

## МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2006 Г.

ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО БЕНЧМАРК ФОНД–2 АД

**Баланс**  
**към 31 декември 2006 г.**  
**на инвестиционно дружество БенчМарк Фонд - 2 АД**

(в хил. лева)

|  | Бележка* | 31.12.2006   | 31.12.2005 |
|--|----------|--------------|------------|
| <b>Активи</b>                                |          |              |            |
| <b>Текущи активи</b>                         |          |              |            |
| Финансови активи                             | >> 7     | 3 883        | -          |
| Пари и парични еквиваленти                   | >> 8     | 1 504        | -          |
| Вземания и други текущи активи               | >> 9     | 46           | -          |
| <b>Общо текущи активи:</b>                   |          | <b>5 433</b> | <b>-</b>   |
| <b>Общо активи:</b>                          |          | <b>5 433</b> | <b>-</b>   |
| <b>Капитал и пасиви</b>                      |          |              |            |
| <b>Собствен капитал</b>                      |          |              |            |
| Акции в обращение                            | >> 10.1  | 3 787        | -          |
| Резерви                                      | >> 10.2  | 1 624        | -          |
| Натрупана печалба/загуба за текущата година  | >> 10.3  | -            | -          |
| <b>Общо собствен капитал:</b>                |          | <b>5 411</b> | <b>-</b>   |
| <b>Текущи пасиви</b>                         |          |              |            |
| Задължения по емитиране и обратно изкупуване | >> 11    | 1            | -          |
| Такси за депозитарни услуги и управление     | >> 11    | 17           | -          |
| Задължения към персонала и осигурители       | >> 11    | 2            | -          |
| Други задължения                             | >> 11    | 2            | -          |
| <b>Общо текущи пасиви:</b>                   |          | <b>22</b>    | <b>-</b>   |
| <b>Общо капитал и пасиви:</b>                |          | <b>5 433</b> | <b>-</b>   |

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

\_\_\_\_\_  
**Татяна Колева**  
**Главен счетоводител**  
**УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД**

\_\_\_\_\_  
**Петко Вълков**  
**Изпълнителен директор**  
**УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД**

\_\_\_\_\_  
**Милен Курдов**  
**Изпълнителен директор**  
**ИД „БенчМарк Фонд-2“ АД**

Дата: 23.01.2007 г.

**Отчет за доходите**  
**за периода 01 януари - 31 декември 2006 г.**  
**на инвестиционно дружество БенчМарк Фонд - 2 АД**

(в хил. лева)

|   | Бележка* | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|----------|------------|------------|
| <b>Приходи</b>                              |          |            |            |
| <b>Финансови приходи</b>                    |          |            |            |
| Приходи от операции с ценни книжа           | >> 12    | 114        | -          |
| Приходи от дялово участие                   | >> 12    | 4          | -          |
| Приходи от лихви                            | >> 12    | 7          | -          |
| <b>Общо финансови приходи:</b>              |          | <b>125</b> | -          |
| <b>Общо приходи:</b>                        |          | <b>125</b> | -          |
| <b>Разходи</b>                              |          |            |            |
| <b>Финансови разходи</b>                    |          |            |            |
| Разходи от операции с ценни книжа           | >> 13.1  | -32        | -          |
| <b>Общо финансови разходи:</b>              |          | <b>-32</b> | -          |
| <b>Резултат от операции с ценни книжа:</b>  |          | <b>93</b>  | -          |
| <b>Оперативни разходи</b>                   |          |            |            |
| Такси за депозитарни услуги и управление    | >> 13.2  | -63        | -          |
| Разходи за персонала                        | >> 13.2  | -16        | -          |
| Разходи за получени услуги                  | >> 13.2  | -1         | -          |
| Разходи за други такси                      | >> 13.2  | -13        | -          |
| <b>Общо оперативни разходи:</b>             |          | <b>-93</b> | -          |
| <b>Финансов резултат за текущия период:</b> |          | <b>0</b>   | -          |

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

\_\_\_\_\_  
**Татяна Колева**  
Главен счетоводител  
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

\_\_\_\_\_  
**Петко Вълков**  
Изпълнителен директор  
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

\_\_\_\_\_  
**Милен Курдов**  
Изпълнителен директор  
ИД „БенчМарк Фонд-2“ АД

Дата: 23.01.2007 г.

