

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
НА ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО
„БЕНЧМАРК ФОНД–2 АКЦИИ“ АД
2009 ГОДИНА

Баланс
към 31 декември 2009 година
на Инвестиционно дружество "БенчМарк Фонд - 2 Акции" АД

(в хил. лева)

	Бележка*	31.12.2009	31.12.2008
Активи			
Текущи активи			
Финансови активи	>> 7	3 200	4 478
Пари и парични еквиваленти	>> 8	735	1 173
Вземания и други текущи активи	>> 9	58	3
Общо текущи активи:		3 993	5 654
Общо активи:		3 993	5 654
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения по емитиране и обратно изкупуване	>> 10	0	8
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 10	10	16
Задължения свързани с възнаграждения	>> 10	0	-
Общо текущи пасиви:		10	24
Нетни активи, подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване:	>> 11	3 983	5 630
Общо пасиви:		3 993	5 654

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



ТАТЯНА КОЛЕВА

ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД


ПЕТКО ВЪЛКОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД




НЕЛИ ШОПОВА
0264
Регистриран одитор

НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА

ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ


ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

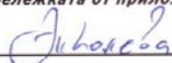
Дата: 23.02.2010 г.

**Отчет за всеобхватния доход
за годината приключваща на 31 декември 2009 година
на Инвестиционно дружество "БенчМарк Фонд - 2 Акции" АД**

(в хил. лева)

	Бележка*	31.12.2009	31.12.2008
Приходи			
Финансови приходи			
Приходи от операции с ценни книжа	>> 12	64	1 368
Приходи от дивиденди	>> 12	366	251
Приходи от лихви	>> 12	44	80
Приходи от валутна преоценка	>> 12	-	12
Общо финансови приходи:		474	1 711
Общо приходи:		474	1 711
Разходи			
Финансови разходи			
Разходи от операции с ценни книжа	>> 13.1	-1 410	-1 855
Разходи от валутна преоценка	>> 13.1	-	-19
Общо финансови разходи:		-1 410	-1 874
Резултат от операции с ценни книжа:		-936	-163
Оперативни разходи			
Такси за депозитарни услуги и управление	>> 13.2	-139	-456
Разходи за персонала	>> 13.2	-12	-19
Разходи за получени услуги	>> 13.2	-5	-96
Разходи за други такси	>> 13.2	-3	-44
Общо оперативни разходи:		-159	-615
Промяна в нетните активи, подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване:		-1 095	-778
Друг всеобхватен доход			
Преоценка на финансови активи		-5 702	-6 177
Общ друг всеобхватен доход:	>> 14	-5 702	-6 177
Общ всеобхватен доход за годината:		-6 797	-6 955

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



ТАТЯНА КОЛЕВА

ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ

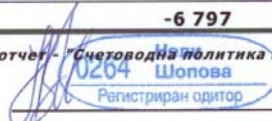
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД



ПЕТКО ВЪЛКОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД


0204 Шопова
Регистриран одитор

НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА

ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ



УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД



ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 23.02.2010 г.


Отчет за паричния поток
за периода 01 януари - 31 декември 2009 година
на Инвестиционно дружество "БенчМарк Фонд - 2 Акции" АД


(в хил. лева)

	Бележка*	31.12.2009	31.12.2008
Паричен поток от оперативна дейност			
изходящ паричен поток от сделки с ценни книжа	>> 14	-1 267	-2 402
входящ паричен поток от сделки с ценни книжа	>> 14	2 022	8 869
такси за депозитарни услуги и управление	>> 14	-146	-589
възнаграждения на персонала	>> 14	-12	-19
други такси	>> 14	-6	-5
парични плащания на доставчици	>> 14	-1	-98
Нетен паричен поток от оперативна дейност:		590	5 756
Паричен поток от финансова дейност			
паричен поток от емитиране на акции с право на обратно изкупуване	>> 15	597	2 218
паричен поток по обратно изкупени акции с право на обратно изкупуване	>> 15	-1 625	-12 728
Нетен паричен поток от финансова дейност:		-1 028	-10 510
нетно изменение на парите и паричните еквиваленти		-438	-4 754
пари и парични еквиваленти в началото на годината		1 173	5 927
Пари и парични еквиваленти в края на периода:		735	1 173

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


УД „Бенч Марк Асет Мениджмънт“ АД


ТАТЯНА КОЛЕВА
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД


ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД


0264 Нели Шопова
Регистриран одитор

НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА
ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ


ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР
УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 23.02.2010 г.

