

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
"БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД
2011 г.

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, ГР. СОФИЯ	3
II. РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД ..	4
III. ЛИКВИДНОСТ.....	4
IV. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ.....	5
V. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД ПРЕЗ 2011 Г. ...	6
VI. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕТО НА РИСКА	8
VII. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ	8
VIII. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ПРЕЗ 2012 ГОДИНА.....	9
IX. ПРОМЕНИ В ЦЕНИТЕ НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.....	9

I. УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „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 2011 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 2011 година Дружеството няма открити клонове и служителите му наброяват 4 души.

Поради спецификата на дейността на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД, през отчетния период не са извършвани научни изследвания и разработки.

II. РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дейността на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД през 2011 година се състои основно в организирането и структурирането на всички колективни инвестиционни схеми, които управлява и управление на индивидуални портфейли на клиенти, включващи финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.

Общата стойност на управляваните активи към 31 декември 2011 година са представени по-долу.

Обща стойност на управляваните активи	Стойност към 31 декември 2011 г. / в лева /	Стойност към 31 декември 2010 г. / в лева /
Общо активи по баланс ДФ "БенчМарк Фонд-1"	744 746.77	1 201 441.52
Общо активи по баланс ИД "БенчМарк Фонд-2" АД	2 456 906.07	3 274 879.71
Общо активи по баланс ДФ "БенчМарк Фонд-3"	110 194.86	195 994.98
Общо активи по баланс ДФ "БенчМарк Фонд-4"	648 553.09	1 735 209.72
Общо активи по баланс ДФ "БенчМарк Фонд-5"	167 050.94	224 369.08
Общо активи по баланс ДФ "БенчМарк Фонд-6"	5 272 624.21	4 302 738.20
Портфейл доверително управление	2 172 913.81	4 014 610.45
Общо управлявани активи:	11 572 989.75	14 949 243.66

През 2011 г. върху дейността на Дружеството основно влияние оказва финансовата и икономическата криза, която се отрази върху българската икономика. Основно влияние през годината оказва развитието на дълговата криза в Европа и по-конкретно проблемите в Гърция. Това се оказва негативно въздействие върху капиталовите пазари по света и в България. В резултат на това борсовите индекси в страната отчетоха поредно понижение в размер на около 15%. Лихвените проценти в банковата система започнаха да се понижават, което се отрази върху намаляване на доходността на ДФ БенчМарк Фонд-6 Паричен и поради това фондът отчете понижение на активите си.

По тези причини, управляваните от УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД активи претърпяха понижение от 14 949 хил. лв. към края на 2010 г. до 11 573 хил. лв. към края на 2011 г.

Управляващото дружество третира равностойно и справедливо колективните инвестиционни схеми и лицата, чиито портфейли управлява, и полага грижата на добър търговец за защита на техните интереси.

Управляващото дружество се придържа към изискването за висока ликвидност на активите на управляваните от него фондове. Това важи с пълна сила в условията на финансова криза, при която силно се увеличи обема и интензивността на поръчките за обратно изкупуване на дялове/акции на управляваните от УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД колективни инвестиционни схеми.

Собствените капиталови инвестиции на БенчМарк Асет Мениджмънт през изминалата година се насочиха отново към управление на депозити, тъй като и през текущата година екипът на Дружеството предпочете високата ликвидност и процент на лихвите по срочните депозити, предлагани на банковия пазар.

III. Ликвидност

През 2011 година БенчМарк Асет Мениджмънт поддържа такава структура на активите и пасивите, която е съобразена с всички изисквания за капиталова адекватност и ликвидност

на управляващите дружества и която му позволява да осъществява безпрепятствено своята дейност.

През текущата година Дружеството е инвестирало в максимално ликвидни позиции от депозити при различни параметри относно срочност и процент на дохода /лихва/. Трудностите, с които може да се сблъска Дружеството, е да се наложи предсрочно погасяване на срочните депозити, които е открило. При такава ситуация, Управляващото дружество би загубило само лихвата по отделната позиция.

IV. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Собственият капитал на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД към края на 2011 година възлиза на 275 824.30 лева, като са спазени изискванията от Наредбата за изискванията към дейността на управляващите дружества.

Компонентите на собствения капитал на Дружеството са посочени в таблицата по-долу.

