

Финансов отчет

Договорен фонд Статус Финанси

31 декември 2009 г.



## Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	16
Отчет за всеобхватния доход	17
Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда	18
Отчет за паричните потоци	20
Пояснения към финансовия отчет	21

## ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2009 НА ДФ „Статус Финанси“

Годишният доклад на Договорен фонд „Статус Финанси“ е изготвен в съответствие с изискванията на ЗППЦК, Наредба 26 от 2006 г. за изискванията към дейността на управляващите дружества, Наредба 25 за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове, Закона за счетоводството и Търговския закон.

### I. ОБЩА ИКОНОМИЧЕСКА СИТУАЦИЯ ПРЕЗ 2009 Г.

Несигурността, обхванала пазарите, както що се отнася до мащаба на кризата, темпа на последващо възстановяване и широчината на ефектите, тръгнаха от ипотечния пазар в САЩ, достигна апогея си през март. Очакванията бяха силно изместени в негативна посока. Голямата доза несигурност за мащаба и обхвата на разпространение на лошите активи в балансите на финансовите компании оказва натиск върху цените на акциите от целия сектор в глобален мащаб.

С повишаване на обема на информацията за конкретните последствия за отделните банки и най-вече след като плановете за спасяване на финансовата система в САЩ и в Европа започнаха да действат, натискът отслабна. Шансът за синхронизирано срутване на голяма част от глобалната финансова система остана в историята. С първите сигнали, че кризата във финансовата система навлиза във фаза на управляемост, пазарите реагираха с намаление на рисковите премии и ръст на цените на акциите, макар и сигналите за възстановяване на самите икономики да дойдоха през второто и третото тримесечие.

Инжекциите на ликвидност и рекордно ниските лихвени проценти на централните банки през 2009 г. успяха не само да решат проблемите с предходната силна ликвидна контракция, но и създадоха условия доста банки да реализират значителни печалби. В същото време проблемите с ръстовете на лошите кредити, със забавеното икономическо развитие и растежа на безработицата все още влияят негативно върху оценките на финансовия сектор. В ЕС и особено в Източна Европа пазарните капитализации на банките са още много далеч от историческите си върхове през 2007 г.

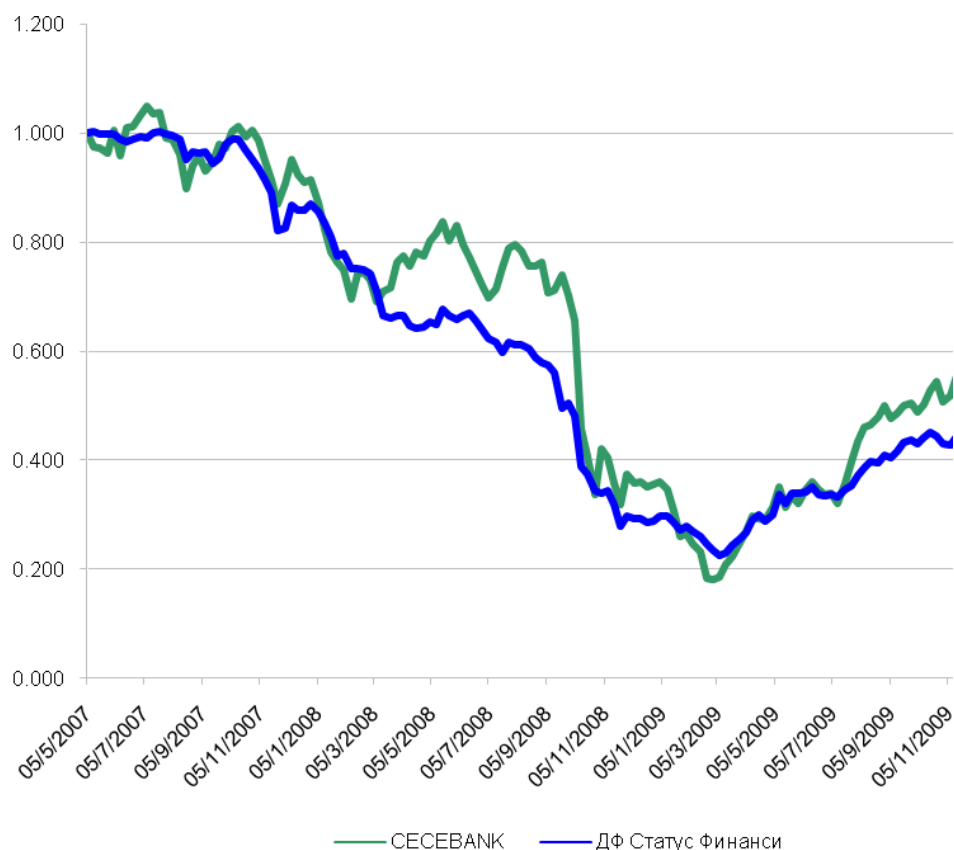
Значителните бюджетни дефицити и нарастването на държавните дългове поради финансовата криза дава също отражение за потискане на растежа на индексите. Кризите в Дубай, а впоследствие и в Гърция и рискът от проблеми в Португалия и най-вече Испания, създават напрежение на пазара. Повишаването на рисковите премии на облигациите, издадени от тези правителства, директно въздействат на състоянието на балансите на инвеститорите, закупили подобни дългови книжа, които в значителна степен са точно финансови компании.

## Договорен фонд „Статус Финанси“

Доклад за дейността

31 декември 2009 г.

3



Инвестиционният фокус на ДФ „Статус Финанси“ към финансови компании силно повлия на представянето на Фонда. Както със значителния спад през първото тримесечие, така и с ръста до почти 100% спрямо дъното си през последващите месеци. В същото време поддържането на относително дефанзивна за фонд в акции структура на активите намали колебанията спрямо бенчмарка ни – CECE Banking Financial Index, както до по-слаб спад, така и впоследствие до ограничаване на растежа.

Изменение	Q3 2008	Q4 2008	Q1 2009	Q2 2009	Q3 2009	Q4 2009
ДФ „Статус Финанси“	-24.3%	-38.87%	-19.14%	39.00%	28.53%	-5.94%
CECE Banking Financial Index	-9.6%	-44.63%	-37.97%	51.66%	47.72%	5.4%
SOFIX	-31.3%	-54.7%	-22.4%	28.2%	34.6%	-11.01%

**II. ИЗЛОЖЕНИЕ НА РАЗВИТИЕТО НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕТО НА ФОНДА**

ДФ „Статус Финанси“ е колективна схема от отворен тип за инвестиране предимно в акции и търгуеми права на финансови компании, приети за търговия на регулирани пазари в страната и на международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина.

Фондът не е юридическо лице, а обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове. Той се организира и управлява от управляващо дружество „Статус Капитал“ АД.

ДФ „Статус Финанси“ издава два класа дялове – дялове клас А и дялове клас В. Правата на инвеститорите и по двата класа са еднакви, като разлики има само в цените на емитиране и обратно изкупуване на дялове. Портфейлът от акции и други финансови активи на Фонда е един и общ за двата класа дялове.

Дяловете клас А на Фонда са регистрирани за търговия на Българска Фондова Борса АД с борсов код ЗНРВ. Дяловете клас В не се търгуват на регулиран пазар.

Емисионната стойност, цената на обратно изкупуване и нетната стойност на един дял се обявяват ежедневно на сайта на УД „Статус Капитал“ АД и във вестник „Дневник“.

Началото на публичното предлагане на дялове на Фонда бе на 02.05.2007 г., като към края на 2009 г. нетните му активи са 1 066 745 лв. Промяната в цената на дял за 2009 г. е 38.80%.

**Данните за емитираните и обратно изкупени дялове за отчетния период са както следва:**

	Брой
Салдо към 01.01.2009 г.	2 463 534.9119
Емитирани дялове (по емисионна стойност)	1 555 391.8570
Обратно изкупени дялове (по цена на обратно изкупуване)	1 426 755.8764
Дялове в обращение (по НСАД към 30.12.2009 г.)	2 592 170.8925

През 2009 г. ДФ „Статус Финанси“ реализира печалба в размер на 253 458 лв.

Общо оперативните разходи за сметка на Фонда – възнаграждението за управляващото дружество, банката депозитар, на инвестиционните посредници и други – са под ограничението от 5% от средногодишната нетна стойност на активите, заложено в Проспекта, и възлизат на 40 213 лв.

**Обобщена информация за ДФ „Статус Финанси“ за отчетния период:**

Показател	Стойност (в лева)
Стойност на активите в началото на периода	748 007
Стойност на активите към края на периода	1 067 464
Стойност на текущите задължения в началото на периода	1 842
Стойност на текущите задължения към края на периода	719
Общо приходи от дейността към края на периода	2 280 538

Общо разходи за дейността към края на периода	2 027 080
Балансова печалба към края на периода	253 458
Брой дялове в обращение	2 592 170.8925
Нетна стойност на активите за последния работен ден на периода – 30.12.2008	1 065 400
	0.4172 за поръчки до 20 000 лв
Емисионна цена на един дял за последния работен ден на периода – 30.12.2009 <b>клас А</b>	0.4151 за поръчки от 20 000 до 300 000 лв
	0.4141 за поръчки над 300 000 лв
Емисионна цена на един дял за последния работен ден на периода – 30.12.2009 <b>клас Б</b>	0.4110
Цена на обратно изкупуване на един дял за последния работен ден на периода – 30.12.2009 <b>клас А</b>	0.4110
Цена на обратно изкупуване на един дял за последния работен ден на периода – 30.12.2009 <b>клас Б</b>	
При изпълнена инвестиционна схема	0.4131
При прекъсната инвестиционна схема	0.4028

### 1. Структура на активите на Фонда

През 2009 г. управляващото дружество стриктно спазваше инвестиционните ограничения на Фонда. Активите са инвестирани само в акции, дялове и търгуеми права, като сделки с дългови ценни книжа не са сключвани.

