

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
2008 ГОДИНА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
„БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Баланс
към 31 декември 2008 г.
на УД "БенчМарк Асет Мениджмънт" АД

(в хил. лв.)

| | Бележка* | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|----------|------------|-------------|
| Активи | | | |
| Текущи активи | | | |
| Пари и парични еквиваленти | >> 9 | 409 | 1 119 |
| Вземания и други текущи активи | >> 10 | 64 | 121 |
| Общо текущи активи: | | 473 | 1240 |
| Нетекучи активи | | | |
| Нематериални активи | >> 11 | 25 | 2 |
| Общо нетекучи активи: | | 25 | 2 |
| Общо активи: | | 498 | 1242 |
| Капитал и пасиви | | | |
| Собствен капитал | | | |
| Регистриран основен капитал | >> 12 | 260 | 260 |
| Резерви | >> 12 | 26 | 2 |
| Непокрита загуба от минали години | >> 12 | - | - |
| Неразпределена печалба от минали години | >> 12 | 1 | 10 |
| Натрупана печалба/загуба за текущата година | >> 12 | 209 | 837 |
| Общо собствен капитал: | | 496 | 1109 |
| Текущи пасиви | | | |
| Задължения, свързани с персонала | >> 13 | 1 | - |
| Данъчни задължения | >> 13 | 1 | 132 |
| Други задължения | >> 13 | | 1 |
| Общо текущи пасиви: | | 2 | 133 |
| Общо капитал и пасиви: | | 498 | 1242 |

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

АНТОАНЕТА ВАСИЛЕВА

СЧЕТОВОДИТЕЛ

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА

ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ

ПЕТКО ВЪЛКОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 06.02.2009 г.

**Отчет за доходите
за периода 01 януари - 31 декември 2008 г.
на УД "БенчМарк Асет Мениджмънт" АД**

(в хил. лева)

| | Бележка* | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|-------------------|-----------------|-----------------|
| Приходи | | | |
| Нефинансови приходи | | | |
| Приходи от управление на колективни инвестиционни схеми | >> 14 | 737 | 1 207 |
| Други приходи | >> 14 | 118 | 157 |
| Общо нефинансови приходи: | | 855 | 1364 |
| Финансови приходи | | | |
| Приходи от лихви | >> 14 | 18 | 16 |
| Приходи от операции с ценни книжа | >> 14 | - | - |
| Общо финансови приходи: | | 18 | 16 |
| Общо приходи: | | 873 | 1380 |
| Разходи | | | |
| Оперативни разходи | | | |
| Разходи за получени услуги | >> 15 | -171 | -335 |
| Разходи за персонала | >> 15 | -427 | -76 |
| Разходи за амортизация | >> 15 | -7 | -4 |
| Разходи за такси | >> 15 | -1 | - |
| Други разходи | >> 15 | -34 | -35 |
| Общо оперативни разходи: | | -640 | -450 |
| Общо разходи: | | -640 | -450 |
| Резултат за текущата година преди данъци: | >>17 | 233 | 930 |
| Разходи за данъци | >> 15 | -24 | -93 |
| Нетен резултат за периода: | >>17 | 209 | 837 |
| Доход на акция: | >>16 | 0.805415 | 3.219544 |

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

АНТОАНЕТА ВАСИЛЕВА

СЧЕТОВОДИТЕЛ

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА

ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ

ПЕТКО ВЪЛКОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 06.02.2009 г.

**Отчет за паричния поток
за периода 01 януари - 31 декември 2008 г.
на УД "БенчМарк Асет Мениджмънт" АД**

(в хил. лева)

