджмънт към 31 декември 2005 година, описана в точка 9. Разликата в „чистата“ цена на книгата от 3 776.16 лева формира преоценъчния резерв на Управляващото дружество.

Финансовият резултат на БенчМарк Асет Мениджмънт за 2005 година е загуба – в размер на 11 354.72 лева.

## >> 14. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Текущите задължения на БенчМарк Асет Мениджмънт се формират от начислените възнаграждения на персонала, осигурителните вноски върху тях и задължението към Комисията за финансов надзор. В Таблица 6 са посочени размерите на текущите пасиви на Управляващото дружество по видове.

### Текущи пасиви

Таблица 6	(в лева)
<b>Стойност към 31 декември 2005 г.</b>	
Възнаграждения на персонала	2 033.95
Осигурителни вноски по възнаграждения на персонала	786.23
Задължения към КФН	1 039.17
<b>Общо текущи пасиви:</b>	<b>3 859.35</b>

В задълженията към персонала се включват: възнаграждения за месец декември 2005 година – 1 835.87 лева, възнаграждения за неизползвани платени отпуски за 2005 година – 198.08 лева.

Осигурителните вноски включват следните суми по фондове:

- ▶ към държавното обществено осигуряване - 607.55 лева;
- ▶ към допълнителното задължително пенсионно осигуряване – 57.54 лева;
- ▶ към здравното осигуряване – 112.44 лева;
- ▶ към фонд за гарантиране вземанията на работници и служители – 8.70 лева.

Задълженията към Комисията за финансов надзор представляват годишна такса за общ надзор за 2005 година. Таксата се изчислява пропорционално от получаване на съдебната регистрация на Управляващото дружество – 06.07.2005 година. Задължението към Комисия за финансов надзор от 1 039.17 лева е изплатено през месец януари 2006 година.

## IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ

### >> 15. ПРИХОДИ

Приходите на БенчМарк Асет Мениджмънт за 2005 година са в общ размер от 1 777.97 лева.

Нефинансовите приходи на БенчМарк Асет Мениджмънт представляват приходи от управление на колективните инвестиционни схеми – за 2005 година това е управлението на Договорен фонд „БенчМарк Фонд-1“. Сумата на нефинансовите приходи възлиза на 1 386.02 лева, които включват начисленото възнаграждение за управление на фонда за месец декември – 77.52 лева и таксите за емитиране и обратно изкупуване на дяловете на фонда – 1 308.50 лева. Сумата по тази точка не е изплатена към края на 2005 година и е посочена в баланса на Управляващото дружество като вземане.

Финансовите приходи на БенчМарк Асет Мениджмънт са в размер 391.95 лева. Сумата включва начислените приходи от лихви по държавни ценни книжа – 76.72 лева и лихвите по разплащателни сметки – 315.23 лева.

## >> 16. РАЗХОДИ

Разходите на БенчМарк Асет Мениджмънт за 2005 година възлизат на стойност 13 132.69 лева.

Оперативните разходи са общо 12 849.06 лева. Подробното им разпределение по видове е посочено в Таблица 7.

### Оперативни разходи

Таблица 7		(в лева)
		<b>Стойност към 31 декември 2005 г.</b>
Разходи за получени услуги		598.96
Разходи за персонала		5 947.43
Разходи за такси		6 252.67
Други оперативни разходи		50.00
<b>Общо оперативни разходи:</b>		<b>12 849.06</b>

Разходите за услуги представляват платени обяви и рекламни публикации.

Разходите за персонала включват начислените възнаграждения по трудови и граждански договори, възнагражденията за неизползвани платени отпуски за 2005 година, осигурителните вноски върху посочените възнаграждения. В Таблица 8 са посочени разходите за персонала по пера.

### Разходи за персонала

Таблица 8		(в лева)
		<b>Стойност към 31 декември 2005 г.</b>
Възнаграждения по трудови договори		3 941.24
Възнаграждения по граждански договори		500.00
Възнаграждения за неизползвани платени отпуски		198.08
<b>Общо разходи за възнаграждения:</b>		<b>4 639.32</b>
Осигуровки по трудови договори		1 180.39
Осигуровки по граждански договори		79.65
Осигуровки по неизползвани платени отпуски		48.07
<b>Общо разходи за осигуровки:</b>		<b>1 308.11</b>
<b>Общо разходи за персонала:</b>		<b>5 947.43</b>

Разходите за осигурителни вноски могат да се разделят по фондове по следния начин:

- ▶ към държавното обществено осигуряване – 1006.33 лева;
- ▶ към допълнителното задължително пенсионно осигуряване – 94.91 лева;
- ▶ към здравното осигуряване – 187.17 лева;



- ▶ към фонд за гарантиране вземанията на работници и служители – 19.70 лева.

Разходите за такси са на стойност 6 252.67 лева. Тук се включва платената встъпителна такса и вноска в гаранционен фонд към Централен депозитар в общ размер от 700 лева. Другите такси, платени към Централен депозитар, включват: такса за регистрация на емисии; такси за ISIN код; такса за поддържане на емисия; такса за издаване на сертификат за криптиране и други. Общият размер на тези такси възлиза на 1 104.50 лева.

