

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
2006 ГОДИНА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
„БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Баланс
към 31 декември 2006 г.
на УД БенчМарк Асет Мениджмънт АД

(в хил. лв.)

	Бележка*	31.12.2006	31.12.2005
Активи			
Текущи активи			
Финансови активи		-	202
Пари и парични еквиваленти	>> 9	246	43
Вземания и други текущи активи	>> 10	27	4
Общо текущи активи:		273	249
Нетекущи активи			
Нематериални активи	>> 11	4	7
Общо нетекущи активи:		4	7
Общо активи:		277	256
Капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Регистриран основен капитал	>> 12	260	260
Резерви	>> 12	-	3
Непокрита загуба от минали години	>> 12	-11	-
Натрупана печалба/загуба за текущата година	>> 12	24	-11
Общо собствен капитал:		273	252
Текущи пасиви			
Задължения, свързани с персонала	>> 13	4	3
Други задължения	>> 13	-	1
Общо текущи пасиви:		4	4
Общо капитал и пасиви:		277	256

* Номер на бележката от приложението към Годишния финансов отчет - "Счетоводна политика и бележки"

ТАТЯНА КОЛЕВА
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ

ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА
ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ

Дата: 22.02.2007 г.

Отчет за доходите
за периода 01 януари - 31 декември 2006 г.
на УД БенчМарк Асет Мениджмънт АД

(в хил. лева)

	Бележка*	31.12.2006	31.12.2005
Приходи			
Нефинансови приходи			
Приходи от управление на колективни инвестиционни схеми	>> 14	213	1
Общо нефинансови приходи:		213	1
Финансови приходи			
Приходи от лихви	>> 14	7	1
Приходи от операции с ценни книжа	>> 14	1	-
Общо финансови приходи:		8	1
Общо приходи:		221	2
Разходи			
Оперативни разходи			
Разходи за получени услуги	>> 15	-130	-1
Разходи за персонала	>> 15	-50	-6
Разходи за амортизация	>> 15	-3	-
Разходи за такси	>> 15	-10	-6
Други разходи	>> 15	-2	-
Общо оперативни разходи:		-195	-13
Общо разходи:		-195	-13
Резултат за текущата година преди данъци:		>>17	-11
Разходи за данъци	>> 15	-2	-
Нетен резултат за периода:		>>17	-
Доход на акция:		>>16	0.092476
		0.092476	-0.043672

* Номер на бележката от приложението към Годишния финансов отчет - "Счетоводна политика и бележки"

ТАТЯНА КОЛЕВА
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ

ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА
ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ

Дата: 22.02.2007 г.

**Отчет за паричния поток
за периода 01 януари - 31 декември 2006 г.**

на УД БенчМарк Асет Мениджмънт АД

(в хил. лева)

	Бележка*	31.12.2006	31.12.2005
Паричен поток от оперативна дейност			
Нетен паричен поток, свързан с персонала	>> 18	-49	-3
Парични плащания към доставчици	>> 18	-129	-1
Нетен паричен поток от управление на активи	>> 18	192	-
Плащания за такси и комисионни	>> 18	-1	-6
Платени други такси	>> 18	-14	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност:		-1	-10
Паричен поток от инвестиционна дейност			
Паричен поток, свързан с финансови активи	>> 19	204	-200
Плащания за нетекущи активи	>> 19	-	-7
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност:		204	-207
Паричен поток от финансова дейност			
Вноски по регистрирания основен капитал		-	260
Нетен паричен поток от финансова дейност:			260
Нетно изменение на парите и паричните еквиваленти		203	43
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		43	-
Пари и парични еквиваленти в края на годината:		246	43

* Номер на бележката от приложението към Годишния финансов отчет - "Счетоводна политика и бележки"

ТАТЯНА КОЛЕВА
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ

ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА
ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ

Дата: 22.02.2007 г.