Собствен капитал	Стойност към 31 декември 2011 г. /в лева/	Стойност към 31 декември 2010 г. /в лева/
Основен капитал	260 000.00	260 000.00
Законов резерв	26 000.00	26 000.00
Неразпределена печалба от минали години	9 704.54	24 649.70
Финансов резултат за периода - печалба	-19 880.24	-14 945.16
Общо:	275 824.30	295 704.54

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 (един) лев всяка.

Активите на Дружеството към края на отчетната година възлизат на обща стойност 277 267.18 лева, като от тях 96.09 % представляват парични средства на каса, банкови сметки и открит срочен депозит на името на Дружеството.

Пасивите на Дружеството към 31 декември 2011 година са на стойност 1 442.88 лева.

Основният капитал на Дружеството е изцяло внесен към края на отчетната година съгласно изискването на Наредбата. Поддържаните минимални ликвидни средства през годината са отговаряли на изискванията съгласно Наредбата.

Съгласно учредителните документи на шестте колективни инвестиционни схеми, Управляващото дружество е поело ангажимент при спазване на инвестиционните ограничения да постигне доходност при различни нива на риск, в зависимост от рисковия профил на отделната схема.

Не се очаква чувствително изменение на собствения капитал през 2012 година, поради продължаване на негативното влияние на финансовата и икономическа криза. Може да се прогнозира повишение на активите под управление едва при поява на сигнали за възстановяване на глобалната икономика и стабилизиране на капиталовите пазари по света. В края на 2011 г. лихвените проценти на депозитите в банковата система в България започнаха да спадат, а инфлацията започна да се повишава. С увеличаване на апетита към риск и засилване на икономическото възстановяване може да се очаква повишение на активите на фондовете в акции и намаляване на интереса към фондове на паричния пазар.

V. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД ПРЕЗ 2011 Г.

Управляващо дружество БенчМарк Асет Мениджмънт завършва 2011 година със загуба в размер на 19 880.24 лева.

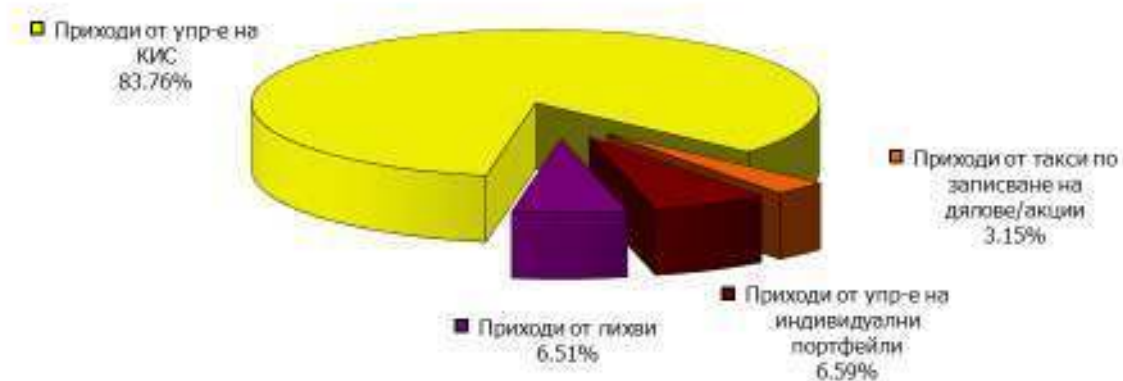
Приходите на БенчМарк Асет Мениджмънт са в общ размер на 248 424.86 лева и включват нефинансови и финансови приходи за отчетната година.

Приходи	Стойност към 31 декември 2011 г. /в лева/	Стойност към 31 декември 2010 г. /в лева/
Нефинансови приходи		
Приходи от управление на колективни инвестиционни схеми	208 068.49	253 679.59
Приходи от такси по записване и обратно изкупуване на дялове/акции	7 818.20	767.23
Приходи от управление на индивидуални портфейли на клиенти	16 362.18	7 959.24
Приходи от депозитарни разписки	2.50	2.50
Финансови приходи		
Приходи от лихви по срочни депозити	16 148.65	16 490.34
Приходи от лихви по разплащателни сметки	24.84	61.23
Общо приходи:	248 424.86	278 960.13

В частта на нефинансовите приходи на БенчМарк Асет Мениджмънт най-голям относителен дял заемат приходите от управление на колективните инвестиционни схеми, администрирани от Дружеството.

Финансовите приходи на БенчМарк Асет Мениджмънт са в размер на 16 173.49 лева. Сумата включва начислени приходи от лихви по управляваните депозити за сметка на дружеството и лихвата по обикновената разплащателна сметка, собственост на дружеството.