| | Бележка* | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|-----------------|-------------------|-------------------|
| Паричен поток от оперативна дейност | | | |
| Нетен паричен поток, свързан с персонала | >> 18 | -431 | -80 |
| Парични плащания към доставчици | >> 18 | -274 | -392 |
| Нетен паричен поток от управление на активи | >> 18 | 821 | 1172 |
| Плащания за такси и комисионни | >> 18 | -1 | -1 |
| Други парични потоци | >> 18 | -974 | -10 |
| Други приходи от оперативната дейност | >> 18 | 144 | 189 |
| Платени други такси | >> 18 | -17 | -18 |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност: | | -732 | 860 |
| Паричен поток от инвестиционна дейност | | | |
| Паричен поток, свързан с финансови активи | >> 19 | - | - |
| Постъпления от лихви | >> 19 | 22 | 13 |
| Паричен поток от инвестиционна дейност: | | 22 | 13 |
| Нетно изменение на парите и паричните еквиваленти | | -710 | 873 |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | | 1119 | 246 |
| Пари и парични еквиваленти в края на годината: | | 409 | 1119 |

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

АНТОАНЕТА ВАСИЛЕВА
СЧЕТОВОДИТЕЛ
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА
ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ

ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Дата: 06.02.2009 г.

**Отчет за измененията в капитала
към 31 декември 2008 г.
на УД "БенчМарк Асет Мениджмънт" АД**

(в хил. лева)

| | Регистриран основен капитал | Резерви | Финансов резултат за текущата година | Общо |
|--|--|----------------|---|-------------|
| Стойност към 31 декември 2007 г.: | 260 | 2 | 847 | 1109 |
| Регистриран основен капитал | - | - | - | 260 |
| Резерви | - | 24 | - | 24 |
| Разпределение на финансовия резултат | - | - | -846 | -846 |
| Финансов резултат за текущата година | - | - | 209 | 209 |
| Стойност към 31 декември 2008 г.: | 260 | 26 | 210 | 496 |

АНТОАНЕТА ВАСИЛЕВА
СЧЕТОВОДИТЕЛ
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА
ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ

ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 06.02.2009 г.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

2008 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 2008 г. Счетоводна политика..... | 9 |
| >> 1. Счетоводна политика..... | 9 |
| >> 2. Отчитане на сделки с финансови активи | 10 |
| >> 3. Операции с чуждестранна валута | 10 |
| >> 4. Пари и парични еквиваленти | 11 |
| >> 5. Нетекущи активи..... | 11 |
| >> 6. Текущи активи и пасиви | 12 |
| >> 7. Доходи на наети лица | 12 |
| >> 8. Признаване на приходи..... | 12 |
| III. Бележки към Баланса на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД..... | 13 |
| >> 9. Пари и парични еквиваленти | 13 |
| >> 10. Вземания и други текущи активи | 13 |
| >> 11. Нетекущи активи | 14 |
| >> 12. Собствен капитал..... | 15 |
| >> 13. Текущи пасиви | 15 |
| IV. Бележки към Отчета за доходите | 15 |
| >> 14. Приходи..... | 15 |
| >> 15. Разходи | 16 |
| >> 16. Доход на акция | 18 |
| >> 17. Финансов резултат за текущата година | 19 |
| V. Бележки към Отчета за паричния поток | 19 |
| >> 18. Парични потоци от оперативна дейност..... | 19 |
| >> 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 от 19 септември 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 финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- ▶ предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

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 на 260 000 лева, разпределен в 260 000 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и с номинална стойност 1 (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. След промяна в представителната власт, Дружеството се представлява заедно от всеки двама от членовете на Съвета на директорите. Седалището на Дружеството е в Република България, град София, община „Лозенец“, адресът на управление е гр. София, община „Лозенец“, ул. „Вискяр планина“ №19.

Към края на отчетната 2008 година БенчМарк Асет Мениджмънт организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми:

- ▶ Договорен фонд „БенчМарк Фонд-1 Акции и облигации“ с Разрешение №4-ДФ/ 06.10.2005 г., издадено от КФН;
- ▶ Договорен фонд „БенчМарк Фонд-3 Сектор недвижими имоти“ с Разрешение №26-ДФ/ 11.05.2006 г., издадено от КФН;
- ▶ Договорен фонд „БенчМарк Фонд-4 Енергетика“ с Разрешение №32-ДФ/ 09.01.2008 г., издадено от КФН;
- ▶ Договорен фонд „БенчМарк Фонд-5 Централна и Източна Европа“ с Разрешение №31-ДФ/ 09.01.2008 г., издадено от КФН;
- ▶ Договорен фонд „БенчМарк Фонд-6 Паричен“ с Разрешение №62-ДФ/ 29.05.2008 г., издадено от КФН;
- ▶ Инвестиционно дружество от отворен тип „БенчМарк Фонд-2 Акции“ АД с Лиценз 11-ИД/ 06.01.2006 г., издаден от КФН.

