


**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**2008 ГОДИНА**  
**ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО**  
**„БЕНЧМАРК ФОНД–2 АКЦИИ“ АД**


**Баланс**  
**към 31 декември 2008 година**  
**на Инвестиционно дружество "БенчМарк Фонд - 2 Акции" АД**


(в хил. лева)

	Бележка*	31.12.2008	31.12.2007
<b>Активи</b>			
<b>Текущи активи</b>			
Финансови активи	>> 7	4 478	22 016
Пари и парични еквиваленти	>> 8	1 173	5 927
Вземания и други текущи активи	>> 9	3	363
<b>Общо текущи активи:</b>		<b>5 654</b>	<b>28 306</b>
<b>Общо активи:</b>		<b>5 654</b>	<b>28 306</b>
<b>Пасиви</b>			
Задължения по емитиране и обратно изкупуване	>> 10	8	281
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 10	16	101
<b>Общо текущи пасиви:</b>		<b>24</b>	<b>382</b>
Нетни активи, подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване	>> 11	5 630	27 924
<b>Общо пасиви:</b>		<b>5 654</b>	<b>28 306</b>

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

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

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

  
**АНТОАНЕТА ВАСИЛЕВА**  
**СЧЕТОВОДИТЕЛ**  
**УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**

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

Дата: 20.02.2009 г.

**Отчет за доходите**  
**за периода 01 януари - 31 декември 2008 година**  
**на Инвестиционно дружество "БенчМарк Фонд - 2 Акции" АД**

(в хил. лева)

	Бележка*	31.12.2008	31.12.2007
<b>Приходи</b>			
<b>Финансови приходи</b>			
Приходи от операции с ценни книжа	>> 12	1 368	4 744
Приходи от дивиденди	>> 12	251	45
Приходи от лихви	>> 12	80	88
Приходи от валутна преоценка	>> 12	12	399
<b>Общо финансови приходи:</b>		<b>1 711</b>	<b>5 276</b>
<b>Общо приходи:</b>		<b>1 711</b>	<b>5 276</b>
<b>Разходи</b>			
<b>Финансови разходи</b>			
Разходи от операции с ценни книжа	>> 13.1	-1 855	-706
Разходи от валутна преоценка	>> 13.1	-19	-471
<b>Общо финансови разходи:</b>		<b>-1 874</b>	<b>-1 177</b>
<b>Резултат от операции с ценни книжа:</b>		<b>-163</b>	<b>4 099</b>
<b>Оперативни разходи</b>			
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 13.2	-456	-610
Разходи за персонала	>> 13.2	-19	-20
Разходи за получени услуги	>> 13.2	-96	-152
Разходи за други такси	>> 13.2	-44	-92
<b>Общо оперативни разходи:</b>		<b>-615</b>	<b>-874</b>
<b>Промяна в нетните активи, подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване:</b>		<b>-778</b>	<b>3 225</b>

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

Любомир Бояджиев

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Антоанета Василева

СЧЕТОВОДИТЕЛ

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД



Петко Вълков

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Нели Шопова - Георгиева

ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ




Дата: 20.02.2009 г.

**Отчет за паричния поток  
за периода 01 януари - 31 декември 2008 година  
на Инвестиционно дружество "БенчМарк Фонд - 2 Акции" АД**

(в хил. лева)

	Бележка*	31.12.2008	31.12.2007
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>			
изходящ паричен поток от сделки с ценни книжа	>> 14	-2 402	-25 754
входящ паричен поток от сделки с ценни книжа	>> 14	8 869	15 307
такси за депозитарни услуги и управление	>> 14	-589	-759
възнаграждения на персонала	>> 14	-19	-22
други такси	>> 14	-5	-15
парични плащания на доставчици	>> 14	-98	-152
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност:</b>		<b>5 756</b>	<b>-11 395</b>
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>			
паричен поток от емитиране на акции с право на обратно изкупуване	>> 15	2 218	31 012
паричен поток по обратно изкупени акции с право на обратно изкупуване	>> 15	-12 728	-15 194
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност:</b>		<b>-10 510</b>	<b>15 818</b>
нетно изменение на парите и паричните еквиваленти		-4 754	4 423
пари и парични еквиваленти в началото на годината		5 927	1 504
<b>Пари и парични еквиваленти в края на периода:</b>		<b>1 173</b>	<b>5 927</b>

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

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

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

  
**АНТОАНЕТА ВАСИЛЕВА**  
 СЧЕТОВОДИТЕЛ  
 УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

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

Дата: 20.02.2009 г.

**Отчет за промените в нетните активи, подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване**

**към 31 декември 2008 година**

**на Инвестиционно дружество "БенчМарк Фонд - 2 Акции" АД**

(в хил. лева)

	<b>Брой акции</b>	<b>Общо</b>
<b>Нетни активи, подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване към 31 декември 2007 г.:</b>	<b>119 616</b>	<b>27 924</b>
Емитирани акции по номинал	45 429	1 242
Обратно изкупени акции по номинал	-457 112	-7 189
Резерв при емитирани и обратно изкупуване на акции	-	-4 336
Резерв от преценка на финансови инструменти	-	-11 233
Промяна на нетните активи, подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване	-	-778
Увеличение на броя на акциите в резултат на сплит*	893 610	-
<b>Общо нетни активи, подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване към 31 декември 2008 г.:</b>	<b>601 543</b>	<b>5 630</b>

\* На проведено Общо събрание на акционерите на ИД "БенчМарк Фонд-2 Акции" АД от 13.02.2008 г., беше извършена промяна на номиналната стойност на акциите от 100 на 10 лева за една акция.