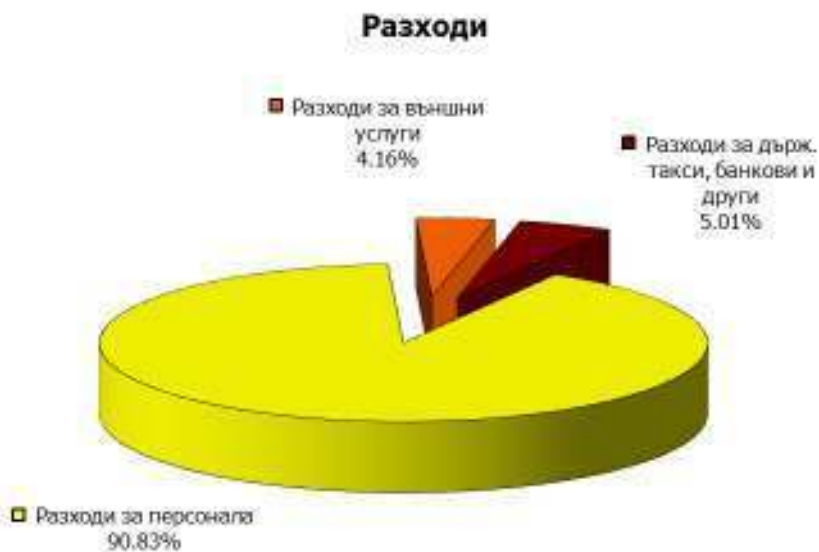
Приходи



През отчетния период няма реализирани необичайни събития, сделки или съществени икономически промени, които се отразяват съществено на размера на отчетените приходи от дейността на Дружеството.

Разходите на БенчМарк Асет Мениджмънт за 2011 година се състоят от: разходи за възнаграждения и осигуровки, разходи за получени услуги във връзка с дейността на Дружеството, разходи за платени данъци, такси и други подобни, разходи за лихви и разходи за банкови комисиони. Общата стойност на разходите за отчетната година възлиза на 268 305.10 лева.

Разходи	Стойност към 31 декември 2011 г. / в лева /	Стойност към 31 декември 2010 г. / в лева /
Разходи за получени услуги	11 150.49	11 876.88
Разходи за амортизации	0.00	9 070.81
Разходи за персонала	243 655.45	260 158.40
Разходи за такси	11 151.35	10 536.85
Други оперативни разходи	2 000.00	2 000.00
Разходи за лихви	3.55	0.25
Банкови такси и комисиони	344.26	262.30
Общо разходи:	268 305.10	293 905.49



Разходите за възнаграждения и осигуровки включват разходите по трудови договори и договорите за управление и контрол на членовете на Съвета на директорите на Дружеството.

Разходи за персонала	Стойност към 31 декември 2011 г. / в лева /	Стойност към 31 декември 2010 г. / в лева /
Възнаграждения по трудови договори	74 043.11	88 431.63
Възнаграждения по договори за управление и контрол	141 166.80	149 954.17
Възнаграждения по граждански договори	8 000.00	
Възнаграждения за неизползвани платени отпуски	64.63	2 467.80
Общо разходи за възнаграждения:	223 274.54	240 853.60
Осигуровки по трудови договори	13 163.98	13 825.54
Осигуровки по договори за управление и контрол	7 205.43	5 040.00
Осигуровки по неизползвани платени отпуски	11.50	439.26
Общо разходи за осигуровки:	20 380.91	19 304.80
Общо разходи за персонала:	243 655.45	260 158.40

Влиянието на инфлацията намира израз в цялостното покачване на пазарните цени, в резултат на което намалява покупателната способност на стопанските субекти, но също така може да увеличи разходите на Дружеството за външни услуги.

През 2011 г. БенчМарк Асет Мениджмънт работи активно по реализирането на заложените си цели, както следва:

- ▶ Оптимизиране на вътрешните процеси и организация на дейността;
- ▶ Увеличаване на броя на гшетата в страната с цел улесняване на продажбата на продуктите;
- ▶ Създаване на нови продукти;
- ▶ Запазване и увеличаване на нетните активи под управление.

VI. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕТО НА РИСКА

Управляващото дружество е подложено най-общо на два вида рискове – вътрешни и външни. Вътрешните рискове са свързани с организацията на работа на Управляващото дружество. Във връзка с организацията на работа се провеждат обучения на екипа, свързани с промени в нормативната уредба, вътрешните правила и други. Външните рискове са рискове, свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Дружеството.

