BenchMark
Asset Management

# ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

## ЗА 2005 ГОДИНА

## НА ДОГОВОРЕН ФОНД БЕНЧМАРК ФОНД–1

## Баланс

## към 31 декември 2005 г.

## на договорен фонд БенчМарк Фонд - 1

(в хил. лева)

| | Бележка* | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---|---|---|---|
| **Активи** | | | |
| **Текущи активи** | | | |
| Финансови активи | >> 7 | 85 | - |
| Пари и парични еквиваленти | >> 8 | 176 | - |
| Вземания и други текущи активи | >> 9 | 2 | - |
| **Общо текущи активи:** | | **263** | **-** |
| **Общо активи:** | | **263** | **-** |
| **Капитал и пасиви** | | | |
| **Собствен капитал** | | | |
| Дялове в обращение | >> 10 | 262 | - |
| Резерви | >> 10 | 0 | - |
| Натрупана печалба/загуба за текущата година | >> 10 | -1 | - |
| **Общо собствен капитал:** | | **261** | **-** |
| **Текущи пасиви** | >> 11 | 2 | - |
| **Общо капитал и пасиви:** | | **263** | **-** |

**Номер на бележката от приложението към годишния финансов отчет - "счетоводна политика и бележки"*

**Ирина Друмева**

**Главен счетоводител**

**УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД**

**Нели Шопова - Георгиева**

**Дипломиран експерт-счетоводител**

**Любомир Бояджиев**

**Изпълнителен директор**

**УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД**

Дата: 22.02.2006 г.

## Отчет за доходите

## за годината, приключваща на 31 декември 2005

## на договорен фонд БенчМарк Фонд - 1

(в хил. лева)

| | Бележка* | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---|---|---|---|
| **Приходи** | | - | - |
| **Разходи** | | | |
| Финансови разходи | >> 12 | -1 | - |
| **Финансов резултат за текущия период:** | | **-1** | **-** |

**Номер на бележката от приложението към годишния финансов отчет - "счетоводна политика и бележки"*

**Ирина Друмева**

**Главен счетоводител**

**УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД**

**Нели Шопова - Георгиева**

**Дипломиран експерт-счетоводител**

**Любомир Бояджиев**

**Изпълнителен директор**

**УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД**

Дата: 22.02.2006 г.

## Отчет за паричния поток

## за годината, приключваща на 31 декември 2005

## на договорен фонд БенчМарк Фонд - 1

(в хил. лева)

| | Бележка* | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---|---|---|---|
| **Паричен поток от оперативна дейност** | | | |
| изходящ паричен поток от сделки с ценни книжа | >> 13 | -85 | - |
| парични плащания на доставчици | >> 13 | -2 | - |
| **Нетен паричен поток от оперативна дейност:** | | **-87** | **-** |
| **Паричен поток от финансова дейност** | | | |
| нетен паричен поток от емитиране на дялове | >> 14 | 263 | - |
| **Нетен паричен поток от финансова дейност:** | | **263** | **-** |
| нетно изменение на парите и паричните еквиваленти | | 176 | - |
| пари и парични еквиваленти в началото на годината | | - | - |
| **Пари и парични еквиваленти в края на годината:** | | **176** | - |

**Номер на бележката от приложението към годишния финансов отчет - "счетоводна политика и бележки"*

**Ирина Друмева**

**Главен счетоводител**

**УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД**

**Нели Шопова - Георгиева**

**Дипломиран експерт-счетоводител**

**Любомир Бояджиев**

**Изпълнителен директор**

**УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД**

Дата: 22.02.2006 г.