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

към 31 декември 2009 година

на Инвестиционно дружество "БенчМарк Фонд - 2 Акции" АД

(в хил. лева)

	Брой акции	Общо
Нетни активи, подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване към 31 декември 2008 г.:	601 543	5 630
Емитирани акции по номинал	67 911	679
Обратно изкупени акции по номинал	-193 977	-1 940
Резерв при емитирани и обратно изкупуване на акции		234
Резерв от преоценка на финансови инструменти		475
Промяна на нетните активи, подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване		-1 095
Общо нетни активи, подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване към 31 декември 2009 г.:	475 477	3 983



ТАТЯНА КОЛЕВА

ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД



ПЕТКО ВЪЛКОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД




0264 **Нели Шопова**
Регистриран одитор

НЕЛИ ШОПОВА - ГЕОРГИЕВА

ДИПЛОМИРАН ЕКСПЕРТ-СЧЕТОВОДИТЕЛ



ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 23.02.2010 г.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ
към Годишния финансов отчет
на Инвестиционно дружество
„БенчМарк Фонд-2 Акции“ АД
2009 година

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО „БЕНЧМАРК ФОНД–2 АКЦИИ“ АД, ГР. СОФИЯ.....	8
II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ИД „БЕНЧМАРК ФОНД–2 АКЦИИ“ АД КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009 ГОДИНА. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА	8
>> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА.....	8
>> 2. ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА	9
>> 2.1. ОПЕРАЦИИ ПО ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА	9
>> 2.2. ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА	10
>> 2.3. ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА.....	10
>> 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
III. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА НА ИД „БЕНЧМАРК ФОНД – 2 АКЦИИ“ АД	13
>> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ	13
>> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	14
>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ.....	14
>> 10. ТЕКУЩИ ПАСИВИ.....	15
>> 11. НЕТНИ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ	15
IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	17
>> 12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	17
>> 13. РАЗХОДИ	17
>> 13.1. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	17
>> 13.2. ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	18
>> 14. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД.....	18
V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК	20
>> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	20
>> 16. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	21
VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПРОМЕНЕТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ С ПРАВО НА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ.....	21
VII. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА	21
VIII. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА.....	22

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

Инвестиционно дружество „БенчМарк Фонд–2 Акции“ АД („Инвестиционното дружество“) 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.

„БенчМарк Фонд–2 Акции“ 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 инвестиралите 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 60 000 (шестдесет хиляди) акции. Броят на акциите на Инвестиционното дружество се променя в увеличение или намаление в резултат на продажбата или обратното изкупуване на акции, което се извършва всеки работен ден.

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

II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ИД „БЕНЧМАРК ФОНД–2 АКЦИИ“ АД КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009 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.

През отчетната година бяха направени промени в някои от приложимите счетоводни стандарти. Досегашния отчет за доходите се замени с отчет за всеобхватния доход. Всеобхватния доход представлява печалбата или загубата за периода коригирана с всички останали приходи или разходи, които се отчитат за сметка на някои от елементите на капитала.

>> 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 книгата, обект на продажбата, се вписва/отписва от Отчета за всеобхватния доход 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 книгата, 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 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.

>> 3. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

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

>> 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 на Дружеството са посочени по договорната им стойност. Те са намалени с начислена обезценка за степента на събираемост вземания. Дружеството изчислява обезценка на необезпечената част на вземанията на база очакваните парични потоци от актива, както следва:

Период на забава	Оценка на събираемост
До 90 дни	0%
От 90 до 180 дни	20%
От 181 до 365 дни	50%
Над 365 дни	100%

Обезценката на вземанията, свързани с финансовите активи собственост на Дружеството се извършва съгласно разпоредбите на МСС 39.

Задълженията на Дружеството също се посочват по договорната им стойност.

Всички вземания и задължения са деноминирани в чуждестранна валута 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 всеобхватния доход 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 всеобхватния доход 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 2009 година се състоят от борсово търгувани акции на български предприятия и борсово търгувани облигации, с изключение на една емисията облигации, която към датата на изготвяне на Годишния финансов отчет не е борсово търгуема. Общата стойност на притежаваните ценни книжа е 3 200 305.27 лева. Тяхната стойност е определена съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на Дружеството. Структурата на портфейла от акции по отрасли към края на годината е представена в таблица 1.