Към 31 декември 2008 година Дружеството няма открити клонове и служителите му наброяват 10 души.

II. Основни счетоводни принципи и методи, приложени при изготвянето на Годишния финансов отчет на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД за 2008 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;
- ▶ 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; компенсирани 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 обосноваване, 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 2008 година Управляващото дружество има новопридобит нематериален актив, който към края на годината не е въведен в експлоатация.

Управляващото дружество е възприело стойностен праг на същественост от 700 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 2008 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 предоставени парични средства по договорирани срочни депозити. Приходите от лихви са начислени към края на годината и са включени в Отчета за доходите на Дружеството;
- ▶ 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 предоставени маркетингови услуги на администрираните от Дружеството колективни инвестиционни схеми.

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 2008 г. са на обща стойност 409 431.19 лева. От тях 21 254.90 лева са паричните средства в брой, а частта от 133 895.73 лева са средства по разплащателни сметки. Останалите средства в размер на 254 280.56 лева представляват открит срочен депозит на името на Дружеството. Лихвите по посочения депозит за 2008 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 2008 г. | Стойност към 31 декември 2007 г. |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Парични средства в брой | 21 254.90 | 45.45 |
| Парични средства по безсрочни депозити | 133 895.73 | 163 089.32 |
| Парични средства по банкови депозити | 254 280.56 | 955 900.00 |
| Общо парични средства: | 409 431.19 | 1119 034.77 |

Всички парични средства на Управляващото дружество към края на 2008 година са в български лева.

>> 10. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

Вземанията на Управляващото дружество към 31 декември 2008 година са в общ размер от 64 045.73 лева. В Таблица 2 е представено подробно разпределение на вземанията.

Вземания и други текущи активи

Таблица 2

(в лева)

| | Стойност към 31 декември 2008 г. | Стойност към 31 декември 2007 г. |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Вземания в резултат на управление на колективни инвестиционни схеми | 31 405.24 | 111 737.89 |
| Вземания по начислени лихви по депозити | 3 411.60 | 7 498.51 |
| Надвнесен корпоративен данък печалба | 28 246.19 | 1 272.96 |
| Други вземания и текущи активи | 982.70 | 740.90 |
| Общо вземания: | 64 045.73 | 121 250.26 |

Вземанията в резултат на управление на колективните инвестиционни схеми, в размер на 31 405.24 лева, представляват дължимите такси за управление и такси за емитиране на акции/дялове на колективните инвестиционни схеми, управлявани от БенчМарк Асет Мениджмънт. Сумата включва дължимите такси за месец декември 2008 година. Целият размер на посоченото вземане е постъпило през месец януари 2009 година.

Вземанията в размер на 3 411.60 лева представляват начислени лихви към 31 декември 2008 година по банковия депозит на Дружеството.

Надвнесен корпоративен данък в размер на 28 246.19 лева представлява надвнесени авансови вноски за 2008 година и Дружеството ще си приспадне това вземане на базата на дължимите авансови вноски през 2009 година.

Другите вземания и текущи активи включват депозитна сметка на Управляващото дружество в „Централен депозитар“ АД на стойност 982.70 лева.

>> 11. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

Нетекущите активи на БенчМарк Асет Мениджмънт се състоят изцяло от нематериални активи. Във връзка с изработването на нов модул към притежавания програмен продукт Eurosys и на електронна платформа за онлайн търговия, през 2008 са направени разходи по придобиване в размер на 29 500.00 лева. Сумата, отразена като разход по придобиване на дълготраен нематериален актив, е отнесена в перо ДНМА с аналитичност „Програмни продукти“. През 2008 година са направени нововъведения към програмния продукт, които въведения стартират на 04 април 2008 година и са на обща стойност 13 900 лева, а на 03 ноември 2008 година е стартирана електронната платформа за онлайн търговия със стойност на заприходяване 17 600 лева.