Управляващото дружество създава отдел „Управление на риска“, както и разработва и приема Правила за оценка и управление на риска, които уреждат организационната структура, нивата на отговорност и политиките по установяване, наблюдение, оценяване и управление и на рисковете, свързани с дейностите, процедурите и системите по предоставяни от Дружеството услуги съгласно изискванията към дейността на управляващите дружества.

VII. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

След годишното счетоводно приключване и до изготвянето на настоящия доклад не са настъпили събития с коригиращ характер, които биха оказали влияние върху верността и

пълнотата на предоставената финансова информация в настоящия Доклад за дейността на Управляващото дружество.

VIII. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО ПРЕЗ 2012 ГОДИНА

През 2012 г. Управляващо дружество БенчМарк Асет Мениджмънт предвижда да запази сумата на нетните активи под управление и да положи усилия по тяхното увеличение. Дружеството разглежда варианти и за придобиване на нови фондове под управление с цел увеличаване на общите активи под управление.

Дружеството ще продължава да полага усилия по подобряване и оптимизиране на вътрешните процеси с цел подобряване на обслужването на клиентите и увеличаване на нетните активи под управление, подобряване на интернет страница. Ще бъде разширена дейността и по управление на индивидуални инвестиционни портфейли на международните капиталови пазари.

Основният фактор, който ще оказва влияние през 2012 година върху дейността на шестте фонда, управлявани от БенчМарк Асет Мениджмънт, е развитието на финансовата и икономическа криза. Това беше и водещият фактор за изминалата година, като този път кризата се разви в нови измерения, като се разрасна и в дългова криза на отделни държави от Европейския съюз. Известно стабилизиране и повишаване на активите под управление може да се прогнозира, след като глобалната икономика стартира своето възстановяване и това започне да се усеща и в България.

Върху приходите от основната дейност на БенчМарк Асет Мениджмънт благоприятно въздействие ще окажат повишаващите се размери на нетната стойност на колективни инвестиционни схеми, които управлява Дружеството, тъй като възнаградението на Дружеството е в процентно съотношение от нетната стойност на активите на фондовете.

Относно разходите за дейността, Дружеството предвижда ограничаване на разходите за външни услуги.

Независимо че Дружеството оперира в силно конкурентна среда, основна задача на мениджмънта е повишаване на пазарния дял и подобряване на предлаганите продукти.

IX. ПРОМЕНИ В ЦЕНИТЕ НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Акциите на Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД не се търгуват на Българска фондова борса – София АД.



ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ **ПЕТКО ВЪЛКОВ**
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР **ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД **УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**

ГР. СОФИЯ, 10.01.2012 Г.

До
Акционерите
на Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД
гр. София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни бележки.

Отговорност на ръководството за финансовите отчети

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато то определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит беше проведен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните норми, както и одитът да бъде планиран и проведен, така че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одитора взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и приемливостта на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че по наше мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Управляващо дружество „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД към 31 декември 2011 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството (чл.38, пар.4) ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на дружеството за отчетната 2011 година. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността се носи от ръководството на дружеството. Историческата финансова информация, предоставена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на дружеството към 31 декември 2011 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

18.01.2012 година

ж.к. „Захарна фабрика“
бл.49, вх.1, ет.2, ап.1
гр. София

Регистриран одитор:.....
/Ангелина Василева/



ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
2011 ГОДИНА
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО
„БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2011 г.
на УД "БенчМарк Асет Мениджмънт" АД

(в хил. лв.)

	Бележка*	31.12.2011	31.12.2010
Активи			
Текущи активи			
Пари и парични еквиваленти	>> 9	267	281
Вземания и други текущи активи	>> 10	10	21
Общо текущи активи:		277	302
Общо активи:		277	302
Капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Регистриран основен капитал	>> 12	260	260
Резерви	>> 12	26	26
Неразпределена печалба от минали години	>> 12	10	25
Натрупана печалба/загуба за текущата година	>> 12	-20	-15
Общо собствен капитал:		276	296
Текущи пасиви			
Задължения, свързани с персонала	>> 13	1	5
Данъчни задължения	>> 13	-	1
Общо текущи пасиви:		1	6
Общо капитал и пасиви:		277	302

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

Приложенията от страница 8 до 23 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 10.01.2012 година