## Отчет за измененията в капитала

## за годината, приключваща на 31 декември 2005

## на договорен фонд БенчМарк Фонд - 1

(в хил. лева)

| | Дялове в обращение | Резерви | Натрупана печалба/ загуба за текущата година | Общо |
|---|---|---|---|---|
| **Стойност към 01 януари 2005 г:** | - | - | - | - |
| Емитирани дялове по номинал | 262 | | | 262 |
| Резерви | | 0* | | 0 |
| Печалба/загуба за периода | | | -1 | -1 |
| **Стойност към 31 декември 2005 г:** | **262** | **0** | **-1** | **261** |

** Стойностите са по-ниски от 1 и са посочени в реален размер в приложението към годишния финансов отчет*

**Ирина Друмева**

**Главен счетоводител**

**УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД**

**Нели Шопова - Георгиева**

**Дипломиран експерт-счетоводител**

**Любомир Бояджиев**

**Изпълнителен директор**

**УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД**

Дата: 22.02.2006 г.

# СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ

## КЪМ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

## НА ДОГОВОРЕН ФОНД БЕНЧМАРК ФОНД–1

СЪДЪРЖАНИЕ:

I. Договорен фонд БенчМарк Фонд–1, гр. София ..... 8

II. Основни счетоводни принципи и методи, приложени при изготвянето на годишния финансов отчет на БенчМарк Фонд–1 за 2005 г. Счетоводна политика ..... 8

>> 1. Счетоводна политика ..... 8

>> 2. Отчитане на сделки с ценни книжа ..... 10

>> 3. Пари и парични еквиваленти ..... 11

>> 4. Емитиране и обратно изкупуване на дялове ..... 11

>> 5. Текущи активи и пасиви ..... 12

>> 6. Признаване на приходи ..... 12

III. Бележки към Баланса на БенчМарк Фонд - 1 ..... 13

>> 7. Финансови активи ..... 13

>> 8. Пари и парични еквиваленти ..... 15

>> 9. Вземания и други текущи активи ..... 15

>> 10. Собствен капитал и резерви ..... 15

>> 11. Текущи пасиви ..... 18

IV. Бележки към Отчета за доходите ..... 18

>> 12. Разходи ..... 18

V. Бележки към отчета за измененията в капитала ..... 19

>> 13. Парични потоци от оперативна дейност ..... 19

>> 14. Парични потоци от финансова дейност ..... 20

## I. ДОГОВОРЕН ФОНД БЕНЧМАРК ФОНД–1, ГР. СОФИЯ

Договорен фонд БенчМарк Фонд–1 („Фонда") е организиран и управляван от управляващо дружество БенчМарк Асет Мениджмънт АД, гр. София, въз основа на решение на Съвета на директорите и Общото събрание на акционерите на Управляващото дружество, проведено на 01.07.2005 година. Фондът има издадено разрешение от Комисия за финансов надзор № 4-ДФ от 06.10.2005 година с предмет на дейност „колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска.

БенчМарк Фонд–1 не е самостоятелно юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи. Фондът представлява имущество, обособено с цел колективно инвестиране в ценни книжа на набрани парични средства. Всички активи, които са придобити за договорния фонд, са обща собственост на инвестиралите в него лица. Печалбите и загубите на договорния фонд се поемат от инвеститорите, съразмерно на техния дял в имуществото на Фонда.

БенчМарк Фонд–1 емитира дялове, които дават право на съответна част от имуществото на Фонда, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа и в правилата на Фонда.

Договорният фонд няма регистриран първоначален капитал. Публичното предлагане на дялове на БенчМарк Фонд–1 започва на 14 декември 2005 година и за периода до края на финансовата година Фондът е емитирал 2 617 дяла. През отчетния период не е извършвано обратно изкупуване на дялове, тъй като за периода Фондът няма достигнати 500 000 лева нетна стойност на активите съгласно изискванията на чл. 166 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

## II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА БЕНЧМАРК ФОНД–1 ЗА 2005 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

### >> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Счетоводната политика на договорен фонд БенчМарк Фонд–1 е разработена съгласно изискванията на текущото счетоводно законодателство, Международните стандарти за финансови отчети („МСФО") и Международните счетоводни стандарти („МСС"). Целта на счетоводната политика е да създаде сигурност относно финансовите отчети, които да представят вярно и достоверно финансовото състояние на Фонда.

