

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
2010 ГОДИНА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
„БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2010 г.
на УД "БенчМарк Асет Мениджмънт" АД

(в хил. лв.)

	Бележка*	31.12.2010	31.12.2009
Активи			
Текущи активи			
Пари и парични еквиваленти	>> 9	281	256
Вземания и други текущи активи	>> 10	21	55
Общо текущи активи:		302	311
Нетекучи активи			
Нематериални активи	>> 11	0	9
Общо нетекучи активи:		0	9
Общо активи:		302	320
Капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Регистриран основен капитал	>> 12	260	260
Резерви	>> 12	26	26
Неразпределена печалба от минали години	>> 12	25	-
Натрупана печалба/загуба за текущата година	>> 12	-15	25
Общо собствен капитал:		296	311
Текущи пасиви			
Задължения, свързани с персонала	>> 13	5	4
Данъчни задължения	>> 13	1	5
Общо текущи пасиви:		6	9
Общо капитал и пасиви:		302	320

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

Приложенията от страница 8 до 20 са неразделна част от Годишния финансов отчет

Финансовия отчет е одобрен и издаден от Съвета на директорите на Дружеството и е подписан от негово име на дата 18.02.2011 година

ТАТЯНА КОЛЕВА

ГЛАВЕН 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: 18.02.2011 г.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината приключваща на 31 декември 2010 г.
на УД "БенчМарк Асет Мениджмънт" АД

(в хил. лева)

	Бележка*	31.12.2010	31.12.2009
Приходи			
Нефинансови приходи			
Приходи от управление на колективни инвестиционни схеми	>> 14	254	304
Други приходи	>> 14	8	13
Общо нефинансови приходи:		262	317
Финансови приходи			
Приходи от лихви	>> 14	17	17
Общо финансови приходи:		17	17
Общо приходи:		279	334
Разходи			
Оперативни разходи			
Разходи за получени услуги	>> 15	-12	-20
Разходи за персонала	>> 15	-260	-258
Разходи за амортизация	>> 15	-9	-16
Разходи за такси	>> 15	-10	-
Други разходи	>> 15	-3	-13
Общо оперативни разходи:		-294	-307
Общо разходи:		-294	-307
Резултат за текущата година преди данъци:	>>17	-15	27
Разходи за данъци	>> 17	-	-3
Нетен резултат за периода:	>>17	-15	24
Друг всеобхватен доход:		-	-
Общ всеобхватен доход за периода:		-15	24
Доход на акция:	>>16	-0.057481	0.094689

* Номер на бележката от приложението към Годишния финансов отчет - "Счетоводна политика и бележки"
Приложенията от страница 8 до 20 са неразделна част от Годишния финансов отчет

ТАТЯНА КОЛЕВА

ГЛАВЕН 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: 18.02.2011 г.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК
за периода 01 януари - 31 декември 2010 г.
на УД "БенчМарк Асет Мениджмънт" АД

(в хил. лева)

	Бележка*	31.12.2010	31.12.2009
Паричен поток от оперативна дейност			
Нетен паричен поток, свързан с персонала	>> 18	-259	-256
Парични плащания към доставчици	>> 18	-14	-22
Нетен паричен поток от управление на активи	>> 18	274	327
Плащания за такси и комисионни и други	>> 18	-13	-12
Други парични потоци	>> 18	-	-210
Паричен поток от данъци върху печалбата	>> 18	22	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност:		10	-173
Паричен поток от инвестиционна дейност			
Постъпления от лихви	>> 19	15	20
Паричен поток от инвестиционна дейност:		15	20
Нетно изменение на парите и паричните еквиваленти		25	-153
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		256	409
Пари и парични еквиваленти в края на годината:		281	256

* Номер на бележката от приложението към Годишния финансов отчет - "Счетоводна политика и бележки"
Приложенията от страница 8 до 20 са неразделна част от Годишния финансов отчет

ТАТЯНА КОЛЕВА
ГЛАВЕН 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: 18.02.2011 г.