Балансова стойност на притежаваните акции по отрасли

Таблица 1

(в лева)

Отрасъл	Стойност към 31 декември 2009 г.	Процент от всички активи
АДСИЦ (недвижими имоти)	953 577.86	23.88
Добивна промишленост	143 087.50	3.58
Енергетика	173 732.90	4.35
Машиностроене	469 647.19	11.76
Потребителски услуги	64 304.37	1.61
Търговия	74 248.68	1.86
Фармацевтика	126 976.30	3.18
Финансов сектор	789 812.86	19.78
Химическа промишленост	132 926.83	3.33
Хранително-вкусова промишленост	194 746.10	4.88
Общо:	3 123 060.59	78.21

Структурата на портфейла от облигации по отрасли към края на годината е представена в таблица 2. Съгласно методите за оценка, прилагани от Дружеството към 31 декември 2009 година, тяхната стойност е 77 244.69 лева.

Балансова стойност на притежаваните дългови ценни книжа по отрасли

Таблица 2

(в лева)

Дружество	Стойност към 31 декември 2009 г.	Процент от всички активи
Телекомуникации	63 361.07	1.59
Хранително-вкусова промишленост	13 883.62	0.35
Общо:	77 244.69	1.93

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 годината портфейлът от акции и облигации съставлява 80.14% от стойността на активите на Дружеството.

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 Акции“ към края на периода са на обща стойност 743 903.60 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 2009 г.	Процент от всички активи	Стойност към 31 декември 2008 г.	Процент от всички активи
Парични средства в брой	410.10	0.01	768.11	0.01
Парични средства по безсрочни депозити	366 248.28	9.17	472 465.95	8.36
Парични средства по банкови депозити	368 245.22	9.22	700 000.00	12.38
Общо парични средства:	734 903.60	18.40	1 173 234.06	20.75

Всички парични средства на Дружеството към 31 декември 2009 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. Лихвите по посочения депозит се отчитат в приход ежедневно и са посочени в Отчета за всеобхватния доход.

>> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

Вземания

Таблица 4

	(в лева)	
	Стойност към 31 декември 2009 г.	Стойност към 31 декември 2008 г.
Вземания по начислени лихви по депозити	981.99	2 100.00
Вземания по начислени лихви по ДЦК	3 678.68	-
Вземане по операции с ДЦК	31 110.71	-
Вземане по операции с финансови инструменти	22 160.99	-
Маркетингова стратегия	-	1 336.07
Общо вземания:	57 932.37	3 436.07

На 23 януари 2009 година съгласно получено уведомление от страна на „Роял Потейтос“ АД беше предприета обезценка на вземането по емисията облигации в размер на 20%. Отчитането на вземанията се извършва от Дружеството съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 39.

Вземанията на Дружеството към 31 декември 2009 година са в размер на 57 932.37 лева. Най-голям относителен дял в общата стойност на вземанията на Дружеството представляват вземанията по начислени дивиденди, които се очаква да постъпят по банковата сметка на дружеството.

>> 10. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Текущи пасиви

Таблица 5

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2009 г.	Стойност към 31 декември 2008 г.
Задължения по емитиране и обратно изкупуване		
Задължение за емитиране на акции	410.10	768.11
Такси за депозитарни услуги и управление		
Възнаграждение на управляващото дружество	9 923.77	15 502.61
Такси за записване	-	7 020.00
Възнаграждение на банката депозитар	-	577.82
Общо текущи пасиви:	10 333.87	23 868.54

Задълженията по емитиране в размер на 410.10 лева представляват ресто на клиенти вследствие записване на акции от Дружеството.

Задълженията към банката депозитар и към инвестиционния посредник са платени през първия месец, следващ отчетния период.

>> 11. НЕТНИ АКТИВИ, ПОДЛЕЖАЩИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ 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, съобразно 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 2009 година възлизат на обща стойност 3 982 807.37 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)

	Стойност към 31 декември 2009 г.
Емитирани акции	6 694 540.00
Обратно изкупени акции	-1 939 770.00
Премии от емитиране на акции	17 644 198.36
Отбиви при емитиране на акции	-14 066 357.66
Положителна преоценка на ценни книжа	9 366 280.11
Отрицателна преоценка на ценни книжа	-15 068 043.83
Неразпределена печалба/загуба за периода	2 447 523.21
Натрупана печалба/загуба за периода	-1 095 562.82
Общо собствен капитал:	3 982 807.37

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.

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.

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 2009 година е загуба в размер на 1 095 562.82 лева.

IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

>> 12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансови приходи

Таблица 7

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2009 г.	Стойност към 31 декември 2008 г.
Приходи от операции с ценни книжа		
Приходи от продажби на акции	45 161.55	1 364 874.93
Приходи от операции с ДКК	14 341.75	3 226.29
Приходи от продажби на права	4 109.11	3 842.77
Приходи от дивиденди	366 463.77	250 604.94
Приходи от лихви		
Приходи от лихви по депозитни сметки	22 113.83	60 009.96
Приходи от лихви по разплащателни сметки	4 571.27	15 750.31
Приходи от лихви по ДЦК	17 490.38	-
Други		
Приходи от валутна преоценка	39.42	12 393.97
Общо приходи:	474 291.08	1 710 703.17

>> 13. РАЗХОДИ

>> 13.1. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансови разходи

Таблица 8

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2009 г.	Стойност към 31 декември 2008 г.
Разходи от продажби на акции	1 389 702.44	1 851 291.57
Разходи за обезценка на финансови активи	15 980.71	-
Разходи от продажби на права	52.80	3 225.30
Разходи от ДЦК	4 624.30	14.43
Разходи от валутна преоценка	1.35	18 345.01
Общо разходи:	1 410 361.60	1 872 876.31

Финансовите разходи включват разходи от продажби на акции и разходи от обезценка на облигации, които са в резултат на извършена обезценка на вземания по емисия облигации, издадени от „Роял Потейтос“ АД.

Резултатът от финансовата дейност за периода, изчислен въз основа на всички реализирани финансови приходи за 474 291.08 лева, и всички финансови разходи за 1 410 361.60 лева, е загуба в размер на 936 070.52 лева.

>> 13.2. ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

Оперативни разходи

Таблица 9

(в лева)

	Стойност към 31 декември 2009 г.	Стойност към 31 декември 2008 г.
Такси за депозитарни услуги и управление		
Възнаграждение на управляващото дружество	126 708.86	438 819.53
Възнаграждение на банката депозитар	6 003.89	17 307.25
Разходи за персонала		
Разходи за персонал и осигуровки	12 441.47	18 810.15
Разходи за получени услуги		
Разходи за публикации на "каре" и съобщения	1 627.80	89 126.44
Разход за финансов одит	3 000.00	7 000.00
Разходи за други такси		
Такси Централен депозитар	654.00	1 570.00
Съдебни, държавни и други такси	117.00	381.80
Такси към КФН	2 200.00	2 200.00
Такси БФБ-София	120.00	600.00
Комисиони по сделки с ЦК	5 330.58	34 643.23
Такси и комисиони	922.30	5 162.99
Други оперативни разходи	366.40	365.87
Общо разходи:	159 492.30	615 987.26

Възнаграждението на Управляващото дружество 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 е определено съгласно Договор за депозитарни услуги между ИД „БенчМарк Фонд-2 Акции“ АД и „Райфайзенбанк България“ ЕАД.

Разходите за персонала са на стойност 9 541.98 лева и включват: заплати по трудови договори – 5 008.29 лева, възнаграждения на Съвета на директорите – 5 400.00 лева, осигуровки върху възнагражденията – 2 033.18 лева.

Формираният финансов резултат към края на отчетния период, получен като разлика между общите приходи и общите разходите на Дружеството, е загуба в размер на 1 095 562.82 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.

>> 14. ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

През отчетната година бяха направени промени в представяне на финансовите отчети касаещи отчета за доходите, който сега се нарича отчет за всеобхватния доход.

Всеобхватния доход включва всички промени в капитала на дружеството, с изключение на промените произтичащи от собствениците на дружеството, включващи вноски в капитала, разпределения на капитала – дивиденди и ликвидационни дялове.

Към края на отчетната година за договорния фонд към графата друг всеобхватен доход се отнасят само преоценъчните резерви от оценка на налични за продажба финансови активи по смисъла на МСС 39.

Съгласно изискванията на стандарта за всеки всеобхватен доход е необходимо да се оповести сумата на данъка върху дохода. За Фонда не е оповестявана такава сума, тъй като съгласно действащото законодателство печалбата на фондове е освободена от корпоративен данък.

Друго изискване на стандарта относно всеобхватния доход е да се посочат корекции от преквалификация на друг всеобхватен доход. Корекцията от прекласификация се включва заедно със свързания компонент от друг всеобхватен доход в периода, в който корекцията е прекласифицирана към печалбата или загубата. Печалбата, реализирана от освобождаването от държани за продажба финансови активи, се включват в печалбата или загубата за текущия период. Тези суми може да са били признати в друг всеобхватен доход като нереализирани печалби в текущия или предходни периоди. Тези нереализирани печалби се прекласифицират към печалбата или загубата, за да се избегне тяхното включване в общата сума на всеобхватния доход два пъти.

Съгласно възможността дадена от стандарта, корекциите от прекласификация могат да се посочат само в пояснителните бележки, като се представят компонентите на другия всеобхватен доход след всички свързани корекции от прекласификация.