Финансовите отчети на БенчМарк Фонд–1 са изготвени въз основа на изискванията на Международните стандарти за финансови отчети и Международните счетоводни стандарти.

Счетоводството на договорния фонд се осъществява при спазване на следните основни принципи:

- текущо начисляване – приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, а не когато се получават пари или парични еквиваленти, свързани с тях, като по този начин операциите се отразяват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;

- действащо предприятие – преценява се способността на договорния фонд да продължи нормално своята дейност в предвидимото бъдеще; Фондът няма намерение да ликвидира или намали значително своята дейност; не са налице събития и условия, които биха могли да се отразят съществено върху дейността му;

- предпазливост – отчитане на всички предполагаеми рискове и възможни загуби, с оглед отразяване на по-точен финансов резултат;

- съпоставимост между приходи и разходи – разходите, извършени по определена сделка или операция, се отразяват в периода, в който се получават изгодите от сделката; приходите се признават в периода, в който са отчетени разходите за тяхното получаване;

- предимство на съдържанието пред формата – отчетите трябва да отразяват икономическата същност на събитията и операциите, а не тяхната правна форма;

- запазване на счетоводната политика от предходни периоди – с цел постигане на съпоставимост на финансовите отчети през отделните периоди;

- последователност – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети трябва да се запазва през отделните периоди, освен ако не е настъпила значителна промяна в характера на дейността на Фонда и промяната би довела до по-достоверно представяне на финансовото му състояние или в случай че промяната във финансовите отчети е наложена от нормативен акт;

- същественост – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети; несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват като отделна статия в отчета;

- компенсиране – компенсиране между активи и пасиви, и приходи и разходи не се извършва, освен когато това се изисква или е разрешено от друг Международен счетоводен стандарт. Компенсиране между приходи и разходи се допуска и в случаите, когато това би отразило по-точно същността на операцията или събитието.

БенчМарк Фонд–1 осъществява счетоводната си отчетност въз основа на принципа за документална обоснованост, като спазва изискванията за съставянето на документите съгласно действащото законодателство.

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

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

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

Първоначалното заприходяване на ценните книжа в баланса на договорния фонд се извършва по тяхната цена на придобиване, която включва покупната стойност и всички пряко свързани разходи.

Ценните книжа се разпределят в няколко групи в зависимост от инвестиционните цели на Фонда:

- държани за търгуване – ценни книжа, които са придобити главно с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочните колебания в цената им или дилърския марж. Деривативните финансови инструменти винаги се класифицират като държани за търгуване, освен в случаите, когато са определени като ефективни хеджиращи инструменти.
- държани до падеж - ценни книжа с фиксирано или определимо плащане и фиксиран падеж, които Фондът има положителното намерение и възможност да запази до падежа им.
- държани за продажба – ценни книжа, които не попадат в горните две групи.

Всички ценни книжа, собственост на БенчМарк Фонд–1 през отчетната 2005 година, са отнесени към групата на ценните книжа, държани за продажба.

Договорният фонд е възприел метода на отчитане на сделки с ценни книжа на датата им на уреждане (сетълмент дата). При този метод ценните книжа се записват (отписват) от баланса на Фонда на датата на прехвърлянето на собствеността върху тях, а не на датата на сключване на сделката. Между двете дати се извършва преоценка на книжата спрямо тяхната пазарна цена съгласно изискванията на пар. 33 и пар. 106 от Международен счетоводен стандарт 39.

Отписването на ценните книжа от баланса на БенчМарк Фонд–1 става по тяхната балансова стойност към датата на сетълмента им. Разликата между балансовата стойност и продажната им цена се отразява като финансов приход или разход от операции с ценни книжа. Натрупаният преоценъчен резерв на книжата, обект на продажбата, се отписва в отчета за доходите на Фонда като финансов приход или разход от операции с ценни книжа.