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
към 31 декември 2010 г.
на УД "БенчМарк Асет Мениджмънт" АД

(в хил. лева)

	Регистриран основен капитал	Резерви	Финансов резултат за текущата година	Общо
Стойност към 01 януари 2009 г.:	260	26	210	496
<i>Промени в собствения капитал за 2009 г.</i>				
Разпределение на печалбата за дивиденди	-	-	-209	-209
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	24	24
Стойност към 31 декември 2009 г.:	260	26	25	311
<i>Промени в собствения капитал за 2010 г.</i>				
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	-15	-15
Стойност към 31 декември 2010 г.:	260	26	10	296

*Пояснения към справката се намират в Раздел VI от приложението към Годишния финансов отчет
Приложенията от страница 8 до 20 са неразделна част от Годишния финансов отчет*

ТАТЯНА КОЛЕВА

ГЛАВЕН 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: 18.02.2011 г.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

2010 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 2010 г. Счетоводна политика	9
>> 1. Счетоводна политика.....	9
>> 2. Отчитане на сделки с финансови активи	10
>> 3. Операции с чуждестранна валута.....	11
>> 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 Отчета за финансовото състояние на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД13	
>> 9. Пари и парични еквиваленти	13
>> 10. Вземания и други текущи активи.....	13
>> 11. Нетекущи активи.....	14
>> 12. Собствен капитал.....	14
>> 13. Текущи пасиви.....	14
IV. Бележки към Отчета за всеобхватния доход	15
>> 14. Приходи.....	15
>> 15. Разходи	16
>> 16. Доход на акция.....	17
>> 17. Финансов резултат за текущата година	17
V. Бележки към Отчета за паричния поток	17
>> 18. Парични потоци от оперативна дейност	17
>> 19. Парични потоци от инвестиционна дейност	18
VI. Бележки към Отчета за промените в собствения капитал	18
VII. Сделки със свързани лица	18
VIII. Събития след датата на Отчета за финансовото състояние	19
IX. Политика на ръководството по отношение управление на риска.....	20

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 2010 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 2010 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 2010 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; 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.

Финансовият отчет на дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), които включват Стандартите и Разясненията, приети от Съвета за Международни счетоводни стандарти. Те обхващат – стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и приети от Комисията на Европейския съюз.

През отчетния период Дружеството прилага всички нови и/ или изменени стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и от Комитета за разяснения на Международните стандарти за финансово отчетяване, които засягат дейността му.

Промените в стандартите и тълкуванията, или нови стандарти и тълкувания от 2010 година не са оказали влияние върху счетоводната политика на Дружеството и върху отчетянето на активите, пасивите и резултатите на дружеството.

>> 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 Отчета за финансовото състояние 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 Отчета за финансовото състояние на Дружеството на датата на прехвърлянето на собствеността върху тях, а не на датата на сключване на сделката.

Отписването на ценните книжа от Отчета за финансовото състояние 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 Отчета за финансовото състояние и се отразява в Отчета за всеобхватния доход 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.

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 всеобхватния доход.

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 всеобхватния доход 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 Отчета за финансовото състояние. 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 Отчета за финансовото състояние и Отчета за всеобхватния доход 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 всеобхватния доход, 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 2010 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 всеобхватния доход 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 ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

>> 9. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства в Отчета за финансовото състояние на БенчМарк Асет Мениджмънт към 31 декември 2010 г. са на обща стойност 280 561.58 лева. В тази сума е включен и открит срочен депозит на дружеството, лихвите по посочения депозит за 2010 година са отразени в Отчета за всеобхватния доход за периода съгласно възприетата счетоводна политика.

Пари и парични еквиваленти

Таблица 1

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2010 г.	Стойност към 31 декември 2009 г.
Парични средства в брой	-	18 275.28
Парични средства по безсрочни депозити	5 195.58	87 878.32
Парични средства по банкови депозити	275 366.00	150 000.00
Общо парични средства:	280 561.58	256 153.60

Всички парични средства на Управляващото дружество към края на 2010 година са в български лева.

>> 10. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

Вземанията на Управляващото дружество към 31 декември 2010 година са в общ размер от 20 778.27 лева. Към другите вземания са включени салдото по депозитната сметка, която дружеството притежава в Централния депозитар.

Вземания и други текущи активи

Таблица 2

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2010 г.	Стойност към 31 декември 2009 г.
Вземания в резултат на управление на колективни инвестиционни схеми и индивидуални портфейли	14 255.91	24 460.25
Вземания по начислени лихви по депозити	2 159.96	1 035.62
Надвнесен корпоративен данък печалба	4 240.90	28 479.64
Други вземания и текущи активи	121.50	1 122.83
Общо вземания:	20 778.27	55 098.34

>> 11. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

Нетекущите активи на БенчМарк Асет Мениджмънт се състоят изцяло от нематериални активи. През изтеклата година дружеството не е правило разходи по придобиване на нови нематериални активи.