**Отчет за измененията в капитала
към 31 декември 2006 г.
на УД БенчМарк Асет Мениджмънт АД**

(в хил. лева)

	Регистриран основен капитал	Резерви	Финансов резултат за текущата година	Общо
Стойност към 31 декември 2005 г:	260	3	-11	252
Регистриран основен капитал	260	-	-	260
Резерви		-3	-	-3
Финансов резултат за текущата година		-	24	24
Стойност към 31 декември 2006 г:	260	-	13	273

ТАТЯНА КОЛЕВА
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ

ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА
ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ

Дата: 22.02.2007 г.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

2006 ГОДИНА

УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО

„БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, ГР. СОФИЯ	8
II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД ЗА 2006 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА.....	8
>> 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	12
>> 8. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ.....	12
III. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА НА УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД.....	12
>> 9. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	12
>> 10. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ	13
>> 11. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ.....	14
>> 12. СОБСТВЕН КАПИТАЛ.....	14
>> 13. ТЕКУЩИ ПАСИВИ	15
IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ	16
>> 14. ПРИХОДИ.....	16
>> 15. РАЗХОДИ	17
>> 16. ДОХОД НА АКЦИЯ	19
>> 17. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ЗА ТЕКУЩАТА ГОДИНА	19
V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК	20
>> 18. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	20
>> 19. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	21
VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА	21
VII. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	22
VIII. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА	22

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 от Комисията за финансов надзор за извършване на следните дейности по чл. 202, ал. 1 и 2 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 1.00 (един) лев всяка. Дружеството е учредено без определен срок.

Управляващото дружество има едностепенна система на управление. Органите на управление на БенчМарк Асет Мениджмънт са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите в състав: Владимир Иванов Велинов – Председател, Петко Илиев Вълков – изпълнителен директор, и Любомир Николаев Бояджиев – изпълнителен директор. Дружеството се представлява от всеки един член на Съвета на директорите поотделно.

Към края на отчетната 2006 година БенчМарк Асет Мениджмънт притежава разрешения от Комисията по финансов надзор да организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми:

- ▶ Договорен фонд „БенчМарк Фонд-1“ – Разрешение 4-ДФ/ 06.10.2005 г. на КФН, издадено на база решение № 620 – ДФ/ 05.10.2005 г.;
- ▶ Договорен фонд „БенчМарк Фонд-3“ – Разрешение 26-ДФ/ 11.05.2006 г. на КФН, издадено на база решение № 327 – ДФ/ 10.05.2006 г.;
- ▶ Инвестиционно дружество „БенчМарк Фонд-2“ АД – Лиценз 11-ИД/ 06.01.2006 г. на КФН, издадено на база решение № 06 – ИД/ 05.01.2006 г.

Към 31 декември 2006 година Дружеството няма открити клонове и служителите му наброяват 7 души.

II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД ЗА 2006 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-достовърно 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;
- ▶ 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 финансовите отчети 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 краткосрочни колебания в тяхната цена или в 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;
- ▶ на разположение 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 от Баланса и се отразява 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, на разположение за продажба, да се отразяват в собствения капитал като преоценъчен резерв съгласно 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 лева 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 2006 година Управляващото дружество няма новопридобити 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 с 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 Международен счетоводен 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 Международен счетоводен стандарт 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. 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 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 Международен счетоводен стандарт 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 доходите, 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 2006 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;
- ▶ приходи в резултат на 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;
- ▶ Приходи, в резултат на предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

III. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА НА УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**>> 9. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

Паричните средства в Баланса на БенчМарк Асет Мениджмънт към 31 декември 2006 са на обща стойност 246 355.94 лева. От тях 491.35 лева са паричните средства в брой, а частта от 45 864.59 лева са средства по разплащателни сметки. Останалите средства в размер на 200 000.00 лева представляват открити два срочни депозита на името на Дружеството. И двата депозита са открити в СиБанк АД при предварително договорени параметри. Лихвите по посочените депозити за 2006 година са отразени в Отчета за доходите за периода съгласно възприетата счетоводна политика.