**Отчет за паричния поток**  
**за периода 01 януари - 31 декември 2006 г.**  
**на инвестиционно дружество БенчМарк Фонд - 2 АД**

(в хил. лева)

|  | Бележка* | 31.12.2006    | 31.12.2005 |
|--|----------|---------------|------------|
| <b>Паричен поток от оперативна дейност</b>           |          |               |            |
| изходящ паричен поток от сделки с ценни книжа        | >> 14    | -3 922        | -          |
| входящ паричен поток от сделки с ценни книжа         | >> 14    | 1 163         | -          |
| такси за депозитарни услуги и управление             | >> 14    | -74           | -          |
| възнаграждения на персонала                          | >> 14    | -14           | -          |
| други такси  | >> 14    | -5            | -          |
| парични плащания на доставчици                       | >> 14    | -2            | -          |
| <b>Нетен паричен поток от оперативна дейност:</b>    |          | <b>-2 854</b> | <b>-</b>   |
| <b>Паричен поток от финансова дейност</b>            |          |               |            |
| нетен паричен поток от емитиране на акции            | >> 15    | 5 297         | -          |
| паричен поток по обратно изкупени акции              | >> 15    | -939          | -          |
| <b>Нетен паричен поток от финансова дейност:</b>     |          | <b>4 358</b>  | <b>-</b>   |
| нетно изменение на парите и паричните еквиваленти    |          | 1 504         | -          |
| пари и парични еквиваленти в началото на годината    |          | -             | -          |
| <b>Пари и парични еквиваленти в края на периода:</b> |          | <b>1 504</b>  | <b>-</b>   |

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

\_\_\_\_\_  
**Татяна Колева**  
Главен счетоводител  
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

\_\_\_\_\_  
**Петко Вълков**  
Изпълнителен директор  
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

\_\_\_\_\_  
**Милен Курдов**  
Изпълнителен директор  
ИД „БенчМарк Фонд-2“ АД

Дата: 23.01.2007 г.

**Отчет за измененията в капитала  
за периода 01 януари - 31 декември 2006 г.  
на инвестиционно дружество БенчМарк Фонд - 2 АД**

(в хил. лева)

|  | Акции в<br>обращение | Резерви      | Натрупана<br>печалба/загуба<br>за текущата<br>година | Общо         |
|--|----------------------|--------------|--|--------------|
| <b>Стойност към 01 януари 2006 г:</b>            | -                    | -            | -  | -            |
| Емитирани акции по номинал                       | 4 551                | -            | -  | 4 551        |
| Обратно изкупени акции по номинал                | -764                 | -            | -  | -764         |
| <b>Акции в обращение:</b>                        | <b>3 787</b>         | -            | -  | <b>3 787</b> |
| Премии при емитиране и обратно изкупуване        | -                    | 712          | -  | 712          |
| Отбиви при емитиране и обратно изкупуване        | -                    | -170         | -  | -170         |
| <b>Резерв от емитиране и обратно изкупуване:</b> | -                    | <b>542</b>   | -  | <b>542</b>   |
| Положителна преоценка на ценни книжа             | -                    | 2 887        | -  | 2 887        |
| Отрицателна преоценка на ценни книжа             | -                    | -1 805       | -  | -1 805       |
| <b>Резерв от преоценка на ценни книжа:</b>       | -                    | <b>1 082</b> | -  | <b>1 082</b> |
| <b>Печалба/загуба за периода:</b>                | -                    | -            | -  | -            |
| <b>Стойност към 31 декември 2006 г:</b>          | <b>3 787</b>         | <b>1 624</b> | <b>0</b>   | <b>5 411</b> |

\_\_\_\_\_  
**Татяна Колева**  
Главен счетоводител  
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

\_\_\_\_\_  
**Петко Вълков**  
Изпълнителен директор  
УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД

\_\_\_\_\_  
**Милен Курдов**  
Изпълнителен директор  
ИД „БенчМарк Фонд-2“ АД

Дата: 23.01.2007 г.

**СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БЕЛЕЖКИ**  
**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2006 ГОДИНА**  
**ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО БЕНЧМАРК ФОНД-2 АД**

**СЪДЪРЖАНИЕ:**

|   |           |
|---|-----------|
| <b>I. ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО БЕНЧМАРК ФОНД-2 АД, ГР. СОФИЯ.....</b>  | <b>8</b>  |
| <b>II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО БЕНЧМАРК ФОНД-2 АД ЗА ПЕРИОДА 01 ЯНУАРИ – 31 ДЕКЕМВРИ НА 2006 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА.....</b> | <b>8</b>  |
| >> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА.....  | 8         |
| >> 2. ОТЧИТАНЕ НА СДЕЛКИ С ЦЕННИ КНИЖА .....  | 9         |
| >> 2.1. ОПЕРАЦИИ ПО ПОКУПКО-ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА .....   | 9         |
| >> 2.2. ПОСЛЕДВАЩО ОЦЕНЯВАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА .....   | 10        |
| >> 2.3. ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА .....  | 10        |
| >> 3. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ .....  | 10        |
| >> 4. ЕМИТИРАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ.....  | 11        |
| >> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ .....  | 11        |
| >> 6. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ.....  | 11        |
| <b>III. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА НА ИД БЕНЧМАРК ФОНД – 2 АД.....</b>   | <b>12</b> |
| >> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ.....   | 12        |
| >> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ .....  | 14        |
| >> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ .....  | 14        |
| >> 10. СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ .....   | 15        |
| >> 11. ТЕКУЩИ ПАСИВИ .....  | 16        |
| <b>IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ .....</b>   | <b>17</b> |
| >> 12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ .....  | 17        |
| >> 13. РАЗХОДИ .....  | 17        |
| >> 13.1. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ .....  | 17        |
| >> 13.2. ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ .....   | 18        |
| <b>V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА .....</b>  | <b>19</b> |
| <b>VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ПАРИЧНИЯ ПОТОК .....</b>   | <b>19</b> |
| >> 14. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ.....  | 19        |
| >> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ.....   | 20        |
| <b>VII. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА .....</b>   | <b>21</b> |
| <b>VIII. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА.....</b>  | <b>21</b> |

## **I. ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО БЕНЧМАРК ФОНД-2 АД, ГР. СОФИЯ**

Инвестиционно дружество БенчМарк Фонд-2 АД („Дружеството“) е създадено на Учредително събрание, проведено на 01 юли 2005 година. Дружеството има издаден лиценз от Комисията за финансов надзор №11-ИД от 06.01.2006 година, с предмет на дейност „инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, което се осъществява на принципа на разпределение на риска“.

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

ИД БенчМарк Фонд-2 АД емитира акции, като всяка акция дава право на съответна част от имуществото на Дружеството, включително при ликвидация, право на обратно изкупуване, както и други права, предвидени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа и в устава на Дружеството.

Учредителният капитал на Инвестиционното дружество е в размер на 600 000 (шестстотин хиляди) лева, разпределени в 6 000 (шест хиляди) акции. Броят на акциите на Инвестиционното дружество се променя в увеличение или намаление в резултат на продажбата или обратното изкупуване на акции, което се извършва всеки работен ден.

Номиналната стойност на всяка акция е определена при учредяването на Дружеството и е в размер на 100 (сто) лева.

## **II. ОСНОВНИ СЧЕТОВОДНИ ПРИНЦИПИ И МЕТОДИ, ПРИЛОЖЕНИ ПРИ ИЗГОТВЯНЕТО НА МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ИНВЕСТИЦИОННО ДРУЖЕСТВО БЕНЧМАРК ФОНД-2 АД ЗА ПЕРИОДА 01 ЯНУАРИ – 31 ДЕКЕМВРИ 2006 Г. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА**

### **>> 1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА**

Счетоводната политика на Инвестиционно дружество БенчМарк Фонд-2 АД 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 Дружеството.

Финансовите отчети на БенчМарк Фонд-2 АД са изготвени въз основа на изискванията на Международните стандарти за финансови отчети и Международните счетоводни стандарти.