*[Handwritten signature]*

**ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ**

**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**

**УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**

*[Handwritten signature]*

**ПЕТКО ВЪЛКОВ**

**ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР**

**УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**

*[Handwritten signature]*

**АНТОАНЕТА ВАСИЛЕВА**

**СЧЕТОВОДИТЕЛ**

**УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**



**НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА**

**ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ**

Дата: 20.02.2009 г.

**СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ**  
**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**2008 ГОДИНА**  
**ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО**  
**„БЕНЧМАРК ФОНД-2 АКЦИИ“ АД**

**СЪДЪРЖАНИЕ:**

<b>I. ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО „БЕНЧМАРК ФОНД–2 АКЦИИ“ АД, ГР. СОФИЯ .....</b>	<b>8</b>
<b>II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ИД „БЕНЧМАРК ФОНД–2 АКЦИИ“ АД ЗА 2008 ГОДИНА. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА.....</b>	<b>9</b>
>> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА .....	9
>> 2. ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА.....	10
>> 2.1. ОПЕРАЦИИ ПО ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА.....	10
>> 2.2. ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА.....	10
>> 2.3. ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА.....	11
>> 3. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ .....	11
>> 4. ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ.....	11
>> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ .....	11
>> 6. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ .....	12
<b>III. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА НА ИД „БЕНЧМАРК ФОНД – 2 АКЦИИ“ АД.....</b>	<b>12</b>
>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ .....	12
>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ .....	14
>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ.....	15
>> 10. ТЕКУЩИ ПАСИВИ .....	15
>> 11. НЕТНИ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ ....	15
<b>IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ.....</b>	<b>17</b>
>> 12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ .....	17
>> 13. РАЗХОДИ.....	18
>> 13.1. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ.....	18
>> 13.2. ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ.....	19
<b>V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК .....</b>	<b>19</b>
>> 14. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ.....	20
>> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ.....	20
<b>VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПРОМЕНЕТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ .....</b>	<b>21</b>
<b>VII. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА .....</b>	<b>22</b>
<b>VIII. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА .....</b>	<b>22</b>
<b>IX. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА .....</b>	<b>22</b>

## **I. ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО „БЕНЧМАРК ФОНД–2 АКЦИИ“ АД, ГР. СОФИЯ**

Инвестиционно дружество „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД („Дружеството“) е създадено на Учредително събрание, проведено на 01 юли 2005 година. Дружеството има издаден лиценз от Комисията за финансов надзор №11-ИД от 06 януари 2006 година с предмет на дейност инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 195 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, и което действа на принципа на разпределение на риска.

Дейността по организиране, управление, продажба и обратно изкупуване на акции от Инвестиционното дружество, както и разкриване на информацията относно дейността на Дружеството се управлява от УД „БенчМарк Асет мениджмънт“ АД на адрес гр. София, ул. „Вискяр планина“ №19.

ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД е акционерно инвестиционно дружество от отворен тип. Системата на управление на Дружеството е едностепенна. Органите на Инвестиционното дружество са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите. Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок. Предметът му на дейност е инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 195 от ЗППЦК на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции. За целта Дружеството постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите акции чрез Управляващото дружество, с което има сключен договор за управление на дейността. Всички активи, придобити за Инвестиционното дружество, представляват обща собственост на инвеститорите в него лица.

ИД „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД емитира акции, като всяка акция дава право на глас в Общото събрание на акционерите, право на съответна част от имуществото на Дружеството, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в ЗППЦК и в Устава на Дружеството.

Учредителният капитал на Инвестиционното дружество е в размер на 600 000 (шестстотин хиляди) лева, разпределени в 6 000 (шест хиляди) акции. Броят на акциите на Инвестиционното дружество се променя в увеличение или намаление в резултат на продажбата или обратното им изкупуване, което се извършва всеки работен ден. Публичното предлагане на акции на Дружеството започва на 01 март 2006 година. Номиналната стойност на всяка акция е определена при учредяването на Дружеството и е в размер на 100 (сто) лева.

На проведено Общо събрание на акционерите на ИД "БенчМарк Фонд-2 Акции" АД от 13.02.2008 г. бяха взети важни решения, свързани с промяна на наименованието на Фонда, както следва – от ИД "БенчМарк Фонд-2" АД на ИД "БенчМарк Фонд-2 Акции" АД и с промяна на номиналната стойност на акциите от 100 на 10 лева за една акция. Цитираните промени бяха съответно одобрени от Комисия за финансов надзор и вписани в Търговския регистър по партидата на Дружеството, като влязоха в сила от 20.03.2008 г.

Активите, собственост на дружеството са под попечителството на „Райфайзенбанк България“ ЕАД, която контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на Дружеството.

На проведено Общо събрание на акционерите на ИД "БенчМарк Фонд-2 Акции" АД от 13.02.2008 г. бяха взети важни решения, свързани с:

- ▶ Промяна на наименованието на Фонда, както следва – от ИД "БенчМарк Фонд-2" АД на ИД "БенчМарк Фонд-2 Акции" АД;
- ▶ Промяна на номиналната стойност на акциите от 100 на 10 лева за една акция;
- ▶ Промяна на таксите за емитиране и обратно изкупуване на 1% за емитиране и 0% за обратно изкупуване.



Цитираните промени бяха съответно одобрени от Комисия за финансов надзор и вписани в Търговския регистър по партидата на Дружеството, като влязоха в сила от 20.03.2008 г.