## >> 2.2. ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА

БенчМарк Фонд–1 извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си, включително книжата, които са в процес на сетълмент.

Преоценката на ценните книжа се извършва винаги по тяхната пазарна цена, когато имат такава, определена съгласно правилата и проспекта на договорния фонд. В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена, преоценката на ценните книжа се извършва по експертно определена справедлива стойност.

Договорният фонд е възприел политика преоценките на ценните книжа от портфейла, държани за продажба, да се отразяват в собствения му капитал като преоценъчен резерв съгласно изискванията на пар. 103 от Международен счетоводен стандарт 39.

## >> 2.3. ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Сделките, деноминирани в чуждестранна валута, се записват при първоначалното им признаване в съответната валута на сделката като към нея се прилага обменният курс между отчетната и чуждестранната валута, валиден за съответната дата.

Договорният фонд извършва ежедневна преоценка на всичките си активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута. Преоценката се извършва по централния курс за съответната валута на Българска народна банка. Възникващите курсови разлики се отчитат като финансови приходи и разходи.

## >> 3. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства в левове на БенчМарк Фонд–1 се отчитат по тяхната номинална стойност. Договорният фонд извършва ежедневна преоценка на паричните средства в чуждестранна валута по курса на Българска народна банка за конкретната валута, валиден за съответния ден. Възникващите курсови разлики от преоценката на паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат като финансови приходи и разходи.

## >> 4. ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

БенчМарк Фонд–1 ежедневно емитира дялове по емисионна стойност, която се формира от нетната стойност на активите му на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер 0.5% от нетната стойност на активите на един дял.

Емитираните дялове БенчМарк Фонд–1 отчита по тяхната номинална стойност. Разликата между нетната стойност на активите на един дял и номиналната стойност на един дял се

отчита като премия от емисии. В случаите, когато договорният фонд емитира дяловете си под номинал, разликата до номиналната стойност на дяловете се посочва като отрицателна премия.

Разходите по емитиране на дялове, които са включени в емисионната стойност, се начисляват като дължими към управляващото дружество и се посочват в баланса като текущи пасиви.

БенчМарк Фонд–1 има задължението да изкупува обратно своите дялове от инвеститорите си, но след достигане на нетната стойност на активите на Фонда от 500 000 лева. Към края на 2005 година нетната стойност на активите му е 261 301 лева и за този период Фондът не е изкупувал обратно дяловете си.

## >> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Текущите активи и пасиви са тези, които БенчМарк Фонд - 1 очаква да реализира (уреди) в рамките на 12 месеца от датата на баланса. Вземанията и задълженията на БенчМарк Фонд–1 са посочени по договорната им стойност. Когато са деноминирани във чуждестранна валута, те са преоценени по курса на Българска народна банка за съответната валута.

## >> 6. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ

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

Приходите на договорен фонд БенчМарк Фонд–1 се формират от:

- приходи от операции с ценни книжа – признават се на датата на уреждане (сетълмент дата) при продажбата на ценни книжа и се формират от разликата между балансовата стойност на книжата и тяхната продажна стойност. Натрупаният положителен преоценъчен резерв на ценните книжа, обект на продажбата, се отписва в отчета за доходите на Фонда като финансов приход от операции с ценни книжа;

- приходи от лихви по дългови финансови инструменти - начисляват се и се признават ежедневно в отчета за доходите на Фонда. Начисляването на лихва по дългов инструмент не започва да тече до датата на уреждане, когато се сменя собствеността върху ценните книжа;

- приходи от операции, деноминирани в чуждестранна валута - признават се текущо при извършване на сделките и реализиране на курсовите разлики от тях. Приходите от преоценки на активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се признават към момента на извършване на преоценката и се отчитат като финансови приходи.