Пари и парични еквиваленти

Таблица 1

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2006 г.	Стойност към 31 декември 2005 г.
Парични средства в брой	491.35	1 000.00
Парични средства по безсрочни депозити	45 864.59	41 534.68
Парични средства по банкови депозити	200 000.00	-
Общо парични средства:	246 355.94	42 534.68

Всички парични средства на Управляващото дружество към края на 2006 година са в български лева.

>> 10. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

Вземанията на Управляващото дружество към 31 декември 2006 година са в общ размер от 27 093.63 лева. В Таблица 2 е представено подробно разпределение на вземанията.

Вземания и други текущи активи

Таблица 2

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2006 г.	Стойност към 31 декември 2005 г.
Вземания в резултат на управление на колективни инвестиционни схеми	22 100.94	1 386.02
Вземания по начислени лихви по депозити	3 779.16	-
Надвнесени данъци и вземания от ДОО	12.63	311.71
Вземания по начислени лихви по ДЦК	-	2 032.88
Авансов корпоративен данък печалба	398.40	-
Други вземания и текущи активи	802.50	615.50
Общо вземания:	27 093.63	4 346.11

Вземанията в резултат на управление на колективни инвестиционни схеми, в размер на 22 100.94 лева, представляват дължимите такса за управление и такса за емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове на колективните инвестиционни схеми, управлявани от БенчМарк Асет Мениджмънт. Сумата включва дължимите такси за периода 01 – 31 декември 2006 година. Целият размер на посоченото вземане е изплатено през месец януари 2007 година.

Вземанията, в размер на 3 779.16 лева, представляват начислени лихви към 31 декември 2006 година по депозитите на Дружеството.

Към надвнесените данъци и вземания от държавно обществено осигуряване се отнасят вземане по обезщетение за неизползван отпуск по майчинство за месец декември 2006 г. – 12.63 лева.

През третото тримесечие на 2006 година, Дружеството излиза на положителен резултат от финансовата си дейност в размер на 18 085.73 лева. Във връзка с чл. 56 от ЗКПО е преведен авансов данък печалба в размер на 2 712.86 лева. В резултат на изменение на финансовия резултат към 31.12.2006 година, в посока намаление, е определен дължимият корпоративен данък към края на годината в размер на 2 314.46 лева. Разликата между преведения корпоративен данък и фактическият резултат към 31 декември 2006 ще бъде приспаднат от

първата дължима авансова вноска за корпоративен данък печалба през 2007 година. Към края на годината това е отразено като вземане в размер на 398.40 лева.

Изчислението на данъчното задължение е описано подробно в точка 16 „Финансов резултат за текущата година“.

Другите вземания и текущи активи включват депозитна сметка на Управляващото дружество в Централен депозитар на стойност 327.30 лева и авансово платени суми за абонаменти за вестници и списания през 2007 година в размер на 475.20 лева.

>> 11. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

Нетекущите активи на БенчМарк Асет Мениджмънт се състоят изцяло от нематериални активи в размер на 3 750.00 лева. Сумата представлява стойността на закупен програмнен продукт „Eurosys“, специализиран в администриране и обслужване на дейността на колективни инвестиционни схеми и изчисляване на нетната стойност на техните активи, намален с частта на амортизираната му стойност, отчетена като разходи за амортизация през текущата година.

Нематериални активи

Таблица 3

(в лева)

	Програмни продукти
Начално салдо към 01.01.2006 г.	7 500.00
Новопридобити	-
Крайно салдо към 31.12.2006 г.	7 500.00
Натрупана амортизация към 31.12.2006 г.	3 750.00
Балансова стойност към 31.12.2006 г.	3 750.00

Управляващото дружество е възприело линеен метод на амортизация. Полезният живот на нематериалния актив и амортизационната му норма са описани в Таблица 4.

Амортизационна норма и полезен живот на нетекущите активи

Таблица 4

(в лева)

	Програмни продукти
Полезен живот на актива в месеци	24
Годишна амортизационна норма в процент	50

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

>> 12. 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 1.00 (един) лев всяка. Капиталът на Дружеството е изцяло внесен.