Управляващото дружество не е извършвало сделки с деривативни инструменти по чл. 195, ал. 1, т. 7 от ЗППЦК.

ДФ „Статус Финанси“ не е инвестирало в дялове на колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ ЕИО на Съвета и/или други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, управлявани пряко или по делегация от УД „Статус Капитал“ АД или друго дружество, с което УД „Статус Капитал“ АД е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез пряко или непряко участие. Поради тази причина управляващото дружество не е спирало да събира такси за продажба и обратно изкупуване за сметка на активите на Договорния фонд.

Във всеки един момент ликвидните средства на Фонда са били не по-малко от 10%.

**В следващата таблица са представени обобщени данни за структурата на активите към 31.12.2009 г.:**

Активи	31.12.2009	Структура на активите спрямо общата им стойност (%)
Акции и права	748 876	70.15%
Облигации	-	-
Парични средства	109 275	10.24%
Депозити до 3 мес.	206 086	19.31%
Вземания	3 227	0.30%
<b>Общо:</b>	<b>1 067 464</b>	<b>100.00%</b>

**Валутната структура на активите на Фонда към 31.12.2009 г. е следната:**

	Стойност в лева	Процент от активите
<b>Активи в лева</b>	<b>351 728</b>	<b>32.95%</b>
<b>Активи във валута в т. ч.:</b>	<b>715 737</b>	<b>67.05%</b>
Евро	212 282	19.89%
Хърватска куна	113 987	10.68%
Сръбски динар	111 777	10.47%
Румънска лея	92 810	8.69%
Унгарски форинт	43 138	4.04%
Турска лира	68 711	6.44%
Полска злота	73 028	6.84%

#### **Анализ на обема и структурата на портфейла на ДФ „Статус Финанси“**

Инвестиционната политика на ДФ „Статус Финанси“ е насочена към инвестиции в компании от финансовия сектор – банки, застрахователни дружества, холдинги с преимуществени инвестиции във финансови компании. Териториалната ориентация на Фонда е към компании с бизнес в Централна и Източна Европа.

Основното преимущество на финансовата система е, че може да се наблюдава едновременно силен растеж и спадаща рискова премия. Като се има предвид, че растежът на БВП и темповете на растеж на вътрешното търсене на страните от Централна и Източна Европа се очаква да изпреварват дългосрочно тези на ЕС, може да се очаква и стабилен ръст на финансовите компании като цяло. В същото време по-ниската степен на проникване на финансови услуги в тези държави прави възможно и екстензивното увеличение на сектора.

През 2009 г. портфейлът на ДФ „Статус Финанси“ е инвестиран основно в акции и търгуеми права, приети за търговия на регулираните пазари в България, Румъния, Сърбия, Хърватска, Унгария, Полша, Гърция, Австрия, Италия, Белгия и Турция.

**Договорен фонд „Статус Финанси“**

Доклад за дейността

31 декември 2009 г.

7

Управляващото дружество променя структурата портфейла от ценни книжа по държави, в зависимост от пазарната ситуация и следвайки стратегията на Фонда, като към края на годината тя е следната:

Дружество	31.12.2009			
	Брой ценни книжа	Цена за брой	Балансова стойност	Процент от активите
Raiffeisen International Bank Holding AG	681	77.255	52 610.85	4.93%
Erste Bank AG	750	50.969	38 226.70	3.58%
КВС	400	59.408	23 763.33	2.23%
София Комерс - Заложни къщи АД	5 700	3.7	21 090.00	1.98%
Първа Инвестиционна Банка АД	5 294	2.276	12 049.14	1.13%
T. Garanti Bankasi	12 000	5.7259	68 711.06	6.44%
NBG	1 000	35.401	35 400.52	3.32%
Piraeus Bank S.A.	1 021	15.823	16 154.94	1.51%
Croatia Osiguranje D.D.	32	1 338.4	42 828.80	4.01%
Jadransko Osiguranje D.D.	59	707.09	41 718.20	3.91%
Privredna Banka Zagreb D.D.	155	151.77	23 525.06	2.20%
Zagrebachka Banka D.D.	85	69.597	5 915.73	0.55%
Bank Pekao SA	600	76.67	46 002.23	4.31%
PKO Bank Polski	1 500	18.018	27 026.66	2.53%
ОТР	1 100	39.217	43 138.96	4.04%
SIF Moldova Bacau	86 500	0.53	45 567.00	4.27%
SIF Oltenia Craiova	80 500	0.59	47 243.00	4.43%
Agrobanka a.d. Beograd	110	166.09	18 270.08	1.71%
AIK banka a.d. Niš	1 183	50.421	59 648.07	5.59%
Metals Banka AD Novi Sad	105	149.71	15 719.86	1.47%
Univezal banka A.D	17	159.14	2 705.32	0.25%
Dunav Osiguranje A.D.	258	59.824	15 434.59	1.45%
Unicredito Italiano	10 000	4.6126	46 126.10	4.32%
<b>Общо:</b>			<b>748 876</b>	<b>70.15%</b>

Насочването на инвестициите на Фонда могат в най-обща степен да се разделят на пет.

Инвестиции към финансови компании от нови членове на ЕС като България, Румъния, Унгария и Полша. Към 31.12.2009 г. те представляват 22.68 % от активите на Фонда.

Инвестиции към държави с предстоящо скорошно приемане в ЕС. Тук може да се разглежда Хърватска с дял от 10.68%. Въпреки че Хърватска не е член на ЕС и законодателството ѝ не е напълно хармонизирано, икономиката ѝ е доста стабилна и с



висок потенциал за растеж, за което присъединяването може само да даде допълнителен стимул.

Инвестиции към държави, за чието членство в ЕС може да се говори само в по-дълъг план. Тук може да се разгледа Сърбия с общ дял 10.47%. Наситеността на сръбския банков пазар като процент от БВП е значително по-ниска от тази в съседна Хърватска и от същите на България и Румъния. В същото време икономиката ѝ като мащаби и развитие е близка до тази на съседите ѝ. В повечето банки, листнати на борсата в Белград, липсва ясен мажоритарен собственик, което дава възможност за бъдещо реструктуриране на собствеността. В същото време Централната банка на Сърбия поддържа валутни резерви, съизмерими с тези на България, въпреки че валутният курс в Сърбия е плаващ, за разлика от лева. Поради тези причини смятаме, че инвестициите в сръбските банки дават отлична възможност за използване на този очакван бъдещ растеж на банковата им система като цяло.

Инвестициите в Турция са друг отделен сегмент. Турските банки са като мащаб по-близо до западните банки; в същото време като потенциал за развитие са близо до тези в Югоизточна Европа. Делът от активите на Фонда, инвестиран в турски банки, е 6.44%. Основната причина към края на годината да имаме относително нисък дял на инвестиции в Турция е, че турският пазар компенсира по-бързо ефектите от финансовата криза и към момента се намира близо до върховете си стойности от преди кризата. Възможно е това донякъде да намали динамиката на бъдещото развитие.

Инвестиции в западни финансови компании, които от своя страна имат инвестиции в Централна и Източна Европа. Техният дял в активите на Фонда е 19.89%.

### **Промени в структурата на портфейла, настъпили през отчетния период**

Структурата на портфейла по основни класове активи претърпя две основни изменения през 2009 г. След фалита на „Лемън Брадърс“ в края на 2008 г. поддържахме относително нисък дял на акциите в активите на Фонда, като през първото тримесечие на 2009 г. този дял достигна до под 60% от активите. Смятаме, че това е силно консервативен вариант за поддържане на ниво на акции в портфейла на взаимен фонд с фокус в акции. Впоследствие, след като станаха известни подробностите от плана за спасяване на финансовата система в САЩ и мерките, които предприеха ЕЦБ и отделни правителства, решихме, че вероятността най-лошите сценарии за развитие да се случат силно намалява и увеличихме дела на акциите от 55% към края на март на 70% към края на април. До края на годината поддържахме подобно съотношение с +/- 5%.

	Структура на активите спрямо общата им стойност (%)				
Активи	31.12.2008	31.03.2009	30.06.2009	30.09.2009	31.12.2009
Акции и права	66.16%	55.65%	67.66%	66.34%	70.15%
Облигации	-	-	-	-	-
Парични средства	20.31%	11.97%	16.45%	23.50%	10.24%
Депозити до 3 мес.	13.44%	32.09%	15.08%	9.74%	19.31%
Вземания	0.09%	0.29%	0.81%	0.42%	0.30%
<b>Общо:</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

**2. Резултати от дейността**

Отчетеният резултат от дейността за 2009 г. е печалба в размер на 253 458 лв. Основна част от разходите се дължат на отрицателни преоценки на притежаваните от Фонда ценни книжа. ДФ „Статус Финанси“ не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни.