 ТАТЯНА КОЛЕВА Главен счетоводител УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД	 АНГЕЛИНА ВАСИЛЕВА Дипломиран експерт-счетоводител УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД	 АНГЕЛИНА ВАСИЛЕВА Регистриран одитор
 ПЕТКО ВЪЛКОВ Изпълнителен директор УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД	 ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ Изпълнителен директор УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД	

Дата: 10.01.2012 г.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината приключваща на 31 декември 2011 г.
на УД "БенчМарк Асет Мениджмънт" АД

(в хил. лева)

	Бележка*	31.12.2011	31.12.2010
Приходи			
Нефинансови приходи			
Приходи от управление на колективни инвестиционни схеми	>> 14	216	254
Други приходи	>> 14	16	8
Общо нефинансови приходи:		232	262
Финансови приходи			
Приходи от лихви	>> 14	16	17
Общо финансови приходи:		16	17
Общо приходи:		248	279
Разходи			
Оперативни разходи			
Разходи за получени услуги	>> 15	-11	-12
Разходи за персонала	>> 15	-244	-260
Разходи за амортизация	>> 15	0	-9
Разходи за такси	>> 15	-11	-10
Други разходи	>> 15	-2	-3
Общо оперативни разходи:		-268	-294
Общо разходи:		-268	-294
Резултат за текущата година преди данъци:	>> 17	-20	-15
Разходи за данъци	>> 17	-	-
Нетен резултат за периода:	>> 17	-20	-15
Друг всеобхватен доход:		-	-
Общ всеобхватен доход за периода:		-20	-15
Доход на акция:	>> 16	-0.0762232	-0.057481

* Номер на бележката от приложението към Годишния финансов отчет - "Счетоводна политика и бележки"
Приложенията от страница 8 до 23 са неразделна част от Годишния финансов отчет

* Номер на бележката от приложението към Годишния финансов отчет - "Счетоводна политика и бележки"
Приложенията от страница 8 до 23 са неразделна част от Годишния финансов отчет


ТАТЯНА КОЛЕВА
 Главен счетоводител


АНГЕЛИНА ВАСИЛЕВА
 Дипломиран експерт-счетоводител



0330 Ангелина Василева
 Регистриран одитор

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД


ПЕТКО ВЪЛКОВ
 Изпълнителен директор

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД


ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ
 Изпълнителен директор

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
към 31 декември 2011 г.

(в хил. лева)

	Регистриран основен капитал	Резерви	Финансов резултат за текущата година	Общо
Стойност към 01 януари 2010 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
<i>Промени в собствения капитал за 2011 г.</i>				
Общ всеобхватен доход за периода	-	-	-20	-20
Стойност към 31 декември 2011 г.:	260	26	-10	276

*Пояснения към справката се намират в Раздел VI от приложението към Годишния финансов отчет
Приложенията от страница 8 до 23 са неразделна част от Годишния финансов отчет*


ТАТЯНА КОЛЕВА
 Главен счетоводител
 УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД


АНГЕЛИНА ВАСИЛЕВА
 Дипломиран експерт-счетоводител
 УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД


 0330 Ангелина Василева
 Регистриран одитор


ПЕТКО ВЪЛКОВ
 Изпълнителен директор
 УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД


ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ
 Изпълнителен директор
 УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

Дата: 10.01.2012 г.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ

Годишен финансов отчет

2011 година

Управляващо дружество

„БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД, гр. София	8
II. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД ЗА 2011 ГОДИНА. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА.....	9
>> 1.1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	9
>> 1.2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА	9
>> 2. ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ АКТИВИ	11
>> 3. ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА	11
>> 4. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	12
>> 5. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	12
>> 6. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ	13
>> 7. ДОХОДИ НА НАЕТИ ЛИЦА	13
>> 8. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ	13
III. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД	14
>> 9. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	14
>> 10. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ	14
>> 11. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	14
>> 12. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	15
>> 13. ТЕКУЩИ ПАСИВИ.....	15
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	18
V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК	18
>> 18. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	18
>> 19. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	19
VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ.....	19
VII. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	19
VIII. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	20
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 2011 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 2011 година Дружеството няма открити клонове и служителите му наброяват 7 души.

II. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД ЗА 2011 ГОДИНА. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

>> 1.1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: 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), които ефективно са в сила на 1 януари 2011 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година Дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2011 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на Дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Финансовият отчет е представен в лева и всички суми са закръглени до най-близките хиляда лева (хил. лева), освен ако е упоменато друго.