Нематериални активи

Таблица 3

(в лева)

| | Програмни продукти |
|---|--------------------|
| Начално салдо към 01 януари 2007 г. | 7 500.00 |
| Новопридобити продукти | - |
| Крайно салдо към 31.12.2007 г. | 5 750.00 |
| Натрупана амортизация към 31.12.2007 г. | 3 750.00 |
| Балансова стойност към 31 декември 2007 г. | 2 000.00 |
| Новопридобити продукти | 31 500.00 |
| Крайно салдо към 31.12.2008 г. | 39 000.00 |
| Натрупана амортизация към 31.12.2008 г. | 14 179.79 |
| Балансова стойност към 31 декември 2008 г. | 24 820.21 |

Съгласно възприетата си счетоводна политика 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“ АД е учредено с основен капитал в размер на 260 000 лева, разпределен в 260 000 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и с номинална стойност 1 (един) лев всяка. Капиталът на Дружеството е изцяло внесен.

Финансовият резултат от предходната финансова година е в размер на 847 343.91 лева и съгласно решение на Общото събрание на Дружеството нейното разпределение се извърши, както следва:

- ▶ Законов резерв – 23 595.61 лева;
- ▶ Разпределена между акционерите под формата на дивидент – 823 748.30 лева;
- ▶ Неразпределена печалба от минали години, която е резултат от отстъпка на дължимия годишен корпоративен данък, ползван по реда на чл. 92, ал. 5 от ЗКПО – 930.31 лева.

Финансовият резултат след приспадане на дължимите данъци за текущата финансова година е в размер на 209 408.05 лева.

>> 13. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Текущи пасиви

Таблица 5

(в лева)

| | Стойност към 31 декември 2008 г. | Стойност към 31 декември 2007 г. |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Задължения към доставчици | 12.49 | |
| Възнаграждения на персонала | 1 099.85 | 498.64 |
| Осигурителни вноски и данъчни задължения във връзка с персонала | 199.08 | 100.28 |
| Данъчни задължения | 647.95 | 131 937.81 |
| Общо текущи пасиви: | 1 959.37 | 132 536.73 |

Възнагражденията на персонала и осигуровките, посочени в Таблица 5, представляват неизползван законно установен отпуск, резервиран за следващата календарна година. Данъчните задължения, посочени в Таблица 5, представляват дължим данък добавена стойност за последния данъчен период на годината – 647.95 лева. Задължението за плащане на данъка върху добавената стойност е изплатено през първия месец на 2009 година.

IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ

>> 14. ПРИХОДИ

Приходите на БенчМарк Асет Мениджмънт за 2008 година са разпределени като нефинансови и финансови приходи и са в общ размер на 873 024.02 лева.

Приходи

Таблица 6

(в лева)

| | Стойност към 31 декември 2008 г. | Стойност към 31 декември 2007 г. |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Нефинансови приходи | | |
| Приходи от управление на колективни инвестиционни схеми | 619 141.70 | 670 505.16 |
| Приходи от такси по записване и обратно изкупуване на дялове/акции | 97 652.97 | 259 373.04 |
| Приходи от управление на портфейли на индивидуални клиенти | 19 780.87 | 276 606.61 |
| Приходи от депозитарни разписки | 20.00 | - |
| Приходи от организирана маркетингова стратегия на управлявани колективни инвестиционни схеми | 118 118.65 | 157 482.10 |
| Финансови приходи | | |
| Приходи от лихви по срочни депозити | 18 129.16 | 16 342.62 |
| Приходи от лихви по разплащателни сметки | 180.67 | 196.16 |
| Общо приходи: | 873 024.02 | 1380 505.69 |

Нефинансовите приходи на БенчМарк Асет Мениджмънт се формират от таксите, свързани с управлението на пет договорни фонда, едно инвестиционно дружество от отворен тип, управление на индивидуални портфейли без специални нареждания на клиента и приходи в резултат на организирана рекламна кампания на администрираните от Управляващото дружество колективни инвестиционни схеми. 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 дейности 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 финансови инструменти, 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 съответно 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 по време на годината или при частично теглене на сума от портфейла.