**Данни за приходите на ДФ „Статус Финанси“**

<b>Приходи</b>	<b>Стойност (лв.)</b>
Приходи от преценка на финансови активи и инструменти	1 990 784
Приходи от операции с финансови инструменти	16 246
Приходи от лихви, в т.ч.:	10 407
- от депозити	10 275
- от облигации	-
- от разплащателна сметка	132
Приходи от дивиденди	16 736
Приходи от валутни преоценки	246 365
<b>Общо приходи:</b>	<b>2 280 538</b>

**Данни за разходите на ДФ „Статус Финанси“**

<b>Разходи</b>	<b>Стойност (лв.)</b>
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти	1 793 428
Разходи по операции с финансови инструменти в т. ч.:	5 017
възнаграждения на инвестиционни посредници	2 985
Разходи по валутни преоценки	191 408
Възнаграждение на Управляващо дружество	27 348
Разходи за други услуги	2 830
Възнаграждение на банката депозитар	6 710
Разходи за неустойки	47
Банкови такси	292
<b>Общо разходи</b>	<b>2 027 080</b>

Средната стойност на нетните активи за периода на публично предлагане на дялове е 912 855 лв. Разходите за дейността на Фонда за 2009 г. са 40 213 лв. и представляват 4.41% от средната годишна нетна стойност на активите.

**3. Данни за стойността на нетните активи на ДФ „Статус Финанси“ и нетната стойност на един дял**

	<b>31.12.2009 г.</b>	<b>31.12.2008 г.</b>	<b>31.12.2007 г.</b>
Стойност на нетните активи	1 066 745	746 165	2 276 953
Нетна стойност на активите на един дял	0.4115	0.3029	0.8706

Покачването или понижаването на цените на дяловете е в пряка зависимост от изменението на показателя нетна стойност на активите на един дял. От своя страна този показател отразява изменението в нетната стойност на активите на Фонда.

Нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял се определят по реда и при условията на действащото законодателство, правилата на ДФ „Статус Финанси“, Проспекта и Правилата за оценка на активите и определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

Дата	Нетна стойност на един дял
31.12.2008	0.3029
31.1.2009	0.2775
28.2.2009	0.2333
31.3.2009	0.2449
30.4.2009	0.2995
31.5.2009	0.3393
30.6.2009	0.3404
31.7.2009	0.3706
31.8.2009	0.4107
30.9.2009	0.4375
31.10.2009	0.4298
30.11.2009	0.4145
31.12.2009	0.4115

#### **4. Ликвидност**

УД „Статус Капитал“ АД следва задълженията, произтичащи от Наредба 25 на КФН, и по-специално изискванията на чл. 51 за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

Главни цели при управлението и поддържането на ликвидността на ДФ „Статус Финанси“ са осигуряването на непрекъсната способност на Фонда за посрещане на неговите задължения, включително и задълженията по обратно изкупуване на дялове и предотвратяване настъпването на общ ликвиден и лихвен риск, както и осигуряване интересите на притежателите на дялове с грижата на добър търговец.

Във всеки един момент от функционирането си ДФ „Статус Финанси“ е отговарял на нормативно определените изисквания за ликвидност.

Няма настъпили ликвидни кризи вследствие на подадени поръчки за обратно изкупуване на дялове.

Фондът не е използвал външни източници на ликвидни средства.

Намаление на ликвидността е възможно при подаване на много на брой и/или в голям размер поръчки за обратно изкупуване на дялове, като този риск намалява с увеличение на броя на притежателите на дялове.

Инвестициите на няколко пазара допълнително намаляват ликвидния риск за Фонда. Това позволява своевременна продажба на активи, без да се понесат ценови загуби при продажбата спрямо пазарните нива.

## 5. Капиталова адекватност и капиталови ресурси

През отчетния период УД „Статус Капитал“ АД е изпълнявало своите задължения по Наредба 25 (по-специално чл. 52 – 54) и заложените ограничения и лимити за инвестиране на набраните от емитиране на дялове средства, а при нарушаване на някое от нормативните изисквания да уведомява КФН и да приема програма за отстраняване на несъответствието.

През 2009 г. бяха предприети следните мерки по привеждане на активите на Фонда в съответствие с изискванията за инвестиционни ограничения:

- в началото на март 2009 г. депозит в ТБ „Алианц Банк“ АД премина границата от 20% от активите на Фонда. Управляващото дружество предприе незабавно мерки за намаляване на размера на депозита в рамките на инвестиционните ограничения;
- в края на април и още веднъж през юли 2009 г. делът на Garanti Bank в активите на Фонда премина ограничението от 10% поради по-бърз растеж на цената на акциите и спрямо останалите активи на Фонда. Управляващото дружество продаде част от позицията.

## 6. Основни рискове, пред които е изправен ДФ „Статус Финанси“

**Секторен риск** – един от основните рискове, влияещ на цената на Фонда. Тъй като инвестициите на Фонда са насочени единствено към финансовия сектор, то и всички рискове, които засягат този сектор в световен, регионален и национален мащаб, влияят на представянето на Фонда. Примери за подобни рискове са промяна на паричната политика на основните световни централни банки, като Федералния резерв на САЩ, Европейската централна банка и Японската централна банка, както и ликвидни проблеми на големи участници на паричните или кредитните пазари. Поради значителната свързаност на финансовите пазари, смущенията от един пазар се пренасят и на останалите, като лаговете за оценка на конкретното влияние на подобни външни влияния върху националните пазари могат да продължат повече от един отчетен период.

**Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти.** Към 31.12.2009 г. инвестициите в акции и търгуеми права са 70.15% от активите на Фонда. Понижаването на пазарните цени на акциите води до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите на Фонда. Стремелът на УД „Статус Капитал“ АД е портфейлът на ДФ „Статус Финанси“ да бъде достатъчно добре диверсифициран по държави, компании и валута така, че основният риск, който да се носи, да е пазарният риск на отрасъла като цяло и да се минимизира специфичното влияние на отделните компании. Въпреки че влиянието на отделните страни остава силно, стремелът е инвестицията в никоя отделна държава и съответно политическите и макроикономическите рискове, присъщи само на нея, да не влияят прекалено силно на резултатите на Фонда. В същото време рискът от общи фактори, влияещи както на региона като цяло, така и на специфични фактори, влияещи на финансовите компании, и комбинирано въздействие на няколко различни фактора по едно и също време не може да бъде изключен.

**Другият основен риск е валутният,** тъй като 47.16% от активите са вложени в акции, търгуващи се във валути, различни от лев и евро. Основният инструмент за намаляване на валутния риск е диверсификацията на портфейла по страни и съответно валути, като към 31.12.2009 г. инвестициите в никоя валута, различна от лев и евро, не надвишават 20% от

активите. Въпреки това остава рискът за едновременна обезценка на няколко или всички валути, в които Фондът е инвестирал, спрямо еврото.

Чуждестранните трансакции на Фонда през 2009 г. са деноминирани в хърватски куни, румънски леи, сръбски динари, турски лири, полски злоти и унгарски форинти. Към датата на приемане на отчета България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск за инвестираните в деноминирани в български лева активи. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв.

**Лихвеният риск**, на който е изложен ДФ „Статус Финанси“, е до голяма степен ограничен поради относително ниският процент на инвестираните в депозити средства. Предвижданията на УД „Статус Капитал“ АД са, че в краткосрочен и средносрочен план е възможно да бъде извършено намаление на лихвените равнища.

**Ликвиден риск** – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Управляващото дружество управлява ликвидния риск чрез вътрешна система за ежедневно наблюдение и управление на ликвидността, поддържане на достатъчна наличност от парични средства съобразно структурата на активите и пасивите, за да може безпроблемно да осигури необходимите средства с цел удовлетворяване на искания за обратно изкупуване от страна на инвеститорите.

**Кредитен риск** – възможността за намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност.

ДФ „Статус Финанси“ не инвестира в дългови ценни книжа и поради това не е изложен на инвестиционен кредитен риск.

По отношение управлението на контрагентен и сетълмент риск Управляващото дружество периодично разглежда избора на лицата, на които е възложено сключването на сделки с ценни книжа, като отчита техните професионални качества и пазарна репутация. Рискът, възникващ от възможността Фондът да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, е минимален, тъй като на пазарите, където Фондът оперира, условията на сетълмент са „доставка срещу плащане“.

**Операционен риск** – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск.

С цел намаление на рисковете, произтичащи от оперативни събития, Управляващото дружество прилага политики, правила и процедури, които се базират на изисквания, залегнали в българското и европейското законодателство и добрите търговски практики.

**Риск от концентрация** – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл или географска област, което може да причини значителни загуби.

Управляващото дружество стриктно спазва инвестиционните ограничения на Фонда, произтичащи от нормативната уредба и залегнали в правилата на ДФ „Статус Финанси“. Управляващото дружество има изградена система за наблюдение и контрол на големите експозиции спрямо една емисия, емитент или държава.

### III. ВАЖНИ НАУЧНИ ИЗСЛЕДВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ

Поради спецификата на дейността на ДФ „Статус Финанси“ във Фонда не се извършват научни изследвания и разработки.