Съгласно възприетата си счетоводна политика Дружество е възприело линеен метод на амортизация. Възприетата амортизационна норма съвпада с данъчно признатата амортизационна норма на активите, описана в Закона за корпоративното подоходно облагане.

През отчетния период, притежавания нематериален актив /Програмен продукт/ е амортизиран изцяло съгласно политиката на Дружеството.

>> 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 за отчетната година е загуба в размер на 14 945.16 лева.

>> 13. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Текущи пасиви

Таблица 3

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2010 г.	Стойност към 31 декември 2009 г.
Възнаграждения на персонала	4 189.72	3 663.35
Осигурителни вноски и данъчни задължения във връзка с персонала	731.83	625.70
Данъчни задължения	713.76	5 414.68
Общо текущи пасиви:	5 635.31	9 703.73

Възнагражденията на персонала и осигуровките, посочени в Таблица 3, представляват неизползван законно установен отпуск, резервиран за следващи години. Данъчните задължения, посочени в Таблица 3, представляват дължим данък добавена стойност за

последния данъчен период на годината. Задължението за плащане на данъка върху добавената стойност е изплатено през първия месец на 2011 година.

IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

>> 14. Приходи

Приходите на БенчМарк Асет Мениджмънт за 2010 година са разпределени като нефинансови и финансови приходи и са в общ размер на 278 960.13 лева.

Приходи

Таблица 4

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2010 г.	Стойност към 31 декември 2009 г.
Нефинансови приходи		
Приходи от управление на колективни инвестиционни схеми	253 679.59	297 838.08
Приходи от такси по записване и обратно изкупуване на дялове/акции	767.23	6 018.72
Приходи от управление на портфейли на индивидуални клиенти	7 959.24	12 669.05
Приходи от депозитарни разписки	2.50	-
Приходи от организирана маркетингова стратегия на управлявани колективни инвестиционни схеми	-	800.00
Финансови приходи		
Приходи от лихви по срочни депозити	16 490.34	17 387.54
Приходи от лихви по разплащателни сметки	61.23	168.70
Общо приходи:	278 960.13	334 882.09

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. 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 в края на всеки календарен месец и 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 2010 година възлизат на стойност 293 905.29 лева. Подробното им разпределение по видове е посочено в Таблица 5.

Оперативни разходи

Таблица 5

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2010 г.	Стойност към 31 декември 2009 г.
Разходи за материали	0.00	118.99
Разходи за получени услуги	11 876.68	19 560.07
Разходи за амортизации	9 070.81	15 750.00
Разходи за персонала	260 158.40	258 011.96
Разходи за такси	12 536.85	11 338.49
Други оперативни разходи	0.00	2 125.00
Отрицателни курсови разл. по вал. операции	0.25	6.01
Банкови такси и комисиони	262.30	284.87
Общо оперативни разходи:	293 905.29	307 195.39

Отчетеният разход за амортизация 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 и договори за управление и контрол на членовете в Съвета на директорите, възнагражденията за неизползвани платени отпуски за 2010 година и осигурителните вноски върху посочените отпуски.

Разходи за персонала

Таблица 6

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2010 г.	Стойност към 31 декември 2009 г.
Възнаграждения по трудови договори	88 431.63	86 754.54
Възнаграждения по договори за управление и контрол	149 954.17	143 101.05
Възнаграждения за неизползвани платени отпуски	2 467.80	3 374.48
Общо разходи за възнаграждения:	240 853.60	233 230.07
Осигуровки по трудови договори	13 825.54	15 571.60
Осигуровки по договори за управление и контрол	5 040.00	8 640.00
Осигуровки по неизползвани платени отпуски	439.26	570.29
Общо разходи за осигуровки:	19 304.80	24 781.89
Общо разходи за персонала:	260 158.40	258 011.96

>> 16. Доход на акция

Доходът на една акция е изчислен на база нетната печалба за разпределение и средно претегления брой емитирани акции през периода, доходът на акция на Дружеството е отрицателен и е в размер на 0.057481 лева на акция.

>> 17. Финансов резултат за текущата година

Формираният финансов резултат като разлика между приходите и разходите за 2010 година на БенчМарк Асет Мениджмънт е счетоводна загуба в размер на 14 945.16 лева.

По подробно преобразуването на финансовия резултат е описано в таблица 7 по долу.