## III. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА НА БЕНЧМАРК ФОНД - 1

### >> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Финансовите активи в портфейла на БенчМарк Фонд–1 към 31 декември 2005 година се състоят изцяло от акции на български предприятия, които се търгуват на Българска фондова борса – София. През отчетния период Фондът не е закупувал дългови инструменти, поради малкия размер на активите си и ограниченията в инвестиционната политика. Общият размер на портфейла съставлява 32.56% от стойността на активите на Фонда към края на годината.

**Балансова стойност на притежаваните акции**

Таблица 1 (в лева)

| Дружество | Брой акции | Единична стойност | Стойност към 31 декември 2005 г. |
|---|---|---|---|
| Албена АД | 209 | 77.40 | 16 176.60 |
| БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ | 11 000 | 1.64 | 18 040.00 |
| Биовет АД | 300 | 14.01 | 4 203.00 |
| Декотекс АД | 376 | 30.64 | 11 520.64 |
| ДЗИ АД | 241 | 76.99 | 18 554.59 |
| Прайм Пропърти БГ АДСИЦ | 8 113 | 1.56 | 12 656.28 |
| Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ | 3 500 | 1.29 | 4 515.00 |
| **Общо:** | **23 739** | **203.53** | **85 666.11** |

Съгласно действащите правила на БенчМарк Фонд–1 към 31 декември 2005 година до 60% от активите му може да са вложени в акции на български предприятия. Фондът може да инвестира до 10% от активите си в една емисия ценни книжа. Най- голям процент от активите си БенчМарк Фонд–1 е инвестирал в акции на ДЗИ АД – 7.05%, БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ – 6.86% и Албена АД – 6.15%. Фондът е инвестирал близо 5% от активите си в Прайм Пропърти БГ АДСИЦ.

Относителният дял на всяка отделна позиция в портфейла и като част от всички активи е, както следва:

**Относителен дял на акциите в портфейла**

Таблица 2 (в лева)

| Дружество | Стойност към 31 декември 2005 г. | Процент от портфейла | Процент от всички активи |
|---|---|---|---|
| Албена АД | 16 176.60 | 18.88 | 6.15 |
| БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ | 18 040.00 | 21.06 | 6.86 |
| Биовет АД | 4 203.00 | 4.91 | 1.60 |
| Декотекс АД | 11 520.64 | 13.45 | 4.38 |
| ДЗИ АД | 18 554.59 | 21.66 | 7.05 |
| Прайм Пропърти БГ АДСИЦ | 12 656.28 | 14.77 | 4.81 |
| Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ | 4 515.00 | 5.27 | 1.72 |
| **Общо:** | **85 666.11** | **100.00** | **32.56** |

Договорен фонд БенчМарк Фонд–1 извършва ежедневна преоценка на активите от портфейла си. Разликите между отчетната стойност и пазарната цена на всяка ценна книга се отчитат в преоценъчен резерв. В таблица 3 по-долу са посочени измененията в цените по емисии акции, като тези разлики се отразяват в преоценъчен резерв.

**Преоценка на ценните книжа в портфейла**

Таблица 3 (в лева)

| Дружество | Отчетна стойност | Положителна преоценка | Отрицателна преоценка | Стойност към 31 декември 2005 г. |
|---|---|---|---|---|
| Албена АД | 15 845.24 | 375.33 | 43.97 | 16 176.60 |
| БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ | 17 950.76 | 452.70 | 363.46 | 18 040.00 |
| Биовет АД | 4 024.02 | 178.98 | - | 4 203.00 |
| Декотекс АД | 12 554.53 | 221.84 | 1 255.76 | 11 520.64 |
| ДЗИ АД | 18 016.99 | 537.60 | - | 18 554.59 |
| Прайм Пропърти БГ АДСИЦ | 12 181.67 | 486.78 | 12.17 | 12 656.28 |
| Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ | 4 542.09 | - | 27.09 | 4 515.00 |
| **Общо:** | **85 115.30** | **2 253.23** | **1 702.45** | **85 666.11** |

Всички акции от портфейла на Фонда се преоценени по тяхната пазарна цена от последната борсова сесия – 28 декември 2005 година. Методологията за определянето на пазарните цени е описана подробно в правилата и проспекта на договорния фонд.