### IV. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ФОНДА

След стабилизирането на банковите системи през 2009 г., за 2010 г. очакваме, че бизнес цикълът ще продължи да се развива в нормалната си, исторически погледнато, форма. След като основните удари през 2008 и началото на 2009 г. бяха срещу финансовия сектор, то от формирането на дъно през пролетта на 2009 г. този сектор се оказа и между най-привлекателните за инвеститорите.

Дълбоката икономическа рецесия и мерките на отделните държави за смекчаване и стимулиране на икономиките създадоха значителни бюджетни дефицити и нарастващо дългово бреме. Това от своя страна оказва натиск върху рейтингите на отделни държави и върху цените на техните държавни облигации. Това влияе пряко на резултати и на финансовите компании, като инвеститори в подобни ценни книжа.

Очакваме, че през 2010 г. и рискът, свързан с държавни плащания по дълговете, ще намалее. Това, съчетано с преминаването на икономиките към стабилна фаза на растеж, ще се отрази положително едновременно на възприемания риск и на доходността на финансовите компании в еврозоната и в Централна Европа. В същото време очакваме, че и икономическият растеж на държавите от Югоизточна Европа ще премине на положителна територия през второто или третото тримесечие на 2010 г. Това, съчетано със стабилен растеж в Западна Европа, може да предполага възстановяване на капиталовите потоци към региона, а банковите системи могат да се разглеждат като първи бенефициенти при подобно развитие.

### V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ И РЕЗУЛТАТИ, ПРОЯВИЛИ СЕ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД И ПРЕДИ ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА ОТЧЕТА, КОИТО МОГАТ ДА СА ОТ ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2010 Г.

Няма настъпили важни събития след годишното счетоводно приключване, които биха могли да променят значително финансовото състояние на Фонда, представено в настоящия отчет.

Основните събития, свързани с дейността на Фонда след 31.12.2009 г., са свързани с промяна на нетната стойност на активите на дяловете на Фонда.

	31.12.2009	12.02.2010
Нетна стойност на активите	1 066 745	1 187 180
Брой дялове	2 592 170.8925	2 870 931.1673
Нетна стойност на активите на един дял	0.4115	0.4137

### VI. КЛОНОВЕ И ОФИСИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващото дружество няма регистрирани клонове по смисъла на Търговския закон. Към края на 2009 г. Управляващото дружество има офиси с цел продажба и обратно изкупуване на дялове в гр. София и гр. Димитровград.

## VII. ИНФОРМАЦИЯ ПО РЕДА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

### 1. Възнаграждение на управляващото дружество

ДФ „Статус Финанси“ няма съвет на директорите, а дейността му се управлява от УД „Статус Капитал“ АД. През 2009 г. Управляващото дружество е получило възнаграждение в размер на 27 348 лв, което представлява 3% от средната годишна нетна стойност на активите. До 6 януари 2008 г., съгласно Правилата на Фонда, възнаграждението на Управляващото дружество бе в размер до 4% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда. След тази дата Управляващото дружество реши възнаграждението да бъде в размер до 3%.

### 2. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Съвета на директорите на УД „Статус Капитал“ АД дялове от Фонда

Дата	Име	Вид сделка	Брой дялове
31.12.2009	Мария Димова Сивкова общо притежавани	няма сделки	0
11.11.2009	Радослав Милев Кацаров	записване	227.4795
21.10.2009	Радослав Милев Кацаров	записване	220.0704
23.12.2009	Радослав Милев Кацаров	записване	245.4590
31.12.2009	общо притежавани		8 640.3740
09.02.2009	Владислав Панчев Панев	покупка	74 058.4003
31.12.2009	общо притежавани		558 248.0534

### 3. Права на членовете на Съвета на директорите и служителите на УД „Статус Капитал“ АД да придобиват дялове на Фонда

Съгласно Правилата за личните сделки с ценни книжа и/или други финансови инструменти на членовете на Съвета на директорите, инвестиционния консултант, служителите и свързаните с тях лица и на другите лица, работещи по договор за УД „Статус Капитал“ АД, и с оглед избягване на конфликти на интереси, увреждане на репутацията на Управляващото дружество или неравностойно третиране на останалите акционери или притежатели на дялове в колективните инвестиционни схеми, са въведени ограничения за сключване от лицата, посочени по-горе, на лични сделки с финансови инструменти на колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото дружество: **лицата имат право да подават поръчки за записване и/или обратно изкупуване на финансови инструменти на колективни инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото дружество до 2 (два) пъти в рамките на един календарен месец.**

**4. Участие на членовете на Съвета на директорите на УД „Статус Капитал“ АД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества, като прокуристи, управители или членове на съвети.**

- **Владислав Панчев Панев** – Председател на СД на УД „Статус Капитал“ АД. Притежава пряко или непряко поне 25% от гласовете на Общото събрание на следните юридически лица: „Промислени стоки“ ЕООД (100%), „Фулфинанс“ ЕООД (100%), „Сток Плюс“ АД (33.3%). Участва в управителните органи на „Сток Плюс“ АД, „Иново Статус“ АД и „Фулфинанс“ ЕООД;
- **Мария Димова Сивкова** – Изпълнителен директор на УД „Статус Капитал“ АД. Не участва в търговски дружества, като неограничено отговорен съдружник и не притежава пряко или непряко повече от 25% от гласовете на Общото събрание на нито едно дружество. Член е на съвета на директорите на „Глобек Истейт Фонд“ АДСИЦ;
- **Радослав Милев Кацаров** – член на СД на УД „Статус Капитал“ АД. Притежава пряко или непряко поне 25% от гласовете на Общото събрание на следните юридически лица: „Статус – 1“ АД (34.91%), „Статус Лизинг“ ООД (55%), „Сейкар“ ООД (49%), „Аутомол“ ООД (30%), „Мериам 90“ АД (26.75%), „Статус Ауто“ АД (70%). Участва в управителните органи на „Статус Инвест“ АД, „Екозона“ АД, „Мериам 90“ АД, „Статус Лизинг“ ООД, „Български бизнес партньори“ ООД и „Статус Ауто“ АД.

**5. Информация относно промени в управителните органи на УД „Статус Капитал“ АД през отчетната финансова година.**

През 2009 г. е гласувана промяна в Съвета на директорите на УД „Статус Капитал“ АД. „Финанс БГ“ ЕООД бе освободено като член на Съвета на директорите.

**6. Договори по чл. 240б от Търговския закон относно сключени през годината от членовете на Съвета на директорите или от свързани с тях лица договори с Фонда, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.**

През изтеклата година Управляващото дружество не е сключвало договори за сметка на ДФ „Статус Финанси“ с членове на Съвета на директорите или със свързани с тях лица.

26.02.2010 г.

Изпълнителен директор:

(Мария Сивкова)



## Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснения	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
<b>Текущи активи</b>				
Финансови активи държани за търгуване	6	749	495	2 005
Вземания за лихви и други вземания	7	3	1	11
Пари и парични еквиваленти	8	315	252	264
Текущи активи		<b>1 067</b>	<b>748</b>	<b>2 280</b>
<b>Собствен капитал</b>				
<b>Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда</b>				
	9			
Основен капитал		2 592	2 463	2 615
Премиен резерв		38	100	76
Неразпределена печалба/(Натрупана загуба)		(1 564)	(1 817)	(414)
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>1 066</b>	<b>746</b>	<b>2 277</b>
<b>Пасиви</b>				
<b>Текущи пасиви</b>				
Задължения към свързани лица	15.2	-	1	-
Други задължения	10	1	1	3
Текущи пасиви		<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>1 067</b>	<b>748</b>	<b>2 280</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
(Димитър Моллов)

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Мария Сивкова)

Дата: 26.02.2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: \_\_\_\_\_  
(д-р Мариана Михайлова)

## Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснения	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване	11	263	(1 373)
Приходи от лихви	12	10	10
Приходи от дивиденди		17	16
<b>Печалба/(Загуба), нетно</b>		<b>290</b>	<b>(1 347)</b>
Разходи за възнаграждение на управляващото дружество	15.1.2	(27)	(44)
Разходи за възнаграждение на банката депозитар	13	(7)	(9)
Други оперативни разходи	14	(3)	(3)
<b>Общо разходи за оперативна дейност</b>		<b>(37)</b>	<b>(56)</b>
<b>Печалба/(Загуба) за годината</b>		<b>253</b>	<b>(1 403)</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		<b>253</b>	<b>(1 403)</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
(Димитър Моллов)

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Мария Сивкова)

Дата: 26.02.2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: \_\_\_\_\_  
(д-р Мариана Михайлова)

## Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

	Пояснения	Основен капитал '000 лв.	Премиен резерв '000 лв.	Неразпределена печалба / (Натрупана загуба) '000 лв.	Общо собствен капитал '000 лв.
Салдо към 1 януари 2009 г.		2 463	100	(1 817)	746
Емитирани дялове	9.1, Error! Reference source not found.	1 555	(896)	-	659
Обратно изкупени дялове	9.1	(1 426)	834	-	(592)
<b>Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда</b>		<b>129</b>	<b>(62)</b>	<b>-</b>	<b>67</b>
Печалба за годината		-	-	253	253
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>253</b>	<b>253</b>
Салдо към 31 декември 2009 г.		<b>2 592</b>	<b>38</b>	<b>(1 564)</b>	<b>1 066</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
(Димитър Моллов)