Към сумата на разходите за такси се отнасят още платените съдебни и държавни такси – 359 лева; такси към Българска фондова борса – 50 лева. Като разход е отчетена и начислената такса към Комисия за финансов надзор за общ надзор за 2005 година в размер 1 039,17 лева. Сумата не е платена през отчетната година и е включена в текущите пасиви на Дружеството по баланс към края на 2005 година.

През месец юли 2005 година Дружеството е платило такса към Комисията за финансов надзор от 3 000 лева за издаване на лиценз на Договорен фонд „БенчМарк Фонд-1“.

Другите оперативни разходи (Таблица 7) представляват платена глоба от 50 лева към Национален осигурителен институт.

### **>> 17. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ЗА ТЕКУЩАТА ГОДИНА**

Формираният финансов резултат, като разлика между приходите и разходите на БенчМарк Асет Мениджмънт, е счетоводна загуба в размер на 11 354.72 лева.

Облагаемият финансов резултат на Управляващото дружество за 2005 година е загуба в размер на 11 058.57 лева и се формира след намаление на счетоводната загуба със следните суми:

- ▶ Разходи за възнаграждения по неизползвани платени отпуски на персонала за 2005 година – 198.08 лева. Сумите представляват данъчни временни разлики и с тях се преобразува финансовият резултат на Управляващото дружество съгласно чл. 23, ал. 2, т. 26 от Закона за корпоративното подоходно облагане.
- ▶ Разходи за осигурителни вноски върху възнаграждения за неизползвани платени отпуски за 2005 година - 48.07 лева. Аналогично на предходната сума, и тези разходи преобразуват финансовият резултат.
- ▶ Разходи за платени глоби и неустойки – 50 лева. Сумата не се признава за данъчни цели съгласно чл. 23, ал. 2, т. 2 от Закона за корпоративното подоходно облагане.

### **V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЯ В КАПИТАЛА**

Регистрираният основен капитал на БенчМарк Асет Мениджмънт е в размер на 260 000 лева, разпределен в 260 000 обикновени, поименни акции с право на един глас и с номинална стойност 1 лев всяка една. Капиталът е изцяло внесен към края на отчетната година.

Управляващото дружество има формиран резерв от преоценка на държавни ценни книжа в размер на 3 776.16 лева.

Финансовият резултат за 2005 година е счетоводна загуба в размер на 11 354.72 лева.

Собственият капитал на БенчМарк Асет Мениджмънт към 31 декември 2005 година възлиза на 252 421.44 лева.

## VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

Паричният поток на БенчМарк Асет Мениджмънт е изготвен по прекия метод съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 7.

### >> 18. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци, свързани с персонала, включват изплатените възнаграждения на служители по трудови и граждански договори и осигурителните вноски по тях. В Таблица 9 е показано подробно разпределение на паричните потоци, свързани с персонала.

#### Нетен паричен поток, свързан с персонала

Таблица 9		(в лева)
		Стойност към 31 декември 2005 г.
изплатени възнаграждения по трудови договори		-1 816.67
получени суми от ДОО		99.05
изплатени възнаграждения по граждански договори		-422.23
<b>Общо платени възнаграждения:</b>		<b>-2 139.85</b>
платени данъци и осигуровки по трудови договори		-1 141.69
платени данъци и осигуровки по граждански договори		-157.42
<b>Общо платени осигуровки:</b>		<b>-1 299.11</b>
<b>Нетен паричен поток:</b>		<b>-3 438.96</b>

Изходящите парични плащания към доставчици са на стойност 934.96 лева и включват: 598.96 лева платени услуги за обяви и рекламни публикации и 336 лева авансово плащане за абонамент за вестник „Пари“ за 2006 година.

Плащанията за такси и комисиони възлизат на обща стойност от 5 511,40 лева и обхващат платената такса към Комисията за финансов надзор за издаване на лиценз на Договорен фонд „БенчМарк Фонд-1“ в размер на 3 000 лева. Тук влизат още и платените суми към Централен депозитар – 2 084 лева, такса към Българска фондова борса – 50 лева, съдебни и държавни такси – 359 лева. Към това перо се отнася и платена глоба към Национален осигурителен институт от 50 лева. Управляващото дружество има платени банкови такси в размер на 283.63 лева и получена лихва по разплащателна сметка 315.23 лева.

Общата стойност на паричния поток за оперативна дейност възлиза на 9 885.32 лева.

### >> 19. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци от инвестиционна дейност включват плащанията за финансови и нетекущи активи.

Изходящият паричен поток за финансови активи представлява покупката на емисия държавни ценни книжа на обща стойност от 200 080 лева, от които 198 123.80 лева са „чистата“ цена на книжата, а 1 956.16 лева – натрупаната лихва по тях към момента на покупката.

Плащанията за нетекущи активи представляват покупка на нематериален актив – програмен продукт – на стойност 7 500 лева.

**>> 20. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ**

Паричният поток от финансова дейност е свързан с платените вноски по регистрирания основен капитал на БенчМарк Асет Мениджмънт. Стойността му възлиза на 260 000 лева и е изцяло внесена към 31 декември 2005 година.

---

**ИРИНА ДРУМЕВА**  
**ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ**

---

**ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ**  
**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**

Дата: 22.02.2006 г.