## >> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства на БенчМарк Фонд–1 са на обща стойност 175 829.94 лева. От тях 71.58 лева са парични средства в брой, които представляват суми за възстановяване на клиенти, записали дялове на Фонда. Останалата част от паричните средства е в разплащателна сметка – 175 758.36 лева.

Разпределението на паричните средства е, както следва:

**Пари и парични еквиваленти**

Таблица 4 (в лева)

| | Стойност към 31 декември 2005 г. | Процент от всички активи |
|---|---|---|
| Парични средства в брой | 71.58 | 0.03% |
| Парични средства в банкови сметки | 175 758.36 | 66.79% |
| **Общо парични средства:** | **175 829.94** | **66.82%** |

Всички парични средства на БенчМарк Фонд–1 към края на 2005 година са в български левове.

## >> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

Вземанията на Фонда към 31 декември 2005 година са в размер на 1 638,00 лева. Сумата представлява авансово плащане към вестник „Пари" за отпечатване на „каре" с емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда за всеки работен ден за период от три месеца.

Стойността на вземането се намалява ежедневно с частта от него за съответния ден на публикуването, като сумата се отчита в текущ разход за обяви и публикации.

## >> 10. СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

Собственият капитал на БенчМарк Фонд – 1 към 31 декември 2005 година възлиза на обща стойност 261 301,45 лева. В таблица 5 е посочено подробно разпределение на перата, формиращи собствения капитал на договорния фонд:

**Собствен капитал и резерви**

Таблица 5 (в лева)

| | Стойност към 31 декември 2005 г. |
|---|---|
| Дялове в обращение | 261 700.00 |
| Премии от емитиране на дялове | -92.13 |
| Преоценъчен резерв | 550.81 |
| Натрупана печалба/ загуба | -857.23 |
| **Общо собствен капитал:** | **261 301.45** |

## >> 10.1. ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ

Договорен фонд БенчМарк Фонд–1 няма регистриран първоначален капитал. Фондът емитира дялове по емисионна стойност и по този начин формира капитала си. За 2005 година Фондът няма обратно изкупени собствени дялове.

В таблица 6 са представени датите и броя дялове, които Фондът е емитирал през отчетната година:

**Брой емитирани дялове**

Таблица 6 (в лева)

| Дата | Нетна стойност на активите | Нетна стойност на активите на един дял | Брой дялове в обращение |
|---|---|---|---|
| 14.12.2005 | - | - | - |
| 15.12.2005 | 4 600.00 | 100.00 | 46 |
| 16.12.2005 | 158 180.31 | 99.92 | 1 583 |
| 19.12.2005 | 158 288.47 | 99.99 | 1 583 |
| 20.12.2005 | 164 275.66 | 100.29 | 1 638 |
| 21.12.2005 | 169 103.71 | 99.94 | 1 692 |
| 22.12.2005 | 201 395.72 | 99.80 | 2 018 |
| 23.12.2005 | 228 766.34 | 99.85 | 2 291 |
| 27.12.2005 | 228 734.87 | 99.84 | 2 291 |
| 28.12.2005 | 251 148.94 | 100.02 | 2 511 |
| 29.12.2005 | 261 706.61 | 100.00 | 2 617 |
| 30.12.2005 | 261 293.64 | 99.84 | 2 617 |
| 31.12.2005 | 261 301.45 | 99.85 | 2 617 |

Към 31 декември 2005 година БенчМарк Фонд–1 има 2 617 дяла в обращение. Тяхната номинална стойност от 261 700 лева (тъй като всеки дял е с номинал от 100 лева) представлява размера на дяловете в обращение по баланса на договорния фонд.