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Мария Сивкова)

Дата: 26.02.2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: \_\_\_\_\_  
(д-р Мариана Михайлова)

## Отчет за промени в капитала и резервите, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

	Пояснения	Основен капитал '000 лв.	Премиен резерв '000 лв.	Неразпределена печалба / (Натрупана загуба) '000 лв.	Общо собствен капитал '000 лв.
Салдо към 1 януари 2008 г.		2 615	76	(414)	2 277
Преизчислено салдо към 1 януари 2008 г.		2 615	76	(414)	2 277
Емитирани дялове	9.1, Error! Reference source not found.	302	(153)	-	149
Обратно изкупени дялове	9.1	(454)	177	-	(277)
Сделки с държателите на собствения капитал на Фонда		(152)	24	-	(128)
(Загуба) за годината		-	-	(1 403)	(1 403)
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		-	-	<b>(1 403)</b>	<b>(1 403)</b>
Салдо към 31 декември 2008 г.		<b>2 463</b>	<b>100</b>	<b>(1 817)</b>	<b>746</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
(Димитър Моллов)

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Мария Сивкова)

Дата: 26.02.2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: \_\_\_\_\_  
(д-р Мариана Михайлова)

## Отчет за паричните потоци

Пояснение	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>		
Придобиване на недеривативни финансови активи	(455)	(148)
Постъпления от продажба на недеривативни финансови активи	470	296
Получени лихви	7	11
Получени дивиденди	15	15
Плащания по оперативни разходи	(41)	(57)
Паричен поток от оперативна дейност	<b>(4)</b>	<b>117</b>
<b>Паричен поток от финансова дейност</b>		
Постъпления от емитиране на дялове	660	151
Плащания по обратно изкупуване на дялове	(586)	(279)
Плащания за такси при емитиране на дялове	(7)	(1)
Паричен поток от финансова дейност	<b>67</b>	<b>(129)</b>
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>	<b>63</b>	<b>(12)</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	252	264
Пари и парични еквиваленти в края на годината	<b>8</b>	<b>252</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
(Димитър Моллов)

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
(Мария Сивкова)

Дата: 26.02.2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: \_\_\_\_\_  
(д-р Мариана Михайлова)

## Пояснения към финансовия отчет

### 1. Обща информация

Договорен фонд „Статус Финанси“ (Фондът) е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

Фондът е организиран и управляван от управляващо дружество (УД) „Статус Капитал“ АД, със седалище и адрес на управление : гр. София, р-н Средец, бул. „Цариградско шосе“ №9, ет. 4, адрес за кореспонденция: гр. София 1124, бул. „Цариградско шосе“ 9 факс: 9461573, електронен адрес: [contact@status-invest.com](mailto:contact@status-invest.com), електронна страница в Интернет: [www.status.bg](http://www.status.bg).

Договорният фонд не е юридическо лице. Фондът представлява имущество, обособено с цел набиране на парични средства чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващото дружество и колективно инвестиране на паричните средства в ценни книжа. При осъществяване на действия по управление на Договорния фонд, управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на Договорния фонд.

Дейностите на Управляващото дружество, имащи отношение към организирането и управлението на Фонда, включват:

- управление на инвестициите;
- администриране на дяловете, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите на фонда, искания на информация от инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- маркетингови услуги.

Всички активи, придобити от Фонда, са собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото му. Вноските за покупка на дялове на Фонда могат да бъдат само в пари.

Емитираните дялове дават право на съответната част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в ЗППЦК и Правилата на Фонда.

### 2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството.

### 3. Промени в счетоводната политика

#### 3.1. Общи положения

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2009 г.

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане“ (коригиран);
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (коригиран);
- МСФО 8 „Оперативни сегменти“;
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 23 „Разходи по заеми“ (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ (коригиран);
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (коригиран);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (коригиран);
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги“;
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти“;
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие“;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти“;
- КРМСФО 16 „Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция“;
- Годишни подобрения 2008 г.: СМСС публикува Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008 г. По-голямата част от тези промени влизат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.;
- МСФО 4 „Застрахователи договори“ (коригиран);
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ (коригиран);
- КРМСФО 9 „Преоценка на внедрени деривативи“ (коригиран).

Съществените ефекти, както в текущия период, така и в предходни или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на новите изисквания във връзка с представяне, признаване и оценяване, са представени по-долу:

Прилагането на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г. и коригиран) води до някои промени във формата, заглавията и представянето на определени елементи в финансовия отчет, което е свързано и с допълнителни оповестявания. Оценяването и признаването на активите, пасивите, приходите и разходите на Фонда остават непроменени. МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г. и коригиран) влияе при представянето на упражняемите финансови инструменти като инструменти на собствения капитал, и въвежда отчет за всеобхватния доход. Фондът прилага МСС 1 (ревизиран и коригиран) от 1 януари 2009 и е избрал да престава само Отчет за всеобхватния доход. Прилагането на този ревизиран стандарт не е довело до значителни промени в представянето, тъй като Фондът няма елементи от друг всеобхватен доход.

Прилагане на МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (коригиран), въвежда ново понятие – упражняем инструмент. Упражняем инструмент е финансов инструмент, който дава на държателя право да върне инструмента обратно на емитента срещу парични средства или друг финансов актив, или който автоматично се връща обратно на емитента при настъпване на несигурно бъдещо събитие или смърт, или оттегляне на държателя на инструмента. Упражняем инструмент е този, който отговаря на изискванията на параграфи 16А-16Б или 16В-16Г. Съгласно предходната уредба на МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“, финансовите инструменти на Фонда „дялове“ се класифицираха като пасив, а не като

инструменти на собствения капитал и тяхната стойност, заедно със сумите над или под номиналната стойност от емитиране или обратно изкупуване и неразпределения финансов резултат се отчитаха като „нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове“

От 1 януари 2009 г. във връзка с влизането в сила на посочените корекции в МСС 32, финансовите инструменти на Фонда се прекласифицират като инструменти на собствения капитал. Прилагането на тези промени изисква ретроспективно прилагане и Фондът следва да представи в Отчета за финансовото състояние информация и към началото на най-ранния съпоставим период.

МСС 39 (променен), „Финансови инструменти: Признаване и оценяване“. Промените са част от проекта за годишни подобрения на стандартите публикуван през май 2008 г. Дефиницията за финансов актив или финансов пасив отчитан по справедлива стойност в печалбата или загубата е свързана с позиции, които са държани за търгуване е променена. Въведено е разяснение, че финансов актив или финансов пасив по справедлива стойност в печалбата или загубата, който е част от портфейл от финансови инструменти, управлявани заедно с доказателство за действителна скорозна печалба се включват в такъв портфейл при първоначално признаване. Прилагането не е довело до значително влияние върху финансовия отчет на Фонда.

Измененията на МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ изискват допълнителни оповестявания във връзка с оценката по справедлива стойност и ликвидния риск. По специално, измененията изискват оповестяване на оценката по справедлива стойност по иерархични нива на оценка по справедлива стойност. Прилагането на тези изменения води до допълнителни оповестявания, но няма влияние върху финансовата позиция и представяне на Фонда.

Следните стандарти не са свързани с дейността на Фонда и нямат ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 4 „Застрахователи договори“ (коригиран);
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги“;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти“.

### **3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Фонда**

Към датата на одобрението на този финансов отчет, някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда.

#### **МСФО 3 „Бизнес комбинации“ (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.)**

Новият стандарт въвежда промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации, но все пак запазва изискването за използване на метода на покупката, и ще има значителен ефект върху отчитането на бизнес комбинации, извършени в отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. Стандартът не е приложим за дейността на Фонда.

#### **МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.)**

Преработеният стандарт въвежда промени в изискванията за счетоводно отчитане на загуба на контрол над дъщерно предприятие и на промени в участието на Дружеството в дъщерни предприятия. Стандартът не е приложим за дейността на Фонда.



**КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците“ (в сила от 1 юли 2009 г.)**

Разяснението дава насоки за начина, по който следва да се отчете счетоводното разпределение на активи, различни от парични средства (непарични активи), като дивиденди на собствениците си в качеството им на собственици. Разяснението не е приложимо за дейността на Фонда.

**КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти“ (в сила от 1 юли 2009 г.)**

Разяснението дава насоки за начина, по който следва да се отчете счетоводно прехвърлянето на активи на имоти, машини и съоръжения от клиенти. Съгласно разяснението това са активи за получателя, които следва да бъдат признати по справедлива стойност към датата на прехвърлянето, като се признава приход в съответствие с МСС 18 „Приходи“. Разяснението не е приложимо за дейността на Фонда.

#### **4. Счетоводна политика**

##### **4.1. Общи положения**

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

##### **4.2. Представяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г. и коригиран). Фондът прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Фондът:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

През 2009 г. са представени два сравнителни периода, защото нетните активи на притежателите на дялове се считат за капиталов инструмент, а не както досега за задължения и в отчета за финансовото състояние се представят като отделна секция за собствен капитал с всички елементи (основен капитал, резерви и финансов резултат), а не на един ред като нетни активи. Повече информация относно прекласификацията е представена в пояснение 5.