Финансовите приходи на БенчМарк Асет Мениджмънт включват начислените приходи от лихви по срочни и безсрочни депозити.

>> 15. Разходи

Разходите на БенчМарк Асет Мениджмънт за 2008 година възлизат на стойност 640 270.62 лева. Подробното им разпределение по видове е посочено в Таблица 7.

Оперативни разходи

Таблица 7

(в лева)

| | Стойност към 31 декември 2008 г. | Стойност към 31 декември 2007 г. |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Разходи за материали | 205.78 | 93.90 |
| Разходи за получени услуги | 170 601.92 | 334 898.07 |
| Разходи за амортизации | 6 679.19 | 3 750.00 |
| Разходи за персонала | 427 240.14 | 75 769.06 |
| Разходи за такси | 15 856.20 | 30 683.48 |
| Други оперативни разходи | 18 497.91 | 4 512.53 |
| Отрицателни курсови разл. по вал. операции | 180.61 | - |
| Банкови такси и комисиони | 1 008.87 | 708.17 |
| Общо оперативни разходи: | 640 270.62 | 450 415.21 |

Разходът за материали в размер на 205.78 лева представлява икономическа литература, закупена през периода и изработени печати. Разходите за получените услуги по пера са представени, както следва:

Разходи за получени услуги

Таблица 8

(в лева)

| | Стойност към 31 декември 2008 г. | Стойност към 31 декември 2007 г. |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Разходи за обяви и реклама | 119 251.94 | 166 963.83 |
| Правно обслужване | - | 550.00 |
| Поддръжка програмен продукт Еуросис | 6 900.00 | 3 840.00 |
| Разход финансов одит | 3 000.00 | 1 200.00 |
| Абонаменти | 33 860.26 | 8 011.11 |
| Разходи за трудова медицина | 234.00 | 440.00 |
| Нотариални такси | 125.00 | 41.00 |
| Поддръжка онлайн платформа | 250.00 | - |
| Разход за приемане на поръчки на гише | 6 576.82 | 53 675.37 |
| Дистрибуция | - | 938.33 |
| Наем на офис помещение | - | 97 791.50 |
| Други оперативни разходи | 403.90 | 1 446.93 |
| Общо разходи за услуги: | 170 601.92 | 334 898.07 |

Отчетеният разход за амортизация в размер на 6 679.19 лева е 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 на членовете в Съвета на директорите, възнагражденията за неизползвани платени отпуски за 2008 година и осигурителните вноски върху посочените възнаграждения.

Разходи за персонала

Таблица 9

(в лева)

| | Стойност към 31 декември 2008 г. | Стойност към 31 декември 2007 г. |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Възнаграждения по трудови договори | 210 287.23 | 46 920.27 |
| Възнаграждения по граждански договори | 41.79 | 541.70 |
| Възнаграждения по договори за управление и контрол | 170 863.67 | 14 575.18 |
| Възнаграждения за неизползвани платени отпуски | 1 099.85 | 498.64 |
| Общо разходи за възнаграждения: | 382 292.54 | 62 535.79 |
| Осигуровки по трудови договори | 35 717.47 | 10 982.26 |
| Осигуровки по граждански договори | 5.27 | 49.01 |
| Осигуровки по договори за управление и контрол | 9 025.78 | 2 101.72 |
| Осигуровки по неизползвани платени отпуски | 199.08 | 100.28 |
| Общо разходи за осигуровки: | 44 947.60 | 13 233.27 |
| Общо разходи за персонала: | 427 240.14 | 75 769.06 |

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

- ▶ към държавното обществено осигуряване – 28 522.03 лева;
- ▶ към допълнителното задължително пенсионно осигуряване – 6 464.54 лева;
- ▶ към здравното осигуряване – 8 000.51 лева;
- ▶ към фонд за гарантиране вземанията на работници и служители – 873.12 лева;
- ▶ към фонд трудова злополука и професионална болест – 1 087.40 лева.