## >> 10.2. РЕЗЕРВИ

Към резервите на БенчМарк Фонд – 1 се отнасят формираните премии при емитиране на дяловете и резервите от преоценка на ценните книжа в портфейла на договорния фонд.

Премиите, получени при емитирането на дялове, са в отрицателен размер от -92.13 лева, тъй като Фондът е емитирал по-голямата част от дяловете си под номиналната им стойност.

**Премии от емитиране на дялове**

Таблица 7 (в лева)

| | **Стойност към 31 декември 2005 г.** |
|---|---|
| Положителни премии от емитиране на дялове | 17.78 |
| Отрицателни премии от емитиране на дялове | -109.91 |
| **Нетна стойност на премиите:** | **-92.13** |

Преоценката на ценните книжа, държани за продажба, се отчита от договорния фонд в собствения му капитал като преоценъчен резерв (виж точка 2.2 по-горе). Увеличенията на стойността на ценните книжа от портфейла на Фонда са в общ размер от 2 253.23 лева, а намаленията – 1 702.42 лева. Общото изменение на портфейла от ценни книжа на БенчМарк Фонд–1 към 31 декември 2005 година е нарастване с 550.81 лева.

## >> 10.3. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ЗА ТЕКУЩАТА ГОДИНА

Финансовият резултат на БенчМарк Фонд - 1 за 2005 година е загуба в размер 857.23 лева. Облагаемият резултат за данъчни цели е в същия размер, тъй като след прилагане на чл. 23 от Закона за корпоративното подоходно облагане, договорният фонд няма увеличения и намаления на финансовия си резултат за отчетната година.

Фондът не дължи корпоративен данък за 2005 година, тъй като през този период няма реализиран положителен финансов резултат.

С измененията на чл. 62 от Закона за корпоративното подоходно облагане, в сила от 01 януари 2006 година, печалбата на договорните фондове е освободена от корпоративен данък.

## >> 11. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Текущите задължения на БенчМарк Фонд–1 се формират от начислените възнаграждения на управляващото дружество и банката депозитар, сумите, подлежащи на възстановяване на клиенти, записали дялове на Фонда, и таксите за записване и обратно изкупуване на дялове.

В таблица 8 са посочени размерите на текущите пасиви на договорния фонд по видове:

**Текущи пасиви**

Таблица 8 (в лева)

| | **Стойност към 31 декември 2005 г.** |
|---|---|
| Възнаграждение на управляващото дружество | 77.52 |
| Такси за записване и обратно изкупуване на дялове | 1 308.50 |
| Възнаграждение на банката депозитар | 375.00 |
| Суми за възстановяване на клиенти | 71.58 |
| **Общо текущи пасиви:** | **1 832.60** |

Най-голям размер заемат задълженията на Фонда към управляващото дружество за такси по записване и обратно изкупуване на дялове – 1 308.50 лева. Тези такси са включени в емисионните стойности и цените за обратно изкупуване на дяловете на договорния фонд и са в размер 0.5% от нетната стойност на активите на един дял. При записването на дялове и съответно постъпването на емисионната стойност по сметка на Фонда, БенчМарк Фонд - 1 отчислява дължимите към управляващото дружество такси и ги посочва като текущи задължения.

# IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ

## >> 12. РАЗХОДИ

Разходите на БенчМарк Фонд–1 възлизат на обща стойност 865.04 лева. Подробното им разпределение по видове е посочено в таблица 9.

**Разходи**

Таблица 9 (в лева)

| | Стойност към 31 декември 2005 г. |
|---|---|
| Разходи за публикация на "каре" | 346.50 |
| Възнаграждение на банката депозитар | 375.00 |
| Възнаграждение на управляващото дружество | 77.52 |
| Банкови такси и комисионни | 66.02 |
| **Общо разходи:** | **865.04** |

Тъй като БенчМарк Фонд–1 започва своята дейност по публично предлагане на дяловете си на 14 декември 2005 година, през този период не са извършвани продажби на ценни книжа от портфейла и не са реализирани приходи от сделки с тях. Като приход е отчетена получена лихва по разплащателната сметка в размер на 7.81 лева.