Таблица 7

(в лева)

Преобразуване на финансовия резултат	
Счетоводен резултат към 31.12.2010 г.	-14 945.16
Увеличения на финансовия резултат	
Възнаграждения по неизползвани отпуски за 2010 г.	2 467.80
Осигуровки по неизползвани отпуски за 2010 г.	439.26
Счетоводно начислен разход за амортизация	9 070.81
Намаления на финансовия резултат	
Възнаграждения по използвани компенсиреми отпуски	-1 941.44
Осигуровки по използвани компенсиреми отпуски	-330.01
Данъчно признат разход за амортизация	-9 070.81
Облагаем резултат за 2010 г.:	- 14 309.55
Данъчна ставка	10%
Дължим корпоративен данък	0.00
Нетна загуба за периода:	- 14 945.16
Надвнесен данък от предходни години	0.00
Авансова вноска през 2010 г.	4 240.90
Корпоративен данък за възстановяване през 2011 г.:	-4 240.90

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 8 е показано подробно разпределение на паричните потоци, свързани с персонала.

Нетен паричен поток, свързан с персонала

Таблица 8

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2010 г.	Стойност към 31 декември 2009 г.
Изплатени възнаграждения по трудови, граждански и договори за управление и контрол	-204 152.59	-192 034.93
Платени данъци и осигуровки по трудови, граждански и договори за управление и контрол	-55 373.31	-64 039.75
Нетен паричен поток:	-259 525.90	-256 074.68

Нетен паричен поток от управление на активи

Таблица 9

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2010 г.	Стойност към 31 декември 2009 г.
Управление на колективни инвестиционни схеми	263 926.45	303 856.80
Управление на портфейли без специални нареждания на клиента	10 278.78	12 669.05
Общо:	274 205.23	316 525.85

>> 19. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

Към паричните потоци от инвестиционна дейност през 2010 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 ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

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.

Неразпределената печалба от предходни финансови години е в размер на 24 649.70 лева.

Финансовият резултат за текущата година е отрицателен - 14 945.16 лева.

Собственият капитал на БенчМарк Асет Мениджмънт към 31 декември 2010 година възлиза на 295 704.54 лева.

VII. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През отчетния период с характер на сделки със свързани лица за Дружеството се разграничават доходите начислени и изплатени на ключовия ръководен персонал на Дружеството. В стойностно изражение те са представени в Таблица 10.

Сделки със свързани лица

Таблица 10

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2010 г.	Стойност към 31 декември 2009 г.
Възнаграждения на Съвета на директорите		
Краткосрочни доходи на ръководния персонал	131 909.49	123 175.05
Разходи за социални осигуровки	5 040.00	8 640.00
Общо:	136 949.49	131 815.05

През отчетния период като сделки със свързани лица са отчетени и предоставена услуга по ползване на офиси на свързано дружество от групата на БенчМарк съгласно договор. На основата на посочения договор за предоставяне на дялове и акции на гише в офисите на ИП „БенчМарк Финанс“ АД, през отчетната 2010 година са изплатени по фактури 110.71 лева.

VIII. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

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.

IX. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА**Ликвиден риск**

УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД поддържа своите активи основно в банкови депозити и/или на разплащателна сметка. Дружеството не поддържа неликвидни активи и по тази причина не изпитва проблеми със своята ликвидност. Паричните потоци са прогнозируеми и това е допълнително удобство от гледна точка управление на ликвидността на дружеството. Върху ликвидността на дружеството негативно влияние може да окаже повишаване на инфлацията в страната, което би довело от една страна до увеличаване на разходите, а от друга до обезценяване на реалната стойност на притежаваните активи.

Секторен риск

УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД осъществява своята дейност в сектор, който е характерен със своята свръх цикличност. Това означава, че резултатите на дружеството са зависими както от състоянието на икономиката, така и от това на сектора на управляващите дружества. Влошаването на икономическите условия и масовото прекратяване на дейността на управляващи дружества в страната може да има неблагоприятно отражение върху дейността на дружеството.

Политически риск

Политическият риск е свързан основно с промени в законодателството и организацията на капиталовия пазар в България. Предвижда се страната да приеме и въведе най-новата европейска директива, регламентираща дейността на управляващите дружества и колективните инвестиционни схеми UCITS IV. Очаква се това да има благоприятно влияние върху сектора на управляващите дружества.

Валутен риск

Пасивите и активите на дружеството са деноминирани в български лева и по тази причина то не е изложено на валутен риск.

ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР****УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД**

ПЕТКО ВЪЛКОВ**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР****УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД**

ТАТЯНА КОЛЕВА**ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ****УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД**

Дата: 18.02.2010 г.