Непокритата загуба на БенчМарк Асет Мениджмънт през предходния период е в размер на 11 354.72 лева.

Финансовият резултат за текущата финансова година е в размер на 26 358.33 лева.

>> 13. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Текущите задължения на БенчМарк Асет Мениджмънт се формират от начислените възнаграждения на персонала, дължимия данък общ доход и осигурителните вноски върху тях. В Таблица 5 са посочени размерите на текущите пасиви на Управляващото дружество по видове.

Текущи пасиви

Таблица 5

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2006 г.	Стойност към 31 декември 2005 г.
Възнаграждения на персонала	3 037.79	2 033.95
Осигурителни вноски и данъчни задължения във връзка с персонала	1 472.63	786.23
Задължения към КФН	-	1 039.17
Общо текущи пасиви:	4 510.42	3 859.35

В задълженията към персонала се включват: възнаграждения за месец декември 2006 година – 2 738.85 лева, и възнаграждения за неизползвани платени отпуски за 2006 година – 298.94 лева.

Осигурителните вноски включват следните суми по фондове:

- ▶ към държавното обществено осигуряване - 765.94 лева;
- ▶ към допълнителното задължително пенсионно осигуряване – 122.61 лева;
- ▶ към здравното осигуряване – 180.71 лева;
- ▶ към фонд за гарантиране вземанията на работници и служители – 10.55 лева;
- ▶ към фонд за трудова злополука и професионална болест – 12.84 лева.

В общата сума на начислените дължими осигурителни вноски по фондове са включени осигурителните вноски върху възнагражденията за неизползвани платени отпуски за 2006 година, които са в размер на 77.16 лева.

Остатъкът, в размер на 379.98 лева, представлява дължимия данък общ доход по начислените възнаграждения за месец декември.

IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ

>> 14. Приходи

Приходите на БенчМарк Асет Мениджмънт за 2006 година са разпределени като нефинансови и финансови приходи и са в общ размер на 221 181.76 лева.

Приходи

Таблица 6

	Стойност към 31 декември 2006 г.
Нефинансови приходи	
Приходи от управление на колективни инвестиционни схеми	74 875.85
Приходи от такси по записване и обратно изкупуване на дялове/ акции	51 658.26
Приходи от управление на портфейли на индивидуални клиенти	71 622.68
Приходи от инвестиционни консултации относно ценни книжа	14 800.00
Финансови приходи	
Приходи от лихви срочни депозити	3 787.22
Приходи от лихви по разплащателни сметки	73.95
Приходи от лихви по ДЦК	3 797.25
Приходи от операции с ДЦК	566.55
Общо приходи:	221 181.76

Нефинансовите приходи на БенчМарк Асет Мениджмънт се формират от таксите, свързани с управлението на два договорни фонда, едно инвестиционно дружество, управление на индивидуални портфейли без специални нареждания на клиента и приходи в резултат на инвестиционни консултации относно ценни книжа. Приходите от таксите се признават съгласно принципа на текущо начисляване в момента на предоставяне на съответната услуга, на определена дата или за период съгласно сключените договори.

БенчМарк Асет Мениджмънт като небанкова финансова институция и съобразно получения лиценз извършва дейностите по чл. 202, ал. 2, т. 1 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, а именно 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. Съгласно сключен договор между Управляващото дружество и инвестиционен посредник, ценните книжа и/или пари на тези клиенти се държат по техни подсметки за пари и ценни книжа при инвестиционния посредник. Във връзка с тази дейност по доверително управление, Управляващото дружество предоставя на клиентите си периодични отчети. Приходите от управлението на портфейлите съгласно сключения договор се удържат веднъж годишно, при закриване на портфейла през течение на годината или на датата на частично теглене на сума от портфейла. През 2006 година прихода от управление на индивидуални клиенти е удържан еднократно през месец декември съгласно договора.