#### **4.3. Сделки в чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

#### **4.4. Отчитане по сегменти**

Дяловете клас А на Фонда се търгуват на регулирания пазар Българска Фондова Борса – София АД. Фондът развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден. Поради тези причини няма да бъде показана информация за различни сектори.

#### **4.5. Приходи**

Основните финансови приходи на Фонда са от преценка на ценни книжа и от реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, от лихви от банкови влогове и лихвоносни ценни книжа, от получени дивиденди.

Приходите от дивиденди се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти спрямо пазарната им цена, се отчитат като текущ приход или разход от преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване и в собствения капитал като резерв от последваща оценка, когато тези активи са на разположение за продажба.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

#### **4.6. Разходи**

Разходите, свързани с дейността на Фонда, се признават в печалбата или загубата в Отчета за всеобхватния доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Годишните оперативни разходи на Фонда не могат да надвишават 5.0% от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда. Разходи във връзка с дейността на Фонда, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление на активите и възнаграждение на банката депозитар се начисляват ежедневно, съгласно правилата на Фонда и сключения договор с банката депозитар.

Разходи, свързани с инвестицията в дялове на Фонда са разходи, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при обратно изкупуване на дялове („Транзакционни разходи“):

Разходи при покупка на дялове	
клас А	Клас В
1.5% (едно цяло и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице е до 20 000 лв. включително	Няма разходи за емитиране на дялове.
1% (едно на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице надвишава 20 000 лв., но не надхвърля 300 000 лв.	
0.75% (нула цяло и седемдесет и пет стотни на сто) от нетната стойност на активите на един дял, ако инвестираната сума от едно лице е по-голяма от 300 000 лв.	

Разходи при обратно изкупуване	
клас А	клас В
Няма разходи за обратно изкупуване на дялове. Цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на един дял.	намалена с 2% - в случаите, когато притежателят на дялове клас В е прекратил Инвестиционната схема тип В.

#### 4.7. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Фондът ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по сделката, с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сетълмента.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

##### 4.7.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;

- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Фонда. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други финансови приходи/(разходи)“.

Финансовите инструменти, притежавани от Фонда, представляват:

#### **Кредити и вземания**

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Фонда, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Фонда спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си (вж. пояснение 4.13.2). Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други финансови приходи/(разходи)“.

#### **Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в

справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Финансовите инструменти притежавани от Фонда се отчитат като финансови активи държани за търгуване. Последващата им ежедневна оценка се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Основните използвани методи за преоценка са посочени по-долу, в зависимост от типа на инструмента:

#### **Акции, търгуеми права и други ценни книжа еквивалентни на акции, държани за търгуване**

Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Република България, както и на български акции и права, приети за търговия на регулиран пазар в държави членки, се извършва:

- по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0.02 на сто от обема на съответната емисия;
- ако не може да се определи цена по предходната точка, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена „купува“ от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена „купува“;
- в случай, че за текущия работен ден няма сключени сделки с ценни книжа от съответната емисия, последващата оценка на акциите, съответно на правата, се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки;
- в случай че регулираният пазар не е затворил до 15 ч., последващата оценка се извършва по следния начин:
  - а) по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден;
  - б) ако не може да се приложи буква "а", последващата оценка се извършва по последна цена „купува“ за предходния работен ден.

Последваща оценка на чуждестранни ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина, се извършва:

За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари в чужбина, които са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

- а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня на оценката;
- б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена „купува“ при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;
- в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари в чужбина, които не са затворили до 15 ч. българско време в деня на оценката:

- а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за работния ден, предхождащ датата на оценката;

- б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в работния ден, предхождащ датата на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;
- в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

При невъзможност да се приложат посочените по-горе методи за дадени акции, както и за акции, които не се търгуват на регулирани пазари – оценката се извършва по следните методи:

- метод на нетната балансова стойност на активите;
- метод на съотношението цена - печалба на дружества аналози;
- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

### **Български и чуждестранни облигации, държани за търгуване**

Последваща оценка на български и чуждестранни облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Република България, както и български облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в държави членки:

- а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0.01 на сто от обема на съответната емисия;
- б) ако не може да се определи цена по реда на подточка а), цената на облигациите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки.

Последваща оценка на издадените в чужбина от българската държава облигации се извършва:

- а) по цена „купува“ при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;
- б) в случай че пазарът на ценни книжа не е затворил до 15.00 ч. в деня на оценката - по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;
- в) в случай че чуждестранният пазар на ценни книжа не работи в деня на оценката - по цена „купува“ при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;
- г) в случай, че цената е изчислена на основата на т. а) – в) е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка;
- д) При невъзможност да се приложат гореописаните начини за оценка се използва методът на дисконтираните парични потоци.

### **Дялове на колективни инвестиционни схеми, държани за търгуване**

Последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 195, ал. 1, т. 5 от ЗППЦК, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се извършва по последната обявена цена на обратно изкупуване. Последваща оценка на дялове на договорен фонд, който не е достигнал минималния размер на нетната стойност на активите по чл. 166, ал. 3 ЗППЦК, се извършва по последната определена и обявена емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял.

#### **4.7.2. Финансови пасиви**

Финансовите пасиви на Фонда включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи свързани с промени в справедливата стойност на финансови инструменти се признават в печалбата или загубата на редове „Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване“.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

#### **4.8. Пари и парични еквиваленти**

Фондът отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити със срок до 3 месеца.

#### **4.9. Данъци върху дохода**

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174 Колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по Закона за публичното предлагане на ценни книжа не се облагат с корпоративен данък.

#### **4.10. Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда**

Фондът е договорен фонд, който емитира своите „капиталови“ инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. След въвеждане на новите изменения в МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“, които са в сила от 1 януари 2009 г., тези финансови инструменти следва да се отчитат като елемент на собствения капитал. Набраните средства – номинал и резерви от емитиране и постигнатият финансов резултат – определят нетна стойност на активите, принадлежащи на инвеститорите.

Целите, политиките и процесите за управление на задължението на Фонда да изкупи обратно инструментите, когато държателите на тези инструменти изискат това, са посочени в пояснение 16 „Рискове, свързани с финансовите инструменти“.

Определянето на нетната стойност на активите на Фонда се извършва по Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, одобрени от Комисията за финансов надзор. Методологията за определяне на нетната стойност на активите на Фонда се основава на:

- разпоредбите на счетоводното законодателство;
- разпоредбите на ЗППЦК и нормативните актове по неговото прилагане;
- Правилата и Проспекта на Фонда.

Нетна стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда за всеки работен ден.

Неразпределената печалба/Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрита загуба от минали години.

#### **4.11. Провизии, условни пасиви и условни активи**

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Фонда е сигурен, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

#### **4.12. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика**

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Фонда, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу:

- Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- Управляващото дружество инвестира активите на Фонда в ценни книжа и в съотношения определени съгласно чл. 196 и чл. 197 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа;
- Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 25 /22.03.2006 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове;
- Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Също така дейността на Фонда е нормативно ограничена. Това са причините Фонда да не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и да няма право да сключва лизингови договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи;
- Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.



#### **4.13. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки**

##### **4.13.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти**

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба 25/22.03.2006 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове.

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

Към 31.12.2009 г. по справедлива стойност са оценени следните позиции:

- Jadransko Osiguranje d.d.

##### **4.13.2. Обезценка на финансови активи**

Ръководството преценява на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Балансовата стойност на актива се намалява или директно, или чрез корективна сметка. Сумата на загубата се признава в печалбата или загубата.

Финансов актив или група от финансови активи се считат за обезценени и са възникнали загуби от обезценка, когато са налице обективни доказателства за обезценка, произхождащи от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива (събитие „загуба“) и когато това събитие загуба (или събития) има ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или от групата финансови активи, които могат да се оценят надеждно.

Може да не е възможно да се идентифицира единично, самостоятелно събитие, което е причинило обезценката. По-скоро обезценката може да е причинена от комбинирания ефект на няколко събития.

Загубите, които се очакват в резултат на бъдещите събития, независимо от тяхната вероятност, не се признават.