## **II. Основни счетоводни принципи и методи, приложени при изготвянето на Годишния финансов отчет на ИД „БенчМарк Фонд-2 Акции“ АД за 2008 година. Счетоводна политика**

### **>> 1. Счетоводна политика**

Счетоводната политика на Инвестиционно дружество „БенчМарк Фонд-2 Акции“ АД е разработена съгласно изискванията на текущото счетоводно законодателство, Международните стандарти за финансови отчети и Международните счетоводни стандарти. Целта на счетоводната политика е да създаде сигурност относно финансовите отчети, които да представят вярно и достоверно финансовото състояние на Дружеството.

Финансовите отчети на Дружеството са изготвени въз основа на изискванията на Международните стандарти за финансови отчети и Международните счетоводни стандарти.

Счетоводството на Инвестиционното 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 Инвестиционното дружество да продължи нормално своята дейност в предвидимото бъдеще; Дружеството няма намерение да ликвидира или намали значително своята дейност; не са налице събития и условия, които биха могли да се отразят съществено върху дейността му;
- ▶ 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 Дружеството и промяната би довела до по-достоверно представяне на финансовото му състояние или в случай че промяната във финансовите отчети е наложена от нормативен акт;
- ▶ същественост – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети; несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват като отделна статия в отчета;
- ▶ компенсиране – компенсиране между активи и пасиви, и приходи и разходи не се извършва, освен когато това се изисква или е разрешено от друг Международен

счетоводен стандарт. Компенсиране между приходи и разходи се допуска и в случаите, когато това би отразило по-точно същността на операцията или събитието.

ИД „БенчМарк Фонд-2 Акции“ АД осъществява счетоводната си отчетност въз основа на принципа за документална обоснованост, като спазва изискванията за съставянето на документите съгласно действащото законодателство.

## **>> 2. ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА**

### **>> 2.1. ОПЕРАЦИИ ПО ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА**

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

Първоначалното заприходяване на ценните книжа в баланса на Дружеството 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 Дружеството:

- ▶ държани за търгуване – ценни книжа, които са придобити главно с цел получаване на печалба, вследствие на краткосрочни колебания в цената им 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 Дружеството има положителното намерение и възможност да запази до падежа им;
- ▶ на разположение за продажба – ценни книжа, които не попадат в горните две групи.

Всички ценни книжа, собственост на Дружеството през отчетния период, са отнесени към групата на ценните книжа, на разположение за продажба.

Инвестиционното дружество е възприело метода на отчитане на сделки с ценни книжа на датата на търгуване (дата на сделката). При този метод ценните книжа се записват (отписват) в Баланса на Дружеството на датата на сключването на сделката, а не на датата на прехвърляне на собствеността върху тях. Преоценка на ценните книжа започва да се извършва от момента на тяхното завеждане в баланса на Инвестиционното дружество съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 39.

Отписването на ценните книжа от Баланса става по тяхната балансова стойност към датата на сключване на сделката за продажба. 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 вписва/отписва от Отчета за доходите на Дружеството като финансов приход или разход от операции с ценни книжа.

### **>> 2.2. ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА**

Дружеството извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си, включително книжата, които са в процес на сетълмент.

Преоценката на ценните книжа се извършва винаги по тяхната пазарна цена, когато имат такава, определена съгласно правилата и проспекта на Дружеството. В случаите, когато

пазарна цена не може да бъде определена, преоценката на ценните книжа се извършва по експертно определена справедлива стойност.

Преоценките на ценните книжа в портфейла на Инвестиционното дружество, класифицирани на разположение за продажба, се отразяват в нетната стойност на активите подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване, капитал като преоценъчен резерв съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 39.

### **>> 2.3. 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.

Дружеството извършва ежедневна преценка 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.

### **>> 3. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

Паричните средства в левове на Дружеството се отчитат по тяхната номинална стойност. Дружеството извършва ежедневна преценка 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.

### **>> 4. ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ**

„БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД ежедневно емитира акции по емисионна стойност, която се формира от нетната стойност на активите му на една акция, увеличена с разходите по емитирането в размер 1% от нетната стойност на активите на една акция.

Емитираните акции Дружеството отчита по тяхната номинална стойност. Разликата между нетната стойност на активите на една акция и номиналната стойност на една акция се отчита като премия от емисии. В зависимост дали Дружеството емитира акциите си под номинал или над номинал, разликата до номиналната стойност се посочва съответно като положителна премия или отбиви при емитиране на акции.

Разходите по емитиране на акции, които са включени в емисионната стойност, се начисляват като дължими към Управляващото дружество и се посочват в Баланса като текущи пасиви.

Дружеството има задължението да изкупува обратно своите акции от акционерите. Инвеститорите не дължат разходи за обратно изкупуване.

### **>> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ**

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

**>> 6. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ**

Дружеството начислява и признава приходите си съгласно изискванията и критериите на Международен счетоводен стандарт 39. Всички приходи се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване.

Приходите на Дружеството се формират от:

- ▶ приходи от операции с ценни книжа – признават се на датата на търгуване (дата на сделката) при продажбата на ценни книжа и се формират от разликата между балансовата стойност на книжата и тяхната продажна стойност. Натрупаният положителен преоценъчен резерв на ценните книжа, обект на продажбата, се отписва в отчета за доходите на Дружеството като финансов приход от операции с ценни книжа;
- ▶ приходи от лихви по дългови финансови инструменти - начисляват се и се признават ежедневно в отчета за доходите на Дружеството. Начисляването на лихва по дългов инструмент не започва да тече до датата на уреждане, когато се сменя собствеността върху ценните книжа;
- ▶ приходи от операции, деноминирани в чуждестранна валута - признават се текущо при извършване на сделките и реализиране на курсовите разлики от тях. Приходите от преоценки на активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се признават към момента на извършване на преоценката и се отчитат като финансови приходи.