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и/или преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

>> 1.2. 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 отчитане, които засягат дейността му.

Промените в стандартите и тълкуванията, или нови стандарти и тълкувания от 2011 година не са оказали влияние върху счетоводната политика на Дружеството и върху отчитането 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.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци, краткосрочно блокираните парични средства (по депозитни сметки) се третираат като парични средства и еквиваленти.

>> 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 2011 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 2011 г. са на обща стойност 266 496.65 лева. В тази сума е включени и открити депозити на дружеството, лихвите депозитите за 2011 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 2011 г.	Стойност към 31 декември 2010 г.
Парични средства в брой	91.01	-
Парични средства по безсрочни депозити	2 951.96	5 195.58
Парични средства по банкови депозити	263 453.68	275 366.00
Общо парични средства:	266 496.65	280 561.58

Всички парични средства на Управляващото дружество към края на 2011 година са в български лева.

>> 10. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

Вземанията на Управляващото дружество към 31 декември 2011 година са в общ размер от 10 770.53 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 2011 г.	Стойност към 31 декември 2010 г.
Вземания в резултат на управление на колективни инвестиционни схеми и индивидуални портфейли	8 188.64	14 255.91
Вземания по начислени лихви по депозити	2 461.37	2 159.96
Данък за възстановяване	47.32	4 240.90
Други вземания и текущи активи	73.20	121.50
Общо вземания:	10 770.53	20 778.27

>> 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 съпада 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 19 880.24 лева.

>> 13. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Текущи пасиви

Таблица 3

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2011 г.	Стойност към 31 декември 2010 г.
Възнаграждения на персонала	1 226.51	4 189.72
Осигурителни вноски и данъчни задължения във връзка с персонала	216.37	731.83
Данъчни задължения	0.00	713.76
Общо текущи пасиви:	1 442.88	5 635.31

Възнагражденията на персонала и осигуровките, посочени в Таблица 3, представляват общата сума на неизползван законно установен отпусък, резервиран за следващи години.

IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

>> 14. ПРИХОДИ

Приходите на БенчМарк Асет Мениджмънт за 2011 година са разпределени като нефинансови и финансови приходи и са в общ размер на 248 424.86 лева.

Приходи

Таблица 4

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2011 г.	Стойност към 31 декември 2010 г.
Нефинансови приходи		
Приходи от управление на колективни инвестиционни схеми	208 068.49	253 679.59
Приходи от такси по записване и обратно изкупуване на дялове/акции	7 818.20	767.23
Приходи от управление на портфейли на индивидуални клиенти	16 362.18	7 959.24
Приходи от депозитарни разписки	2.50	2.50
Финансови приходи		
Приходи от лихви по срочни депозити	16 148.65	16 490.34
Приходи от лихви по разплащателни сметки	24.84	61.23
Общо приходи:	248 424.86	278 960.13

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 2011 година възлизат на стойност 268 305.10 лева. Подробното им разпределение по видове е посочено в Таблица 5.

Оперативни разходи

Таблица 5

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2011 г.	Стойност към 31 декември 2010 г.
Разходи за получени услуги	11 150.49	11 876.68
Разходи за амортизации	0.00	9 070.81
Разходи за персонала	243 655.45	260 158.40
Разходи за такси	11 151.35	12 536.85
Други оперативни разходи	2 000.00	0.00
Банкови такси и комисиони	344.26	262.30
Разходи за лихви	3.55	0.25
Общо оперативни разходи:	268 305.10	293 905.29

Разходите за получени услуги включват разходите по поддръжка на специализиран програмен продукт, с който работи дружеството, разход за приемане на поръчки на гише, разход за годишен финансов одит и нотариални и други външни услуги. Разхода за годишен финансов одит за 2011 година е в размер на 1 000.00 лева (за 2010 година – 1 000.00 лева).

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 2011 година и осигурителните вноски върху посочените отпуски.

Разходи за персонала

Таблица 6

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2011 г.	Стойност към 31 декември 2010 г.
Възнаграждения по трудови договори	74 043.11	88 431.63
Възнаграждения по договори за управление и контрол	141 166.80	149 954.17
Възнаграждения по граждански договори	8 000.00	0.00
Възнаграждения за неизползвани платени отпуски	64.63	2 467.80
Общо разходи за възнаграждения:	223 274.54	240 853.60
Осигуровки по трудови договори	13 163.98	13 825.54
Осигуровки по договори за управление и контрол	7 205.43	5 040.00
Осигуровки по неизползвани платени отпуски	11.50	439.26
Общо разходи за осигуровки:	20 380.91	19 304.80
Общо разходи за персонала:	243 655.45	260 158.40

>> 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 за 2011 година е отрицателен и е в размер на 0.076232 лева на акция (за 2010 година отрицателен в размер на 0.057481 лева на акция).