Разходите за такси са на стойност 15 856.20 лева. Тук се включват платените такси за трансфери, такса за поддържане на регистър, годишната такса и други към „Централен депозитар“ АД, които са в размер на 8 218.00 лева; и такса за общ финансов надзор към Комисията за финансов надзор в размер на 5 150.00 лева. Към сумата на разходите за такси се отнасят още и годишна такса относно членството на Дружеството в Българската асоциация на управляващите дружества – 2 000.00 лева; и платените съдебни и държавни такси, такса към Агенция по вписванията относно промени в обстоятелствата на Дружеството и нотариални такси – общо в размер на 1 295.00 лева.

Другите оперативни разходи (Таблица 7) представляват: платени суми за обучения и преквалификация на персонала на Дружеството в размер на 717.46 лева, разходи за командировки на персонала в размер на 13 470.61 и непризнат данъчен кредит по Закона за данъка върху добавената стойност, отразен като разход за Дружеството в размер на 4 309.74 лева.

Разходите, в размер на 1 008.87 лева, представляват общия размер на платените банкови такси по обслужване на сметките на Дружеството.

Разходи за корпоративен данък за реализираната през годината печалба са в размер на 23 345.35 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. Както и през предходната година, така и

през тази, доходът на акция на Дружеството е положителен резултат и е в размер на 0.805415 лева на акция.

>> 17. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ЗА ТЕКУЩАТА ГОДИНА

Формираният финансов резултат като разлика между приходите и разходите за 2008 година на БенчМарк Асет Мениджмънт е счетоводна печалба в размер на 232 753.40 лева.

Счетоводната печалба преди данъци за предходната 2007 година е в размер на 930 313.30 лева.

В резултат на преобразуване на финансовия резултат през 2008 година, печалбата за данъчни цели е в размер на 233 453.50 лева.

Облагаемият финансов резултат на Управляващото дружество за 2008 година е печалба в размер на 233 453.50 лева, формиран както следва:

Таблица 10 (в лева)

| Преобразуване на финансовия резултат | |
|---|-------------------|
| Счетоводна печалба към 31.12.2008 г. | 232 753.40 |
| Увеличения на финансовия резултат | |
| Възнаграждения по неизползвани отпуски за 2008 г. | 1 099.85 |
| Осигуровки по неизползвани отпуски за 2008 г. | 199.08 |
| Счетоводно начислен разход за амортизация | 6 679.19 |
| Разходи за лихви за просрочие | 0.09 |
| Намаления на финансовия резултат | |
| Възнаграждения по използван отпуск от 2007 г. | -498.64 |
| Осигуровки по използван отпуск от 2007 г. | -100.28 |
| Данъчно признат разход за амортизация | -6 679.19 |
| Облагаема печалба за 2008 г.: | 233 453.50 |
| Данъчна ставка | 10% |
| Дължим корпоративен данък | 23 345.35 |
| Нетна печалба за периода: | 209 408.05 |
| Надвнесен данък от предходни години | 0.00 |
| Авансова вноска през 2008 г. | 51 591.54 |
| Корпоративен данък за възстановяване през 2009 г.: | -28 246.19 |

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, 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 2008 г. | Стойност към 31 декември 2007 г. |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Изплатени възнаграждения по трудови, граждански и договори за управление и контрол | -318 131.78 | -51 011.52 |
| Получени суми от ДОО | - | 12.63 |
| Командировки на персонала | - | -176.84 |
| Платени данъци и осигуровки по трудови, граждански и договори за управление и контрол | -112 527.10 | -28 669.01 |
| Нетен паричен поток: | -430 658.88 | -79 844.74 |