Формираният финансов резултат, като разлика между приходите и разходите на Фонда, е загуба в размер на 857.23 лева.

## V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА

Дяловете в обращение на БенчМарк Фонд–1 към 31 декември 2005 година са 2 617 броя. Те формират капитала на Фонда от 261 700 лева, тъй като всеки един дял има 100 лева номинална стойност.

Премиите от емитиране на дялове възлизат на – 92.13 лева.

Резервите от преоценка на ценни книжа към края на отчетната година са 550.81 лева.

Финансовият резултат за 2005 година е загуба от 857.23 лева.

Стойността на собствения капитал към края на декември 2005 година е 261 301.45 лева.

## VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ПАРИЧНИЯ ПОТОК

Паричният поток на договорен фонд БенчМарк Фонд–1 е изготвен по прекия метод съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 7.

## >> 13. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ

Изходящият паричен поток от сделки с ценни книжа е свързан изцяло и само с покупката на акции на договорния фонд за периода 14 – 31 декември 2005 година. Общата стойност на потока възлиза на 85 115.30 лева, като включва следните плащания по емисии акции:

**Изходящ паричен поток от сделки с ценни книжа**

Таблица 10 (в лева)

| | Стойност към 31 декември 2005 г. |
|---|---|
| Албена АД | -15 845.24 |
| БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ | -17 950.76 |
| Биовет АД | -4 024.02 |
| Декотекс АД | -12 554.53 |
| ДЗИ АД | -18 016.99 |
| Прайм Пропърти БГ АДСИЦ | -12 181.67 |
| Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ | -4 542.09 |
| **Изходящ паричен поток:** | **-85 115.30** |

Изходящите парични плащания към доставчици представляват авансово плащане към вестник „Пари" за публикация на „каре" с емисионна стойност и цена за обратно изкупуване на дяловете на Фонда за период от три месеца. Плащането е на стойност 1 984.50 лева.

## >> 14. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ

Паричните потоци от финансова дейност са свързани с процеса по емитиране и обратно изкупуване на дялове на БенчМарк Фонд–1. В таблица 11 са представени входящия и изходящ парични потоци за 2005 година, свързани с финансовата дейност на договорния фонд:

**Нетен паричен поток от емитиране на дялове**

Таблица 11 (в лева)

| | Стойност към 31 декември 2005 г. |
|---|---|
| входящ поток по записване на дялове | 263 874.26 |
| възстановени суми на клиенти по записване на дялове | -886.31 |
| **Общо разходи:** | **262 987.95** |

Нетният паричен поток от записване на дялове на БенчМарк Фонд–1 е 262 987.95 лева, които са разпределени, както следва:

- 261 700 лева – номинална стойност на емитираните дялове;
- -92.13 лева – отрицателни премии от емитиране на дялове;

- 1 308.50 лева – такси за емитиране и обратно изкупуване на дялове, дължими към управляващото дружество;
- 71.58 лева – сума за възстановяване на клиент по записване на дялове на договорния фонд.

През 2005 година БенчМарк Фонд – 1 няма извършени плащания по обратно изкупуване на дялове, тъй като за периода не е възникнало обстоятелството по чл. 166 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, а именно – нетната стойност на активите на договорния фонд не е достигнала 500 000 лева. Поради тази причина към 31 декември 2005 година БенчМарк Фонд–1 не е извършвал обратно изкупуване на дяловете си.

| | |
|---|---|
| **Ирина Друмева** | **Любомир Бояджиев** |
| **Главен счетоводител** | **Изпълнителен директор** |
| **УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД** | **УД „БенчМарк Асет Мениджмънт” АД** |

Дата: 22.02.2006 г.