>> 17. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ЗА ТЕКУЩАТА ГОДИНА

Формираният финансов резултат като разлика между приходите и разходите за 2011 година на БенчМарк Асет Мениджмънт е счетоводна загуба в размер на 19 880.24 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 31.12.2011 г.		-19 880.24
Увеличения на финансовия резултат		
Възнаграждения по неизползвани отпуски за 2011 г.		64.63
Осигуровки по неизползвани отпуски за 2011 г.		11.50
Счетоводно начислен разход за амортизация		0.00
Разход за начислени лихви за просрочие		3.55
Намаления на финансовия резултат		
Възнаграждения по използвани компенсируеми отпуски		-3 027.84
Осигуровки по използвани компенсируеми отпуски		-526.96
Данъчно признат разход за амортизация		0.00
Облагаем резултат за 2010 г.:		- 23 355.36
Данъчна ставка		10%
Дължим корпоративен данък		0.00
Нетна загуба за периода:		- 19 880.24
Надвнесен данък от предходни години		0.00
Авансова вноска през 2011 г.		0.00
Корпоративен данък за възстановяване през 2012 г.:		0.00

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 2011 г.	Стойност към 31 декември 2010 г.
Изплатени възнаграждения по трудови, граждански и договори за управление и контрол	-190 424.79	-204 152.59
Платени данъци и осигуровки по трудови, граждански и договори за управление и контрол	-56 709.33	-55 373.31
Нетен паричен поток:	-247 134.12	-259 525.90

Нетен паричен поток от управление на активи

Таблица 9

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2011 г.	Стойност към 31 декември 2010 г.
Управление на колективни инвестиционни схеми	222 208.47	263 926.45
Управление на портфейли без специални нареждания на клиента	19 383.09	10 278.78
Общо:	241 591.56	274 205.23

>> 19. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

Към паричните потоци от инвестиционна дейност през 2011 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 9 704.54 лева.

Финансовият резултат за текущата година е отрицателен - 19 880.24 лева.

Собственият капитал на БенчМарк Асет Мениджмънт към 31 декември 2011 година възлиза на 275 824.30 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 2011 г.	Стойност към 31 декември 2010 г.
Възнаграждения на Съвета на директорите		
Краткосрочни доходи на ръководния персонал	141 166.80	131 909.49
Разходи за социални осигуровки	7 205.43	5 040.00
Общо:	148 372.23	136 949.49

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 2011 година са изплатени по фактури 178.98 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

УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД поддържа своите активи основно в банкови депозити и/или на разплащателна сметка. След настъпили промени в нормативната уредба Съвета на директорите на управляващото дружество прие Правила за управление и оценка на риска. В посочените правила подробно са описани рисковете, свързани с дейността на дружеството и тяхното управление.

Организационната структура в УД, свързана с управлението на риска включва: Съвет на директорите; лица, представляващи УД; служители, работещи по договор в УД.

Управляващото дружество разграничава следните видове рискове, свързани с дейностите, процедурите и системите:

1. Вътрешни - свързани с организацията на работа на УД, които се състоят, без да се ограничават до:

- а) рискове, свързани с персонала;
- б) рискове, свързани с процесите;
- в) рискове, свързани със системите.

2. Външни - свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на УД и които се състоят, без да се ограничават до:

- а) риск на обкръжаващата среда;
- б) риск от физическо вмешателство.

Оценката на рисковете се отчита от отдела за управление на риска.

Рискове, свързани с персонала, са рискове, свързани със загуби от: измами и кражби на лица, работещи по договор за УД; недобросъвестно поведение от страна на служителите на УД, както и некоректно отношение на ръководния персонал към служителите; недостатъчна квалификация и липса на подготовка на лицата, работещи по договор за УД; неблагоприятни изменения в трудовото законодателство; неосигурена безопасност на трудовата среда; текучество.