Финансовите приходи на БенчМарк Асет Мениджмънт включват начислените приходи от лихви по срочни и безсрочни депозити. Придобитата през предходния отчетен период емисия български държавни ценни книжа е отписана от Баланса на Дружеството в резултат на сключена сделка „продава“ за същата. Приходите от лихви по дългови ценни книжа отразяват начисления натрупан купон по емисията до датата на прехвърляне на

собствеността на книгата в резултат на продажбата им. Приходите от операции с ценни книжа отразяват резултата от сделката.

>> 15. РАЗХОДИ

Разходите на БенчМарк Асет Мениджмънт за 2006 година възлизат на стойност 194 823.43 лева. Подробното им разпределение по видове е посочено в Таблица 7.

Оперативни разходи

Таблица 7

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2006 г.	Стойност към 31 декември 2005 г.
Разходи за материали	39.90	-
Разходи за получени услуги	129 680.99	598.96
Разходи за амортизации	3 750.00	-
Разходи за персонала	49 708.90	5 947.43
Разходи за такси	5 913.20	6 252.67
Други оперативни разходи	4 133.00	50.00
Разходи от операции с инвестиции	375.84	-
Банкови такси и комисионни	1 221.60	-
Общо оперативни разходи:	194 823.43	12 849.06

Разходът за материали, в размер на 39.90 лева, представлява счетоводна литература, закупена през периода.

Разходите за получените услуги по пера са представени както следва:

Разходи за получени услуги

Таблица 8

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2006 г.
Разходи за обяви и реклама	44 521.72
Правно обслужване	2 350.00
Поддръжка програмен продукт Еуросис	4 370.00
Разход финансов одит	900.00
Абонаменти	336.00
Разходи за трудова медицина	1 066.80
Нотариални такси	113.00
Преводи на документи - английски език	15 000.00
Разход за приемане на поръчки на гише	674.87
Дистрибуция	40 000.00
Пазарни проучвания	20 000.00
Други оперативни разходи	348.60
Общо разходи за услуги	129 680.99

В частта други оперативни разходи са отчетени 333.60 лева закупени електронни подписи на Дружеството и 15.00 лева платена такса за актуално състояние на Дружеството.

Отчетеният разход за амортизация, в размер на 3 750.00 лева, е в във връзка с притежавания нематериален актив от Дружеството, описан по-подробно в точка 11 „Нетекущи активи“.

Разходите за персонала включват начислените възнаграждения по трудови, граждански и договори за управление и контрол (ДУК) на членовете в Съвета на директорите, възнагражденията за неизползвани платени отпуски за 2006 година осигурителните вноски върху посочените възнаграждения.

Разходи за персонала

Таблица 9

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2006 г.	Стойност към 31 декември 2005 г.
Възнаграждения по трудови договори	28 856.71	3 941.24
Възнаграждения по граждански договори	-	500.00
Възнаграждения по ДУК	12 137.28	-
Възнаграждения за неизползвани платени отпуски	298.94	198.08
Общо разходи за възнаграждения:	41 292.93	4 639.32
Осигуровки по трудови договори	6 786.03	1 180.39
Осигуровки по граждански договори	-	79.65
Осигуровки по ДУК	1 552.78	-
Осигуровки по неизползвани платени отпуски	77.16	48.07
Общо разходи за осигуровки:	8 415.97	1 308.11
Общо разходи за персонала:	49 708.90	5 947.43

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

- ▶ към държавното обществено осигуряване – 5 975.80 лева;
- ▶ към допълнителното задължително пенсионно осигуряване – 917.72 лева;
- ▶ към здравното осигуряване – 1 380.71 лева;
- ▶ към фонд за гарантиране вземанията на работници и служители – 141.74 лева.

Разходите за такси са на стойност 5 913.20 лева. Тук се включват платените такси за трансфери, такса за поддържане на регистър, годишната такси и други към Централен депозитар е в размер на 3 872.90 лева. Таксата за общ финансов надзор към Комисията за финансов надзор в размер на 2 150.00 лева. Към сумата на разходите за такси се отнасят още и платените съдебни и държавни такси, такса към Агенция по вписванията относно промени в обстоятелствата на Дружеството и нотариални такси общо в размер на 321.00 лева.