**III. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА НА ИД „БЕНЧМАРК ФОНД – 2 АКЦИИ“ АД****>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ**

Финансовите активи в портфейла на Дружеството към 31 декември 2008 година се състоят от акции на български предприятия и облигации. Общата стойност на притежаваните ценни книжа е 4 477 505.59 лева. Тяхната стойност е определена съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Дружеството. Структурата на портфейла и единичната цена на акциите в него към 31 декември 2008 година са представени в таблица 1.

**Балансова стойност на притежаваните акции**

Таблица 1

(в лева)

Дружество	Брой акции	Единична стойност	Стойност към 31 декември 2008 г.
Балкан АД	18 269	2.363	43 169.65
ДФ "БенчМарк Фонд-6 Паричен"	10 179.0294	10.410	105 967.77
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	255 000	0.950	242 250.00
Експат Бета АДСИЦ	478 532	1.117	534 520.24
Енемона АД	12 210	6.984	85 274.64
Захарни заводи АД	8 048	2.242	18 039.59
Зърнени Храни България АД	169 167	0.701	118 501.48
И Ар Джи Капитал-3 АДСИЦ	24 496	11.735	287 448.31
Индустриален капитал холдинг АД	91 710	2.232	204 650.87
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ	82 286	5.955	490 013.13
Каолин АД	23 000	3.375	77 625.00
Метизи АД	95 821	0.615	58 929.92
Монбат АД	17 712	4.742	83 990.30
Неохим АД	6 476	41.689	269 977.96
Първа Инвестиционна Банка АД	103 509	2.514	260 169.87
София Комерс-Заложни къщи АД	35 000	3.006	105 210.00
Тодоров АД	168 747	0.665	112 216.76
Топливо АД	13 981	5.875	82 138.38
ФеърПлей Пропъртис АДСИЦ	312 330	0.777	242 524.25
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	658 788	0.831	547 452.83
ХД Пътища АД	33 390	3.150	105 178.50
Хидроелементи и системи АД	15 826	4.060	64 253.56
Химимпорт АД	39 931	2.072	82 717.07
Централна кооперативна банка АД	78 991	1.130	89 259.82
<b>Общо:</b>			<b>4 311 479.89</b>

Акциите от портфейла са преоценени съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Инвестиционното дружество.

Към края на отчетния период към портфейла на Дружеството са включени и две емисии облигации, издадени от „Роял Потейтос“ АД и „Св. св. Константин и Елена АД – 1“ АД. Съгласно методите за оценка, прилагани от Дружеството към 31 декември 2008 година тяхната стойност е 166 025.70 лева, а като процент от общите активи представляват 2.94%.

Съгласно действащите Устав и Проспект на Дружеството до 90% от активите му могат да бъдат вложени в акции на български и чуждестранни предприятия. Дружеството може да инвестира до 5% от активите си в една емисия ценни книжа. Съществува и възможност, при която инвестицията в ценни книжа, издадени от един емитент, могат да са на стойност до 10% от активите на Дружеството, но при условие че общата стойност на тези инвестиции не надвишава 40% от активите. Към края на 2008 година портфейлът от акции и облигации съставлява 79.19% от стойността на активите на Дружеството.

**Относителен дял на акциите в активите**

Таблица 2

Дружество	(в лева)		
	Стойност към 31 декември 2008 г.	Процент от портфейла	Процент от всички активи
Балкан АД	43 169.65	1.00%	0.76%
ДФ "БенчМарк Фонд-6 Паричен"	105 967.77	2.46%	1.87%
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	242 250.00	5.62%	4.28%
Експат Бета АДСИЦ	534 520.24	12.40%	9.45%
Енемона АД	85 274.64	1.98%	1.51%
Захарни заводи АД	18 039.59	0.42%	0.32%
Зърнени Храни България АД	118 501.48	2.75%	2.10%
И Ар Джи Капитал-3 АДСИЦ	287 448.31	6.67%	5.08%
Индустриален капитал холдинг АД	204 650.87	4.75%	3.62%
Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ	490 013.13	11.37%	8.67%
Каолин АД	77 625.00	1.80%	1.37%
Метизи АД	58 929.92	1.37%	1.04%
Монбат АД	83 990.30	1.95%	1.49%
Неохим АД	269 977.96	6.26%	4.77%
Първа Инвестиционна Банка АД	260 169.87	6.03%	4.60%
София Комерс-Заложни къщи АД	105 210.00	2.44%	1.86%
Тодоров АД	112 216.76	2.60%	1.98%
Топливо АД	82 138.38	1.91%	1.45%
ФеърПлей Пропъртис АДСИЦ	242 524.25	5.63%	4.29%
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	547 452.83	12.70%	9.68%
ХД Пътища АД	105 178.50	2.44%	1.86%
Хидроелементи и системи АД	64 253.56	1.49%	1.14%
Химимпорт АД	82 717.07	1.92%	1.46%
Централна кооперативна банка АД	89 259.82	2.07%	1.58%
<b>Общо:</b>	<b>4 311 479.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>76.25%</b>

Инвестиционно дружество „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД извършва ежедневна преоценка на активите от портфейла си. Разликите между отчетната стойност и пазарната цена на всяка ценна книга се отчитат в преоценъчен резерв съгласно възприетата политика на Дружеството.

**>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

Паричните средства на БенчМарк Фонд–2 са на обща стойност 1 173 234.06 лева, като тяхното разпределение и съотношение към общата стойност на активите е представено в таблица 3.