Процедурите/мерките за управление на рисковете, свързани с персонала, включват: ясно дефиниране на вътрешни правила относно правата и задълженията на служителите, както и изготвяне и запознаване на служителите с индивидуални длъжностни характеристики; ясно дефинирани нива за достъп до информационните системи и бази данни на УД; регулярни обучения на персонала по теми, свързани с финансовата теория и практика, управление на риска, нормативната база, имаща отношение към дейността на УД, информационни технологии и сигурност; регулярни срещи между отделните звена на УД за обмяна на опит, впечатления и препоръки, по отношение на източниците на риск и търсене на решения за управлението и минимизирането им; ежегодни събеседвания и оценка на персонала; поддържане на отворени, открити комуникации между различните звена в УД; извършване на начален и периодичен инструктаж, свързан с безопасните условия на труд.

Рискове, свързани с процесите, са рисковете, възникващи от накърняване интереса на клиента в резултат на: действия в нарушение на определената инвестиционна стратегия; неправилна преценка за рисковия профил на клиента и избор на неподходяща и неуместна за клиента инвестиционна стратегия; и други.

Рисковете, свързани със системите, включват: достоверност и пълнота на данните, липса на прецизност в методите на обработка; грешки на софтуерни продукти; несъвършенство на използваните технологии; срив на информационните и комуникационни системи. Процедурите/мерките за управление на технологичните рискове включват: архивиране на информационната система на УД, поддържане на „back-up“ системи; процедура за възстановяване на работоспособността на информационната система; дефиниране на различни класове информация, съхранявана в УД; и други.

Рисковете на обкръжаващата среда включват: неблагоприятни промени в нормативната уредба; риск, свързан с финансови средства с незаконен произход; рискове, свързани с прехвърлянето на важни дейности на трета страна изпълнител; политически изменения; изменения в данъчната уредба.

Рисковете от физическо вмешателство включват: природни бедствия; пожар; външни измами и кражби; терористични актове; непозволено проникване в системите за сигурност.

В дружеството има ясна процедура за идентификация, оценка и контрол на риска.

Наблюдение на риска се извършва чрез предприемането на конкретни действия по ограничаване на риска, което е отговорност на упълномощените лица в съответните звена. Отделите по управление на риска и вътрешен контрол подпомагат внедряването на контролни механизми и установяването на вътрешни контролни стандарти.

Отделът за управление на риска извършва постоянно наблюдение върху адекватността и ефективността на настоящите Правила и върху спазването им от УД и лицата, работещи по договор за него.

Отделът за управление на риска изготвя и представя на Съвета на директорите до 10-о число на всеки месец доклад за дейността на отдела през предходния месец, в който посочва констатираните непълноти и несъответствия в процедурите за установяване и мерките за управление на рисковете, свързани с дейностите, процедурите и системите на УД, ако такива са били констатирани.

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.

Съгласно действащата нормативна уредба Дружеството изготвя тримесечни отчети за капиталова адекватност и ликвидност. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната си дейност. Към края на годината Дружеството е отчетело задължения само по неизползвани отпуски на персонала, като в тях няма задължения към свързани лица.

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2011 г. за Дружеството не е представяна в частта за риска. Активите на Дружеството се състоят единствено от банкови и разплащателни сметки. Структурата на активите е структурирана по начин, който да гарантира висока ликвидност и същевременно висока обръщаемост на активите, без това да се отрази върху резултатите на Дружеството. Основна част от направените банкови депозити съдържат клаузи за ликвидност, което позволява да бъдат затваряни преди падежите им без да се реализира загуба от неполучени лихви. Активите на фонда се държани на краткосрочни депозити са с матуритет между един и три месеца, с което допълнително се минимизира риска от посрещане на бъдещи задължения.

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.

Финансовият отчет е одобрен, издаден и подписан на 10.01.2012 година от СД на УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД.



The image shows the signatures and stamps of the Board of Directors and Chief Accountant of BenchMark Asset Management AD. At the top, there are two signatures in blue ink. Below them is a blue rectangular stamp with the text "BenchMark Asset Management" and "УД 'Бенч Марк Асет Мениджмънт' АД". Below the stamp, the names "Любомир Бояджиєв" and "Петко Вълков" are printed in bold. Underneath their names are their titles: "Изпълнителен директор" and "Изпълнителен директор". Below these titles are the company names: "УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД" and "УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД". At the bottom, there is a signature in blue ink, followed by the name "ТАТЯНА КОЛЕВА" and her title "ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ". Below her title is the company name "УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД".

Любомир Бояджиєв
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: 10.01.2012 г.