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

Парични плащания на доставчици

Таблица 12

(в лева)

| | Стойност към 31 декември 2008 г. | Стойност към 31 декември 2007 г. |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Реклама, обяви, съобщения и други публикации | -143 687.92 | -201 010.66 |
| Разход за наем на офис помещение | - | -117 349.80 |
| Поддръжка ПП Еуросис | -8 568.00 | -4 536.00 |
| По договор за гише | -6 575.13 | -53 675.37 |
| Абонаменти за издания през 2008 година | -330.04 | -8 331.55 |
| Финансов одит | -3 600.00 | -1 200.00 |
| Програмен продукт /он-лайн платформа/ | -29 500.00 | -2 400.00 |
| Куриерски услуги | - | -412.32 |
| Правно обслужване | - | -550.00 |
| Счетоводна литература | -100.00 | -106.30 |
| Семинари | -799.50 | -1 356.00 |
| Преводи на документи - английски език | - | -340.00 |
| Плащания по договор за трудова медицина | -280.80 | -1 032.00 |
| Покупка на е-подписи на Дружеството | -269.45 | -120.00 |
| Други плащания | -460.00 | -70.00 |
| По договор с Ройтерс | -33 061.06 | - |
| ДДС за внасяне | -46 326.53 | - |
| Общо: | -273 558.43 | -392 490.00 |

Нетен паричен поток от управление на активи

Таблица 13

(в лева)

| | Стойност към 31 декември 2008 г. | Стойност към 31 декември 2007 г. |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Управление на колективни инвестиционни схеми | 816 700.52 | 840 241.25 |
| Управление на портфейли без специални нареждания на клиента | 4 577.86 | 331 927.96 |
| Общо: | 821 278.38 | 1 172 169.21 |

Плащанията за такси и комисиони възлизат на обща стойност от 708.17 лева и включват платени банкови такси за периода.

Платените други такси в размер на 15 856.20 лева са описани в Таблица 14.

Платени други такси

Таблица 14

(в лева)

| | Стойност към 31 декември 2008 г. | Стойност към 31 декември 2007 г. |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Платени суми към "Централен депозитар" АД | -8 218.00 | -6 360.00 |
| Годишна и въстпителна такса членство БАУД | -2 000.00 | -2 000.00 |
| Годишна такса общ финансов надзор към КФН | -5 150.00 | -8 150.00 |
| Държавни, съдебни и нотариални такси | -1 295.00 | -166.80 |
| Командировки | - | -1 165.69 |
| Общо: | -16 663.00 | -17 842.49 |

>> 19. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

Към паричните потоци от инвестиционна дейност през 2008 година са включени получените лихви по депозити, които е структурирало Дружеството. Лихвите, получавани в резултат на предоставени парични средства, са отчетени като приходи от лихви, свързани с инвестиционната дейност на Дружеството.

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, безналични, поименни акции с право на един глас и с номинална стойност 1 (един) лев всяка. Капиталът е изцяло внесен.

Финансовият резултат от предходната финансова година е в размер на 847 343.91 лева и съгласно решение на Общото събрание на Дружеството нейното разпределение се извърши, както следва:

- ▶ Законов резерв – 23 595.61 лева;
- ▶ Разпределена между акционерите под формата на дивидент – 823 748.30 лева;
- ▶ Неразпределена печалба от минали години, която е резултат от отстъпка на дължимия годишен корпоративен данък, ползван по реда на чл. 92, ал. 5 от ЗКПО – 930.31 лева.

Финансовият резултат след приспадане на дължимите данъци за текущата финансова година е в размер на 209 408.05 лева.

Собственият капитал на БенчМарк Асет Мениджмънт към 31 декември 2008 година възлиза на 496 338.36 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

(в лева)

| | Стойност към 31 декември 2008 г. | Стойност към 31 декември 2007 г. |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Възнаграждения на Съвета на директорите | | |
| Краткосрочни доходи на ръководния персонал | 170 863.67 | 12 636.97 |
| Разходи за социални осигуровки | 9 025.80 | 2 101.72 |
| Общо: | 179 889.47 | 14 738.69 |

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.

ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ПЕТКО ВЪЛКОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

АНТОАНЕТА ВАСИЛЕВА

СЧЕТОВОДИТЕЛ

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 06.02.2009 г.