**Пари и парични еквиваленти**

Таблица 3

	(в лева)		(в лева)	
	Стойност към 31 декември 2008 г.	Процент от всички активи	Стойност към 31 декември 2007 г.	Процент от всички активи
Парични средства в брой	768.11	0.01	7 404.86	0.03
Парични средства по безсрочни депозити	472 465.95	8.36	3 919 105.23	13.85
Парични средства по банкови депозити	700 000.00	12.38	2 000 000.00	7.07
<b>Общо парични средства:</b>	<b>1 173 234.06</b>	<b>20.75</b>	<b>5 926 510.09</b>	<b>20.94</b>

Към 31.12.2008 г. паричните средства са разпределени, както следва: на каса – 768.11 лева, по разплащателна сметка – 472 465.95 лева, и депозит открит в „Юробанк И Еф Джи

България“ АД, който е с договорен лихвен процент. Лихвите по посочения депозит се отчитат в приход ежедневно и са посочени в Отчета за доходите.

Всички парични средства на БенчМарк Фонд–2 към 31 декември 2008 година са в български лева. В процентно съотношение към стойността на общите активи е спазено ограничението не по-малко от 10% от активите на Инвестиционното дружество да бъдат парични средства, ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други платежни средства.

## >> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

### Вземания

Таблица 4

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2008 г.	Стойност към 31 декември 2007 г.
Вземания по начислени лихви по депозити	2 100.00	18 655.56
Вземане по операции с ценни книжа	-	344 736.50
Маркетингова стратегия	1 336.07	-
<b>Общо вземания:</b>	<b>3 436.07</b>	<b>363 392.06</b>

Вземанията на Дружеството към 31 декември 2008 година са в размер на 3 436.07 лева. Сумата от 2 100.00 лева представлява отчетено вземане по начислени лихви по депозити съгласно методите за отчитане на приходите на Дружеството. Сумата 1 336.07 лева представлява разсрочени разходи за реклама.

## >> 10. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

### Текущи пасиви

Таблица 5

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2008 г.	Стойност към 31 декември 2007 г.
<b>Задължения по емитиране и обратно изкупуване</b>		
Задължение за емитиране на акции	768.11	281 277.27
Задължение за обратно изкупуване	7 020.00	-
<b>Такси за депозитарни услуги и управление</b>		
Възнаграждение на управляващото дружество	15 502.61	69 930.47
Такси за записване и обратно изкупуване на акции	-	27 862.86
Възнаграждение на банката депозитар	577.82	3 038.65
<b>Общо текущи пасиви:</b>	<b>23 868.54</b>	<b>382 109.25</b>

Задълженията по емитиране, в размер на 768.11 лева, представляват ресто на клиенти вследствие записване на акции от Дружеството.

Всички задължения на Дружеството, без описаните задължения за емитиране на акции, са платени през първия месец, следващ отчетния период.

## >> 11. НЕТНИ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ

Инвестиционното дружество представлява акционерно дружество, чийто предмет на дейност е инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 195 от ЗППЦК на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, и което действа на

принципа на разпределение на риска. Всички активи, които са придобити за Дружеството, са обща собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на Дружеството се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му, като доходът, реализиран от управлението на активите на Инвестиционното дружество, може да бъде получен от инвеститорите по всяко време, чрез подаване на поръчка за обратно изкупуване на акции. Разликата между цената, по която са купени акциите и цената, по която същите са продадени обратно на Инвестиционното дружество, представлява доходът на съответния инвеститор, реализиран от неговото акционерно участие.

Съгласно разпоредбите на Международен счетоводен стандарт 32, задължението на предприятието да изкупи обратно своите собствени акции срещу парични средства, поражда финансов пасив за сегашната стойност на сумата на обратното изкупуване. И тъй като цялата стойност на собствения капитал на Инвестиционното дружество е в резултат на емитирани собствени акции на инвеститори с право на обратно изкупуване в Баланса е отразено съобразно изискванията на Международните счетоводни стандарти, като нетни активи, подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване.

Към датата на изготвяне на Годишния финансов отчет Инвестиционното дружество издава само акции с право на обратно изкупуване.

Нетните активи, подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване на "БенчМарк Фонд – 2 Акции" към 31 декември 2008 година възлиза на обща стойност 5 630 307.18 лева. В таблица 6 е посочено подробно разпределение на перата, формиращи нетните активи на Дружеството.

**Нетни активи, подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване**

Таблица 6

	(в лева)	
	<b>Стойност към 31 декември 2008 г.</b>	<b>Стойност към 31 декември 2007 г.</b>
Емитирани акции	13 203 930.00	19 333 200.00
Обратно изкупени акции	-7 188 500.00	-7 371 600.00
Премии от емитиране на акции	17 318 938.98	16 115 105.68
Отбиви при емитиране на акции	-13 975 053.35	-8 435 303.46
Положителна преоценка на ценни книжа	28 215 423.38	39 874 678.75
Отрицателна преоценка на ценни книжа	-34 391 955.04	-34 817 618.64
Неразпределена печалба/загуба за периода	3 225 683.61	-
Натрупана загуба за периода	-778 160.40	3 225 683.61
<b>Общо собствен капитал:</b>	<b>5 630 307.18</b>	<b>27 924 145.94</b>

Регистрираният капитал на „БенчМарк Фонд-2 Акции“ е на стойност 600 000 /шестстотин хиляди/ лева, разпределен в 60 000 /шестдесет хиляди/ броя обикновени, поименни акции с номинална стойност 10 /десет/ лева всяка една.

Резервите на "БенчМарк Фонд – 2 Акции" се формират от резервите, получени при емитиране и обратно изкупуване на акции на Дружеството и резервите от преоценка на ценни книжа в портфейла.