Другите оперативни разходи (Таблица 7) представляват: встъпителна и годишна такса относно членството на Дружеството в Българската асоциация на управляващите дружества – 2 500.00 лева; платени такси в размер на 1 548.00 лева за участие в семинари на персонала на Дружеството; 85.00 лева – разход по командировки на персонала.

Разхода от операции с инвестиции е в резултат на натрупан преоценъчен резерв на притежаваната емисия дългови ценни книжа, който резерв е отписан към датата на сключена сделка за продажба на книжа съгласно счетоводната политика на Дружеството.

Разходите, в размер на 1 221.60 лева, представлява общия размер на платените банкови такси по обслужване на сметките на Дружеството.

Разходите за корпоративен данък печалба за текущата година е в размер на 2 314.46 лева.

>> 16. ДОХОД НА АКЦИЯ

Доходът на една акция е изчислен на база нетната печалба за разпределение и средно претегления брой емитирани акции през периода. За разлика от предходната 2005 година, през 2006 година доходът на акция е положителен и е в размер на 0.092476 лева на акция.

>> 17. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ЗА ТЕКУЩАТА ГОДИНА

Формираният финансов резултат като разлика между приходите и разходите за 2006 година на БенчМарк Асет Мениджмънт е счетоводна печалба в размер на 26 358.33 лева.

Счетоводната печалба за предходната 2005 година е в размер на 11 354.72 лева.

В резултат на преобразуване на финансовия резултат през 2005 година загубата за данъчни цели е в размер на 11 058.57 лева. В посока увеличение на счетоводната загуба за 2005 са включени 246.16 лева възнаграждения и осигурителни вноски за неизползвани отпуски през 2005 г. и 50.00 разход за платена глоба и неустойка, непризната за данъчни цели съгласно чл. 23 ал. 2 т. 2 от ЗКПО.

Облагаемият финансов резултат на Управляващото дружество за 2006 година е печалба в размер на 15 429.71 лева, формиран както следва:

Таблица 10

(в лева)

Преобразуване на финансовия резултат	
Счетоводна печалба към 31.12.2006 г.	26 358.33
Облагаема загуба към 31.12.2005	-11 058.57
увеличения на финансовия резултат	
Възнаграждения по неизползвани отпуски за 2006 г.	298.94
Осигуровки по неизползвани отпуски 2006	77.16
Счетоводно начислен разход за амортизация	3 750.00
намаления на финансовия резултат	
Възнаграждения по използван отпуск от 2005	-198.08
Осигуровки по използван отпуск от 2005	-48.07
Данъчно признат разход за амортизация	-3 750.00
Облагаема печалба за 2006 г.:	15 429.71
Данъчна ставка 2006 година	15%
Дължим корпоративен данък	2 314.46
Нетна печалба за периода	24 043.87
Авансова вноска през 2006 г.	2 712.86
Корпоративен данък за приспадане през 2007 г.	398.40

V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

Отчетът за паричния 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 изплатени възнаграждения на служители по трудови, граждански и договори за управление и контрол (ДУК), както и осигурителните вноски по тях. В Таблица 11 е показано подробно разпределение на паричните потоци, свързани с персонала.

Нетен паричен поток, свързан с персонала

Таблица 11

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2006 г.	Стойност към 31 декември 2005 г.
Изплатени възнаграждения по трудови, граждански и ДУК	-33 506.89	-2 238.90
Получени суми от ДОО	1 094.28	99.05
Платени данъци и осигуровки по трудови, граждански и ДУК	-16 291.97	-1 299.11
Нетен паричен поток:	-48 704.58	-3 438.96

Изходящите парични плащания към доставчици са описани подробно в Таблица 12.