## 5. Ефект от прекласифициране на позиции във финансовия отчет

### Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	2008 '000 лв.	Преизчисление '000 лв.	2008 '000 лв.
<b>Текущи активи</b>				
Финансови активи държани за търгуване		495	-	495
Вземания за лихви и други вземания		1	-	1
Пари и парични еквиваленти		252	-	252
<b>Текущи активи</b>		<b>748</b>	<b>-</b>	<b>748</b>
<b>Собствен капитал</b>				
<b>Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда</b>				
	5.1			
Основен капитал		-	2 463	2 463
Премиен резерв		-	100	100
Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)		-	(1 817)	(1 817)
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>-</b>	<b>746</b>	<b>746</b>
<b>Пасиви</b>				
<b>Текущи пасиви</b>				
Задължения към свързани лица		1	-	1
Други задължения		1	-	1
<b>Текущи пасиви</b>		<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>2</b>	<b>746</b>	<b>748</b>
<b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	5.1	<b>746</b>	<b>(746)</b>	<b>-</b>

### 5.1. Прекласифициране на упражняемите финансови инструменти в инструменти на собствения капитал

	'000 лв.
Отписване на упражняемите финансови инструменти като финансови пасиви	(746)
Признаване на упражняемите финансови инструменти като елемент на собствения капитал	746
<b>Общ ефект</b>	<b>-</b>

### 6. Финансови активи държани за търгуване

Пояснение	Справедлива стойност 2009 '000 лв.	Справедлива стойност 2008 '000 лв.	Справедлива стойност 2007 '000 лв.
Инвестиции в акции	0	749	2 005
		<b>749</b>	<b>2 005</b>

### 6.1 Инвестиции в акции

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2009 г. '000 лв.
„София Комерс - Заложни къщи“ АД	BG1200002068	5 700	21
„Първа Инвестиционна Банка“ АД	BG1100106050	5 294	12
Jadransko Osiguranje d.d.	HRJDOSRA0001	59	42
Croatia Osiguranje d.d.	HRCROSRA0002	32	43
Privredna banka Zagreb d.d.	HRPBZORA0004	155	24
Zagrebacka banka d.d.	HRZABARA0009	85	6
AIK banka a.d. Niš	RSAIKBE79302	1 183	60
Agrobanka AD Beograd	RSAGROE02462	110	18
Metals Banka AD Novi Sad	RSMETBE05070	105	16
Univerzal Banka A.D	RSUBBAE14618	17	3
Dunav Osigurianje A.D.	RSDNOSE74915	258	15
SIF Moldova Bacau (SIF 2)	ROSIFBACNOR0	86 500	46
SIF Oltenia Craiova (SIF 5)	ROSIFEACNOR4	80 500	47
T. Garanti Bankasi AS	TRAGARAN91N1	12 000	69
Erste Bank AG	AT0000652011	750	38
Raiffeisen International Bank Holding AG	AT0000606306	681	52
KBC Groupe	BE0003565737	400	24
NBG	GRS003013000	1 000	35
Piraeus Bank S.A.	GRS014013007	1 021	16
Unicredito Italiano SPA	IT0000064854	10 000	46
Bank Pekao SA	PLPEKAO00016	600	46
PKO Bank Polski	PLPKO0000016	1 500	27
OTP Bank Rt.	HU0000061726	1 100	43
			<b>749</b>

Към 31.12.2009 г. при определяне на справедливата стойност на Jadransko Osiguranje d.d. не е използвана пазарна цена за оценка, а е приложен методът на нетната балансова стойност на активите на съответното дружество съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2008 г. '000 лв.
„София Комерс - Заложни къщи“ АД	BG1200002068	5 700	17
Jadranska banka d.d.	HRJDBARA0006	38	23
Jadransko osiguranje d.d.	HRJDOSRA0001	59	58
Croatia osiguranje d.d.	HRCROSRA0002	25	21
AIK banka a.d. Niš	RSAIKBE79302	1 036	58
Agrobanka a.d. Beograd	RSAGROE02462	110	10
Metals banka a.d. Novi Sad	RSMETBE05070	105	13
Univerzal banka a.d.	RSUBBAE14618	107	32
Dunav osigurianje a.d.	RSDNOSE74915	258	10
Privredna banka a.d. Beograd	RSPBBBE18575	1 075	11
BRD – Groupe Societe Generale Bucuresti	ROBRDBACNOR2	5 400	22
SIF Moldova Bacau (SIF 2)	ROSIFBACNOR0	23 000	6

**Договорен фонд „Статус Финанси“**

Финансов отчет

31 декември 2009 г.

35

SIF Oltenia Craiova (SIF 5)	ROSIFEACNOR4	19 000	5
T. Garanti Bankasi AS	TRAGARAN91N1	23 000	54
Akbank Tuerk AS	TRAAKBNK91N6	5 000	22
Raiffeisen International Bank Holding AG	AT0000606306	851	32
KBC Groupe	BE0003565737	900	38
NBG SA	GRS003013000	1 040	27
Piraeus Bank SA	GRS014013007	1 000	13
OTP Bank Rt.	HU0000061726	1 100	23
			<b>495</b>

Към 31.12.2008 г. Фондът няма акции, при определяне на справедливата стойност на които не е използвана пазарна цена за оценка.

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2007 г. '000 лв.
„София Комерс - Заложни къщи“ АД	BG1200002068	5 700	34
„Първа Инвестиционна Банка“ АД	BG1100106050	1 311	15
Raiffeisen International Bank Holding AG	AT0000606306	461	94
KBC	BE0003565737	580	109
T. Garanti Bankasi AS	TRAGARAN91N1	11 500	142
NBG	GRS003013000	1 000	92
Croatia Osiguranje d.d.	HRCROSRA0002	40	179
Jadranska Banka d.d.	HRJDBARA0006	19	66
Jadransko Osiguranje d.d.	HRJDOSRA0001	30	58
Privredna Banka Zagreb d.d.	HRZABARA0009	122	56
Erste & Steiermarksche Bank d.d.	HRRIBARA0001	275	59
Zagrebachka Banka d.d.	HRZABARA0009	40	123
OTP	HRZABARA0009	1 890	128
BRD-Groupe Societe Generale Bucuresti	ROBRDBACNOR2	5 400	84
SIF Moldova Bacau	ROSIFBACNOR0	23 000	44
SIF Oltenia Craiova	ROSIFEACNOR4	19 000	46
Agrobanka a.d. Beograd	RSAGROE02462	110	58
AIK banka a.d. Niš	RSAIKBE79302	708	170
Metals Banka AD Novi Sad	RSMETBE05070	100	107
Privredna banka a.d. Beograd	RSPBBBE18575	1 000	91
Univezal banka A.D	RSUBBAE14618	100	94
Dunav Osigurianje A.D.	RSDNOSE74915	258	55
Chachanska banka	RSCBCAE56615	45	101
			<b>2 005</b>

**7. Вземания за лихив и други вземания**

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Вземания по лихви от срочни депозити	3	-	1
Вземания по участия в увеличение на капитала – Jadranska Banka d.d.	-	-	10
Вземания по дивиденди	-	1	-
	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>11</b>

## 8. Пари и парични еквиваленти

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Разплащателна сметка в банка депозитар в:			
- български лева	109	152	62
Краткосрочни депозити с остатъчен срок до 3 месеца	206	100	202
Пари и парични еквиваленти	<b>315</b>	<b>252</b>	<b>264</b>

Към 31 декември 2009 г. Фондът има следните депозити:

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Сума на депозита '000 лв.
ТБ „Интърнешънъл Асет Банк“ АД	6.20%	04.1.2010	BGN	21	21
ТБ „Интърнешънъл Асет Банк“ АД	5.75%	26.1.2010	BGN	104	104
ТБ „Банка Пиреос България“ АД	7.00%	19.1.2010	BGN	81	81
				<b>206</b>	<b>206</b>

Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

## 9. Капитал и резерви, принадлежащи на държателите на собствения капитал на Фонда

### 9.1. Дялове в обръщение

През годината броят дялове в обръщение е както следва:

	2009		2008		2007	
	Брой дялове	Номинална стойност на 1 дял	Брой дялове	Номинална стойност на 1 дял	Брой дялове	Номинална стойност на 1 дял
Към 1 януари	2 463 535	1	2 615 325	1		
Емитирани дялове	1 555 392	1	302 325	1	4 929 657	1
Обратно изкупени дялове	(1 426 756)	1	(454 115)	1	(2 314 332)	1
Към декември	<b>31</b> <b>2 592 171</b>	<b>1</b>	<b>2 463 535</b>	<b>1</b>	<b>2 615 325</b>	<b>1</b>

Към 31 декември 2009 г. Фондът притежава 2 592 171 лв. (2008 г. - 2 463 535лв, 2007 г. - 2 615 325 лв.) упражняеми финансови инструменти, прекласифицирани като инструменти на собствения капитал.

### 9.2. Емитирани дялове по нетна стойност на активите на един дял

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Основен капитал	2 592	2 463	2 615
Премии свързани с капитала	1 098	264	87

**Договорен фонд „Статус Финанси“**

Финансов отчет

31 декември 2009 г.

37

Отбиви свързани с капитала	(1 060)	(164)	(11)
	<b>2 630</b>	<b>2 563</b>	<b>2 691</b>

**9.3. Нетна стойност на активите на един дял**

Нетната стойност на активите на един дял към 31.12.2009 г. е 0.4115 лв. и е изчислена за целите на настоящия отчет и спазване на принципите на МСФО.

Нетната стойност на Договорен фонд „Статус Финанси“ и нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден, не по-късно от 16:30 ч., съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда.

Съгласно правилата за оценка на активите на Фонда последно изчислената и обявена нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 30.12.2009 г., като нетна стойност на активите на един дял е 0.4110 лв., а стойността на нетните активи на Фонда към 30.12.2009 г. възлиза на 1 065 400.30 лв.