Нетният резултат от емитиране и обратно изкупуване на собствени акции с право на обратно изкупуване е в размер на 3 343 885.63 лева, формиран от общата стойност на премиите и отбивите при емитиране и обратно изкупуване, посочени в таблица 7. Резервът от емитиране и обратно изкупуване се формира като разлика между емисионната стойност на една акция и номиналната стойност на една акция при емитиране, и като разлика между



номиналната стойност на една акция и цената на обратно изкупуване на една акция при обратно изкупуване.

### Резерв от емитиране и обратно изкупуване

Таблица 7

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2008 г.	Стойност към 31 декември 2007 г.
Премии при емитиране и обратно изкупуване	17 318 938.98	16 115 105.68
Отбиви при емитиране и обратно изкупуване	-13 975 053.35	-8 435 303.46
<b>Общ резерв:</b>	<b>3 343 885.63</b>	<b>7 679 802.22</b>

Преоценката на ценните книжа, на разположение за продажба, се отчита от Дружеството в нетните активи, подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване като преоценъчен резерв.

Финансовият резултат на Дружеството към 31 декември 2008 година е загуба в размер на 778 160.40 лева. Той е изцяло резултат на действието на финансовата криза и поведението на инвеститорите. През 2008 г. основните борсови индекси на Българска фондова борса – София регистрираха съществени спадове, като дори индексът SOFIX се нареди сред най-губещите борсови индекси за изминалата година, регистрирайки намаление от приблизително 80%.

Дружеството не дължи корпоративен данък, тъй като съгласно измененията на Закона за корпоративното подоходно облагане, печалбата на Инвестиционните дружества е освободена от корпоративен данък.

## IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ

### >> 12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

#### Финансови приходи

Таблица 8

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2008 г.	Стойност към 31 декември 2007 г.
<b>Приходи от операции с ценни книжа</b>		
Приходи от продажби на акции	1 364 874.93	4 734 488.77
Приходи от продажби на права	3 226.29	9 427.86
Приходи от дивиденди	250 604.94	45 062.29
<b>Приходи от лихви</b>		
Приходи от лихви по депозитни сметки	60 009.96	71 226.36
Приходи от лихви по разплащателни сметки	15 750.31	16 003.59
Приходи от лихви по ДЦК	3 842.77	1 321.21
<b>Други</b>		
Приходи от валутна преоценка	12 393.97	398 954.83
<b>Общо приходи:</b>	<b>1 710 703.17</b>	<b>5 276 484.91</b>

През отчетния период Дружеството е реализирало приходи от продажби на акции и права в размер на 1 368 101.22 лева.

Приходът от валутни операции, отчетен към края на годината е в резултат на закупените ценни книжа в чуждестранна валута.

Приходът от лихви по ДЦК е в резултат на закупените през периода емисии корпоративни облигации. Отчетеният приход от лихви по депозитни сметки към края на годината е 60 009.96 лева. За периода Дружеството има начислени и получени лихви по разплащателни банкови сметки в размер на 15 750.31 лева.

## >> 13. РАЗХОДИ

### >> 13.1. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

#### Финансови разходи

Таблица 9

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2008 г.	Стойност към 31 декември 2007 г.
Разходи от продажби на акции	1 851 291.57	696 760.78
Разходи от продажби на права	3 225.30	-
Разходи от ДЦК	14.43	9 427.86
Разходи от валутна преоценка	18 345.01	471 009.36
<b>Общо разходи:</b>	<b>1 872 876.31</b>	<b>1 177 198.00</b>

Финансовите разходи от сделки с ценни книжа за периода са 1 872 876.31 лева и включват разходи от продажби на акции, права, облигации и разхода, реализиран от разликата във валутните курсове относно ценните книжа, отчитани в чуждестранна валута.

Резултатът от финансовата дейност за периода, изчислен въз основа на всички реализирани финансови приходи – 1 710 703.17 лева, и всички финансови разходи – 1 872 876.31 лева е загуба и възлиза на 162 173.14 лева.

Загубата от финансовата дейност е в резултат на повишеното обратно изкупуване на акционерите през годината. По тази причина, Фондът трябваше активно да разпродава активи от своето портфолио на пазарни цени с цел да обезпечи процеса на обратни изкупувания, да запази високо ниво на ликвидност и да се съобрази с нормативните и инвестиционни ограничения.

## >> 13.2. ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

### Оперативни разходи

Таблица 10

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2008 г.	Стойност към 31 декември 2007 г.
<b>Такси за депозитарни услуги и управление</b>		
Възнаграждение на управляващото дружество	438 819.53	585 834.10
Възнаграждение на банката депозитар	17 307.25	23 684.58
<b>Разходи за персонала</b>		
Разходи за персонал и осигуровки	18 810.15	20 366.52
<b>Разходи за получени услуги</b>		
Разходи за публикации на "каре" и съобщения	89 126.44	149 992.92
Разход за финансов одит	7 000.00	1 800.00
<b>Разходи за други такси</b>		
Такси Централен депозитар	1 570.00	489.00
Съдебни, държавни и други такси	381.80	618.00
Такси към КФН	2 200.00	2 200.00
Такси БФБ-София	600.00	600.00
Комисиони по сделки с ЦК	34 643.23	75 221.97
Такси и комисиони	5 162.99	12 860.06
Такса БАВИ	-	170.00
Други оперативни разходи	365.87	120.00
<b>Общо разходи:</b>	<b>615 987.26</b>	<b>873 957.15</b>

Възнаграждението на Управляващото дружество в размер на 438 819.53 лева се определя ежедневно съгласно Договор за управление на дейността на Инвестиционното дружество, и е в размер на 3% от нетната стойност на активите на годишна база.