Парични плащания на доставчици

Таблица 12

	Стойност към 31 декември 2006 г.
Обяви, съобщения и други публикации	-4 521.72
Правно обслужване по договор	-2 350.00
Поддръжка ПП Еуросис	-4 370.00
Плащания по договор за трудова медицина	-1 066.80
Покупка на е-подписи на дружеството	-333.60
По договор за гише Варна	-674.87
Счетоводна литература	-39.90
Реклама по договор	-40 000.00
Преводи на документи - английски език	-15 000.00
По договор за дистрибуция	-40 000.00
Пазарни проучвания по договор	-20 000.00
Абонаменти за издания през 2007 година	-475.20
Общо:	-128 832.09

Нетен паричен поток от управление на активи

Таблица 13

	Стойност към 31 декември 2006 г.
Управление на колективни инвестиционни схеми	105 819.19
Инвестиционни консултации относно ценни книжа	14 800.00
Управление на портфейли, без специални нареждания на клиента	71 622.68
Общо:	192 241.87

Плащанията за такси и комисиони възлизат на обща стойност от 1 147.65 лева и включват платени банкови такси за периода в размер на 1 221.60 лева, приспаднати с получените лихви по сметките в размер на 73.95 лева.

Платените други такси в размер на 13 889.03 лева са описани в Таблица 14.

Платени други такси

Таблица 14

	Стойност към 31 декември 2006 г.
Платени суми към Централен депозитар	-3 490.00
Годишна и въстъпителна такса членство БАУД	-2 500.00
Годишна такса общ финансов надзор 2005 г.	-1 039.17
Годишна такса общ финансов надзор 2006 г.	-2 150.00
Участия в семинари	-1 548.00
Държавни, съдебни и нотариални такси	-449.00
Авансов корпоративен данък 15%	-2 712.86
Общо:	-13 889.03

>> 19. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци от инвестиционна дейност включват постъпления в резултат на продажба на финансов актив, притежаван от Дружеството.

Входящият паричен поток за финансови активи представлява продажба на емисия държавни ценни книжа на обща стойност от 200 673.45 лева, от които 197 748.00 лева са „чистата“ цена на книгата, а 2 358.90 лева е натрупаната лихва по тях към момента на покупката. Остатъкът от 566.55 лева представлява разликата между продажната „чиста“ цена на книгата и балансовата ѝ стойност към датата на продажбата.

Останалата част от входящия поток, свързан с финансовите активи на Дружеството, в размер на 3 471.23 лева, е в резултат на падежирало лихвено плащане по емисията държавни ценни книжа, притежавани през периода.

VI. 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 1.00 (един) лев всяка. Капиталът е изцяло внесен.

Формираният резерв от преценка на държавни ценни книжа, на разположение за продажба в размер на 3 776.16 лева през предходната година, е отразен в собствения капитал съгласно счетоводната политика на Дружеството. През 2006 година при продажбата на книгата от портфейла на Дружеството преоценъчният резерв е отписан. Резултатът е посочен в Отчета за доходите за периода.

Финансовият резултат за 2006 година е счетоводна печалба в размер на 24 043.87 лева.

Собственият капитал на БенчМарк Асет Мениджмънт към 31 декември 2005 година възлиза на 272 689.15 лева.

VII. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През отчетния период с характер на сделки със свързани лица за дружеството се разграничават само доходите, начислени и/или изплатени, на ключовия ръководен персонал на Дружеството. В стойностно изражение те са представени в Таблица 15.

Сделки със свързани лица

Таблица 15

	Стойност към 31 декември 2006 г.
Възнаграждения на съвета на директорите	
Краткосрочни доходи на ръководния персонал	9595.95
Разходи за социални осигуровки	1552.78
Общо:	11 148.73
Неуреден разчет към ключов управленски персонал	
Възнаграждения	954.26
Социални осигуровки	159.63
Общо:	1 113.89

VIII. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

За периода след датата, към която е съставен Годишният финансов отчет, до датата на изготвянето му не са настъпили важни и/или значителни за дейността на Дружеството коригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

ТАТЯНА КОЛЕВА
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ

ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

Дата: 22.02.2007 г.