**10. Други задължения**

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Задължения към банка депозитар	1	1	1
Други	-	-	2
	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>3</b>

**11. Нетна печалба/ (загуба) от финансови активи държани за търгуване**

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Печалби от сделки с финансови активи държани за търгуване	16	50
Загуби от сделки с финансови активи държани за търгуване	(5)	(2)
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи държани за търгуване	1 991	2 808
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи държани за търгуване	(1 793)	(4 196)
Печалби от валутни преоценки на финансови инструменти, държани за търгуване	246	448
Загуби от валутни преоценки на финансови инструменти, държани за търгуване	(192)	(481)
	<b>263</b>	<b>(1 373)</b>

**12. Приходи от лихви**

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	10	10
	<b>10</b>	<b>10</b>

### 13. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

Годишното възнаграждение за банката депозитар „Уникредит Булбанк“ АД, където се съхраняват активите на Фонда, е 6 710 лв. и представлява 0.74 % от средната годишна стойност на активите на Фонда. За 2008 г. годишното възнаграждение на Банката депозитар е 9 159 лв., представляващо 0.64 % от средната годишна стойност на активите на Фонда.

### 14. Други оперативни разходи

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Независим финансов одит	(1)	(1)
Други	(2)	(2)
	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>

### 15. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват Управляващото дружество, собствениците на Управляващото дружество и друг ключов управленски персонал.

#### 15.1. Сделки през годината

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия.

##### 15.1.1. Сделки с ключов управленски персонал на Управляващото дружество

Ключовият управленски персонал на Управляващото дружество включва членовете на съвета на директорите.

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Продажба на дялове на Фонда	-	100

##### 15.1.2. Сделки с Управляващото дружество

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Разходи за възнаграждение	(27)	(44)
	<b>(27)</b>	<b>(44)</b>

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 27 348 лв. и представлява 3 % от средната годишна стойност на активите на Фонда, при заложен максимум за периода съгласно Проспекта на Фонда 3 %.

#### 15.2. Салда в края на годината

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Управляващо дружество	-	1	-

---

-	1	-
---	---	---

---

## 16. Рискове, свързани с финансовите инструменти

### Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Фонда е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните, както и задължението, което Фондът има към държателите на дялове да изкупи обратно финансовите инструменти, когато те изискват това.

Спецификата при управлението на портфейли на договорни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фонда са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска във Фонда, се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите – определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори – контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел „Анализ и управление на риска“ – извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2009 г. са 70.15% от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Другият основен риск е валутният, тъй като 47.16% от активите са вложени в акции, търгуващи се във валути, различни от лев и евро. Допълнителен риск представлява вероятността да се промени съотношението лев към евро, за което Управляващото дружество няма информация. Основният инструмент за намаляване на валутния риск е диверсификацията на портфейла по страни и съответно валути. Въпреки това остава рискът за едновременна обезценка на няколко или всички валути, в които Фондът е инвестирал, към еврото.

Лихвеният риск, на който е изложен ДФ „Статус Финанси“, е до голяма степен ограничен поради относително ниския процент на инвестираните в депозити средства. Предвижданията на УД „Статус Капитал“ АД са, че в краткосрочен и средносрочен план е възможно да бъде извършено намаление на лихвените равнища.

От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът, са изброени по-долу.



### 16.1. Анализ на пазарния риск

Общият риск на портфейла на Договорния фонд се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете, измерена чрез стандартно отклонение.

За намаляване на пазарния риск, дължащ се на промени в цените на капиталовите инструменти, Управляващото дружество се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо отделни държави, икономически структура или емитенти. Подробна информация за инструментите, в които Управляващото дружество може да инвестира активите на Фонда е включена в Проспекта и Правилата на Фонда.

За избягване на риска от концентрация Управляващото дружество се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на активите на Фонда.

#### 16.1.1. Валутен риск

Чуждестранните трансакции на Фонда през 2009 г. са деноминирани в хърватски куни, румънски леи, сръбски динари, турски лири, полски злоти и унгарски форинти. Към датата на приемане на отчета България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск за инвестираните в деноминирани в български лева активи. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към датата на отчета, са както следва:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
<b>Пазарна стойност</b>			
Финансови активи, деноминирани в евро	212	109	295
Финансови активи, деноминирани в сръбски динари	112	134	676
Финансови активи, деноминирани в румънски леи	93	33	173
Финансови активи, деноминирани в хърватски куни	114	103	551
Финансови активи, деноминирани в полски злоти	73	-	-
Финансови активи, деноминирани в турски лири	69	76	142
Финансови активи, деноминирани в унгарски форинти	43	23	128
	<b>716</b>	<b>478</b>	<b>1 965</b>

#### 16.1.2. Лихвен риск

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда не са изложени на лихвен риск.

Приходите от лихви заемат 0.46% от приходите за отчетния период.

Към края на 2009 г. Фондът не притежава облигации и не е търгувал с облигации през отчетния период.

С цел поддържане на висока ликвидност 29.54% от активите на Фонда са в пари по разплащателни сметки и депозити до 3 месеца.

Делът на начислените лихви спрямо общите приходи са представени в следващата таблица:

## Договорен фонд „Статус Финанси“

Финансов отчет

31 декември 2009 г.

41

	2009 %	2008 %	2007 %
Разплащателни сметки	0.01	0.00	0.02
Депозити	0.45	0.31	0.11

През 2009 г. лихвите по депозитите значително се повишиха, като предвижданията на Управляващото дружество са, че до края на 2010 г. е възможно понижение. Може да се предположи, че приходите от лихви за 2010 г. при константни всички други параметри (основно нетна стойност на активите), не биха имали значителна промяна спрямо тези за 2009 г.

### 16.1.3. Ценови риск

Основният ценови риск, на който е изложен Фондът, е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Фонда.

Управляващото дружество измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции, чрез стандартното отклонение на индекса CEEC Bank, който представя движението на цените на акциите на банки, търгувани на борсите в Централна, Източна и Югоизточна Европа.

Данни за стандартното отклонение на цената на 1 дял на ДФ „Статус Финанси“ и индекса CEEC Bank са представени в следната таблица:

Индекс	2009	2008	2007
CEEC Bank	51.28%	55.35%	22.30%
ДФ „Статус Финанси“	28.24%	29.59%	-

От представените данни се вижда, че стандартното отклонение на цената на ДФ „Статус Финанси“, като измерител на риска, е по-ниско от това на избрания бенчмарк – индекса CEEC Bank.

### 16.2. Анализ на кредитния риск

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	2008 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
<b>Групи финансови активи (балансови стойности)</b>			
Финансови активи държани за търгуване	749	495	2 005
Търговски и други вземания	3	1	11
Пари и парични еквиваленти	315	252	264
	<b>1 067</b>	<b>748</b>	<b>2 280</b>

Ръководството на Управляващото дружество счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Фондът няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

### **16.3. Анализ на ликвидния риск**

Управляващото дружество и Фондът следват задълженията за ликвидност, произтичащи от Наредба 25/22.03.2006 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове на Комисията за финансов надзор и изискванията на чл. 51 за минималните ликвидни средства, с които Фондът трябва постоянно да разполага.

Намаление на ликвидността е възможно при подаване на много на брой и/или в голям размер поръчки за обратно изкупуване на дялове, като този риск намалява с увеличение на броя на притежателите на дялове.

За да се избегнат ликвидни проблеми, се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда, като се предприемат и активни действия като поддържане на безсрочни и краткосрочни депозити до 3 месеца.

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица – лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, съвета на директорите.

През отчетния период ликвидните средства са били над 10% от нетната стойност на активите, което е показателно, че през периода Фондът не е бил изложен на съществено намаляване на ликвидните му средства.

От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период Фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 1 месец.

Към 31 декември 2009 г. задълженията на Фонда възлизат на 719 лв., дължими към банката депозитар за указаните от нея услуги и са погасени изцяло в началото на 2010 г.

### **17. Политика и процедури за управление на капитала**

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

- Постигане на доходност съразмерна с поемането на минимален риск за инвеститорите;
- Поддържане на висока ликвидност с цел навременното погасяване на задължения към инвеститори, които биха възникнали при предявяване на дялове за обратно изкупуване;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

Управлението на капитала на Фонда, използването му за генериране на доход се извършва от инвестиционния консултант на Управляващото дружество в съответствие с нормативната уредба, Проспекта и Правилата на Фонда, под наблюдението на отдел „Вътрешен контрол“, отдел „Анализ и управление на риска“ и активното взаимодействие с отдел „Счетоводство“

съгласно правилата за вътрешната структура и вътрешния контрол на Управляващото дружество.

### **18. Определяне на справедливата стойност**

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите деривативи и търгуеми ценни книжа), е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н. Тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар, се определя чрез използване на техники за оценка. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината (вж. пояснение 4.7.1).

Фондът е приел измененията в МСФО 7, в сила от 1 януари 2009, което изисква Фондът да класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

- Пазарни котировки от активни пазари (ниво 1);
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2);
- Входни данни, които не са базирани на наблюдавани пазарни данни (ниво 3).

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2009 г.:

	<b>Ниво 1</b> <b>'000 лв.</b>	<b>Ниво 2</b> <b>'000 лв.</b>	<b>Ниво 3</b> <b>'000 лв.</b>	<b>Общо</b> <b>'000 лв.</b>
<b>Групи финансови активи държани за търгуване</b>				
Инвестиции в акции	707	-	42	749
	<b>707</b>	<b>-</b>	<b>42</b>	<b>749</b>

### **19. Събития след края на отчетния период**

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

### **20. Одобрение на финансовия отчет**

Финансовият отчет към 31 декември 2009 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 26.02.2010 г.