Възнаграждението на банката депозитар в размер на 17 307.25 лева е определено съгласно Договор за депозитарни услуги между БенчМарк Фонд-2 АД и Райфайзенбанк (България) ЕАД.

Разходите за персонала са на стойност 18 810.15 лева и включват: заплати по трудови договори – 6 816,37 лева, възнаграждения на Съвета на директорите – 9 000.00 лева, осигуровки върху възнагражденията – 2 993.78 лева.

Формираният финансов резултат към края на годината, получено като разлика между общите приходи и общите разходи на Дружеството, е загуба в размер на 778 160.40 лева.

Информацията относно доход на една акция не е оповестена, тъй като публично търгуваните акции са с право на обратно изкупуване и се третират като дългов инструмент в съответствие с изискванията на Международен счетоводен стандарт 32.

## V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

Паричният поток на ИД „БенчМарк Фонд-2 Акции“ АД е изготвен по прекия метод съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 7.

## >> 14. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци на БенчМарк Фонд-2, свързани с операциите с ценни книжа, са описани подробно в таблица 11.

### Парични потоци от сделки с ценни книжа

Таблица 11

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2008 г.	Стойност към 31 декември 2007 г.
Постъпления от продажби на акции	8 523 202.65	15 091 210.29
Постъпления от продажби на дългови книжа	-	97 791.50
Постъпления за дялово участие	250 604.94	45 062.29
Постъпления от лихви по безсрочни депозити	15 750.31	16 003.59
Постъпления от лихви по срочни депозити	76 565.52	55 527.14
Постъпления от лихвено плащане по ДЦК	2 625.94	1 321.26
Постъпления от валутни операции	-	75.26
<b>Входящ поток от сделки с ценни книжа:</b>	<b>8 868 749.36</b>	<b>15 306 991.33</b>
Плащания за покупка на акции	-2 361 185.70	-25 449 211.81
Плащания за покупка на облигации	-	-97 791.50
Банкови такси	-2 500.99	-9 308.06
Разходи от валутни операции	-	-29 976.13
Платени комисиони на инвестиционния посредник	-37 720.29	-177 148.71
<b>Изходящ поток от сделки с ценни книжа:</b>	<b>-2 401 406.98</b>	<b>-25 763 436.21</b>
<b>Нетен поток от сделки с ценни книжа:</b>	<b>6 467 342.38</b>	<b>-10 456 444.88</b>

Към паричния поток от оперативна дейност са включени плащанията за такси за депозитарни услуги и управление в размер на 589 149.76 лева, които представляват: платена такса на банката депозитар в размер на 22 536.08 лева; такса за управление – 493 552.63 лева и такса за записване на акции – 73 061.05 лева, платени на Управляващото дружество.

Възнагражденията на персонала в размер на 18 810.15 лева включват: възнаграждения по трудови договори – 5 528.23 лева, възнаграждения на Съвета на директорите – 6 977.50 лева, и паричен поток, свързан с осигурителни вноски и дължим данък – 6 304.42 лева.

По-значителните паричните плащания към доставчици представляват платени суми за публикации на съобщения и „карета“ – 14 151.43 лева, рекламна кампания на Дружеството – 75 883.40 лева, и платено възнаграждение за извършен финансов одит за 2007 година – 7 000.00 лева. Общата им стойност към 31 декември 2008 година възлиза на 97 648.38 лева.

Платените други такси са в общ размер 4 931.80 лева. Най – голям дял заемат: 2 200.00 лева платена годишна такса към Комисията за финансов надзор, 1 027.00 лева такса за промяна на номинала, платена на Централен депозитар. Останалата сума – 1 704.80 лева, представлява платени такси към БФБ-София, Централен депозитар, съдебни и нотариални такси и други разходи.

## >> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци от финансова дейност са свързани с процеса по емитиране и обратно изкупуване на акции на Дружеството. В таблица 12 са представени входящия и изходящия парични потоци към 31 декември 2008 година, свързани с финансовата дейност на

Инвестиционното дружество. Таксите за емитиране, които са за сметка на клиента, са включени във входящия паричен поток

**Нетен паричен поток от емитиране на акции**

Таблица 12

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2008 г.	Стойност към 31 декември 2007 г.
Входящ поток по записване на акции	2 218 095.76	31 011 656.10
Обратно изкупуване и възстановени суми на клиенти по записване на акции	-12 728 168.08	-15 193 824.44
<b>Нетен паричен поток:</b>	<b>-10 510 072.32</b>	<b>15 817 831.66</b>

**VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПРОМЕНЕТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА АКЦИИ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ**

На проведено Общо събрание на акционерите на ИД "БенчМарк Фонд-2 Акции" АД от 13.02.2008 г. бяха взети важни решения, свързани с промяна на номиналната стойност на акциите от 100 на 10 лева за една акция. Цитираните промени бяха съответно одобрени от Комисия за финансов надзор и вписани в Търговския регистър по партидата на Дружеството и на 20.03.2008 г. в резултат на извършения сплит на притежателите на акции бяха раздадени общо 893 610 допълнителен брой акции с номинал 10 лева.

Акциите в обращение на Дружеството към 31 декември 2008 година са 601 543 броя. Те формират номиналната стойност на емитираните акции с право на обратно изкупуване от Дружеството в размер на 6 015 430.00 лева, тъй като всяка една акция има 10 /десет/ лева номинална стойност. Инвестиционното дружество е учредено с капитал в размер на 600 000 лева.