Таблица 10

(в лева)

	Стойност
Друг всеобхватен доход към 31 декември 2008 година	-6 176 531.66
Намаление на преоценъчния резерв в резултат на ежедневна преоценка на финансови инструменти	-8 856 573.03
Намаление в резултат на продажби финансови инструменти	-34 938.83
Намаление в резултат на валутна преоценка	-0.30
Увеличение на преоценъчния резерв в резултат на ежедневна преоценка на финансови инструменти	8 005 054.13
Увеличение в резултат на продажби финансови инструменти	1 361 225.73
Увеличение в резултат на валутна преоценка	0.24
Общо друг всеобхватен доход към 31.12.2009 г.:	-5 701 763.72

V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

Паричният поток на Инвестиционното дружество е изготвен по прекия метод съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 7.

>> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци на Дружеството, 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 2009 г.	Стойност към 31 декември 2008 г.
Постъпления от продажби на акции	1 259 316.26	8 523 202.65
Постъпления от продажби на права	1 607.39	-
Постъпления от продажби на ДЦК	102 940.29	-
Постъпления за продажби на дялове	250 651.80	250 604.94
Постъпления от дивиденди	366 463.77	-
Постъпления от лихви по ДЦК	13 249.67	-
Постъпления от лихви по безсрочни депозити	4 571.27	94 941.77
Постъпления от лихви по срочни депозити	23 231.84	-
Входящ поток от сделки с ценни книжа:	2 022 032.29	8 868 749.36
Плащания за покупка на акции	-992 275.22	-2 361 185.70
Плащания за покупка на ДЦК	-105 680.78	-
Плащания за покупка на права	-12 550.00	-
Плащания за покупка на варианти	-5 501.88	-
Плащания за покупка на дялове	-141 000.00	-
Банкови такси	-282.30	-2 500.99
Платени комисиони на инвестиционния посредник	-9 659.62	-37 720.29
Изходящ поток от сделки с ценни книжа:	-1 266 949.80	-2 401 406.98
Нетен поток от сделки с ценни книжа:	755 082.49	6 467 342.38

Към паричния поток от оперативна дейност са включени плащанията за такса депозитарни услуги и такса управление и такса за записване на акции, платени на Управляващото дружество.

Платените други такси включват: платени такси към БФБ-София, Централен депозитар, годишна такса към Комисията за финансов надзор, съдебни и нотариални такси и други.

Паричните плащания към доставчици представляват платени суми за корекции на флашове във връзка със сайта на Дружеството, плащане по договор за трудова медицина, подновяване на сертификат за електронен подпис и плащането за годишния финансов одит на Дружеството.

>> 16. 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 2009 година, свързани с финансовата дейност на Инвестиционното дружество. Таксите за емитиране, които са за сметка на клиента, са включени във входящия и изходящия паричен поток.

Нетен паричен поток от емитиране на акции

Таблица 12

	(в лева)	
	Стойност към 31 декември 2009 г.	Стойност към 31 декември 2008 г.
Входящ поток по записване на акции	596 653.65	2 218 095.76
Обратно изкупуване и възстановени суми на клиенти по записване на акции	-1 624 858.56	-12 728 168.08
Нетен паричен поток:	-1 028 204.91	-10 510 072.32

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

Акциите в обращение на Дружеството към 31 декември 2009 година са 475 477 броя. Те формират номиналната стойност на емитираните акции с право на обратно изкупуване от Дружеството в размер на 4 754 770.00 лева, тъй като всяка една акция има 10 /десет/ лева номинална стойност. Инвестиционното дружество е учредено с капитал в размер на 600 000 лева.

Дружеството има формиран положителен резерв от емитиране и обратно изкупуване на акции за периода в размер на 3 577 840.70 лева. Това се дължи на факта, че емисионната стойност на емитираните акции е по-висока от номиналната им стойност.

Резервът, реализиран към края на отчетния период от преоценка на ценни книжа е отрицателен в размер на 5 701 763.72 лева. Той представлява намаление на пазарната стойност на ценните книжа от портфейла спрямо цената им на придобиване.

Към края на отчетното годината промяната в размера на нетните активи, подлежащи на разпределение на акционерите с право на обратно изкупуване, е с отрицателен знак и е в размер на 1 095 562.82 лева.

VII. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

За периода след датата, към която е съставен Годишния 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.

VIII. 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 всеобхватния доход. 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 преценка на активите.



ПЕТКО ВЪЛКОВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД



ЛЮБОМИР БОЯДЖИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД



ТАТЯНА КОЛЕВА
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ

УД „БЕНЧМАРК АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД

Дата: 23.02.2010 г.