Измененията в нетната стойност на активите, подлежаща на разпределение на притежателите на акции с право на обратно изкупуване на Фонда представляват:

- ▶ Емитирани акции с право на обратно изкупуване по номинал: 1 242 330 лева;
- ▶ Обратно изкупени акции с право на обратно изкупуване по номинал: -7 188 500 лева;
- ▶ Резерв при емитиране и обратно изкупуване: 3 343 885.63 лева;
- ▶ Резерв при преоценка на собствените финансови инструменти: -6 176 531.66 лева;
- ▶ Увеличение на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване: 177 429.26 лева;
- ▶ Нетни активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към края на предходния отчетен период: 4 637 944.86 лева;
- ▶ Стойност на нетните активи, подлежащи на разпределение на притежателите на дялове с право на обратно изкупуване към края на отчетения период: -778 160.40 лева.

Дружеството има формиран положителен резерв от емитиране и обратно изкупуване на акции за периода, което се дължи на факта, че емисионната стойност на емитираните акции през периода е по-висока от номиналната им стойност.

Резервът, реализиран към края на 2008 година от преоценка на ценни книжа е отрицателен, като той представлява намаление на пазарната стойност на ценните книжа от портфейла спрямо цената им на придобиване.

## VII. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През отчетния период с характер на сделки със свързани лица за Дружеството се разграничават само паричните обезщетения, начислени и изплатени на ключовия ръководен персонал. В стойностно отношение разходът относно сделките със свързани лица е представен в таблица 13.

### Сделки със свързани лица

Таблица 13

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2008 г.	Стойност към 31 декември 2007 г.
<b>Възнаграждения на Съвета на директорите</b>		
Краткосрочни доходи на ръководния персонал	6 977.50	8 043.17
Разход за социални осигуровки	1 247.22	4 224.19
<b>Общо разходи:</b>	<b>8 224.72</b>	<b>12 267.36</b>

## VIII. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

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

## IX. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

### Ликвиден риск

Предметът на дейност на „БенчМарк Фонд-2 Акции“ е инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 195 от ЗППЦК на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции. За целта, Дружеството постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите акции чрез Управляващото дружество, с което има сключен Договор за управление на дейността. Ликвиден риск за Дружеството може да възникне в случай, че по голяма част от инвеститорите подадат поръчки за обратно изкупуване на акции, което ще доведе до намаляване на свободните парични средства на Дружеството. От друга страна, засилените поръчки за обратно изкупуване може да принудят Фонда да разпродава ценни книжа на загуба с цел да осигури необходимите средства за нормалното обезпечаване на обратните изкупувания. Структурата на активите трябва да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността. За намаляване на този риск Дружеството се стреми да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуален „изход“ от направената инвестиция, както и лесно реализиране на натрупаната доходност.

### Секторен риск

Секторният риск произтича от обстоятелството, че Инвестиционното дружество може да предприеме инвестиционна политика, според която да инвестира по-голяма част от активите си в точно определени сектори от икономиката. По този начин, резултатите на Дружеството са зависими от състоянието на секторите, в които е инвестирано. Управляващото дружество не концентрира активите на Инвестиционното дружество в точно определени бизнес сектори, видно от таблица 2, като по този начин намалява рисковата експозиция към точно определени отрасли от икономиката.

**Политически риск**

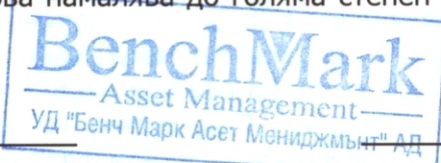
Политическият риск е свързан с промяната в политическото устройство на страната, което е свързано с промяната на пазарните условия и цените на активи, в които е инвестирало Дружеството. За намаляване на този риск Управляващото дружество смята предварително да оценява този фактор и неговото евентуално въздействие върху стойността на активите на Инвестиционното дружество, както и да предприема действия към запазване на натрупаната доходност и ограничаване на потенциалните негативни въздействия. Политическата ситуация в страната може да се опише като стабилна. Правителството на България се стреми да спазва определени критерии във връзка с членството на страната в ЕС, сред които е и законодателната стабилност. Ето защо, рискът от изменение на нормативната база в по-дългосрочен план е минимален и се свежда до евентуалното привеждане на българското законодателство в съответствие с европейското.

**Ценови риск**

Ценовият риск представлява промяна в цените на акциите на Инвестиционното дружество в резултат на промяна в оценката на нетните активи. Управляващото дружество преизчислява стойността на активите всеки работен ден под контрола на банката депозитар. Промяната в цената може да бъде както в посока на покачване, така и на понижаване. Не съществуват гаранции, че инвеститорите ще реализират доходност от притежаваните акции в Инвестиционното дружество, както и че ще запазят стойността на първоначално направената инвестиция. Стойността на активите на ИД „БенчМарк Фонд-2 Акции“ АД е зависима от решенията на портфолио мениджърите от Управляващото дружество, които ще се вземат след предварително анализиране и проучване на факторите, влияещи върху стойността на направените инвестиции. В резултат на финансовата и икономическа криза, през изминалата година се наблюдаваше силен отлив на инвеститорите от капиталовите пазари, в резултат на което цените на ценните книжа претърпяха спад.

**Валутен риск**

Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. В резултат от тези сделки възникват приходи и/или разходи от валутни операции, които се отразяват в Отчета за доходите. След въвеждането на системата на Валутен съвет в страната, обменният курс на българския лев спрямо еврото е фиксиран. Това намалява до голяма степен наличието на валутен риск от преоценка на активите.

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

**BenchMark**  
—Asset Management—  
УД „Бенч Марк Асет Мениджмънт“ АД

**ПЕТКО ВЪЛКОВ****ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР****УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД****АНТОАНЕТА ВАСИЛЕВА****СЧЕТОВОДИТЕЛ****УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**

Дата: 20.02.2009 г.