Счетоводството на Инвестиционното дружество се осъществява при спазване на следните основни принципи:

- ▶ текущо начисляване – приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, а не когато се получават пари или парични еквиваленти, свързани с тях, като по този начин операциите се отразяват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;
- ▶ действащо предприятие – преценява се способността на Инвестиционното дружество да продължи нормално своята дейност в предвидимото бъдеще; Дружеството няма

намерение да ликвидира или намали значително своята дейност; не са налице събития и условия, които биха могли да се отразят съществено върху дейността му;

- ▶ предпазливост – отчитане на всички предполагаеми рискове и възможни загуби, с оглед отразяване на по-точен финансов резултат;
- ▶ съпоставимост между приходи и разходи – разходите, извършени по определена сделка или операция, се отразяват в периода, в който се получават изгодите от сделката; приходите се признават в периода, в който са отчетени разходите за тяхното получаване;
- ▶ предимство на съдържанието пред формата – отчетите трябва да отразяват икономическата същност на събитията и операциите, а не тяхната правна форма;
- ▶ запазване на счетоводната политика от предходни периоди – с цел постигане на съпоставимост на финансовите отчети през отделните периоди;
- ▶ последователност – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети трябва да се запазва през отделните периоди, освен ако не е настъпила значителна промяна в характера на дейността на Дружеството и промяната би довела до по-достоверно представяне на финансовото му състояние или в случай че промяната във финансовите отчети е наложена от нормативен акт;
- ▶ същественост – всички съществени статии и суми се представят отделно във финансовите отчети; несъществените суми с подобен характер се обединяват и не се посочват като отделна статия в отчета;
- ▶ компенсиране – компенсиране между активи и пасиви, и приходи и разходи не се извършва, освен когато това се изисква или е разрешено от друг Международен счетоводен стандарт. Компенсиране между приходи и разходи се допуска и в случаите, когато това би отразило по-точно същността на операцията или събитието.

ИД БенчМарк Фонд–2 АД осъществява счетоводната си отчетност въз основа на принципа за документална обосновааност, като спазва изискванията за съставянето на документите съгласно действащото законодателство.

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

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

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

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

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

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

- ▶ държани за продажба – ценни книжа, които не попадат в горните две групи.

Всички ценни книжа, собственост на ИД БенчМарк Фонд–2 АД през отчетния период, са отнесени към групата на ценните книжа, държани за продажба.

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

Отписването на ценните книжа от баланса на БенчМарк Фонд–2 АД става по тяхната балансова стойност към датата на сключване на сделката за продажба. Разликата между балансовата стойност и продажната им цена се отразява като финансов приход или разход от операции с ценни книжа. Натрупаният преоценъчен резерв на книгата, обект на продажбата, се вписва/ отписва от отчета за доходите на Дружеството като финансов приход или разход от операции с ценни книжа.

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

БенчМарк Фонд–2 АД извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си, включително книгата, които са в процес на сетълмент.

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

Инвестиционното дружество е възприело политика преоценките на ценните книжа от портфейла му, 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.

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

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

Паричните средства в левове на БенчМарк Фонд–2 АД се отчитат по тяхната номинална стойност. Дружеството извършва ежедневна преоценка на паричните средства в чуждестранна валута по курса на Българска народна банка за конкретната валута, валиден за съответния ден. Възникващите курсови разлики от преоценката на паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат като финансови приходи и разходи.

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

БенчМарк Фонд–2 АД ежедневно емитира акции по емисионна стойност, която се формира от нетната стойност на активите му на една акция, увеличена с разходите по емитирането в размер 0.5% от нетната стойност на активите на една акция.

Емитираните акции БенчМарк Фонд–2 АД отчита по тяхната номинална стойност. Разликата между нетната стойност на активите на една акция и номиналната стойност на една акция се отчита като премия от емисии. В зависимост дали Дружеството емитира акциите си под номинал или над номинал, разликата до номиналната стойност се посочва съответно като положителна премия или отбиви при емитиране на акции.

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

БенчМарк Фонд–2 АД има задължението да изкупува обратно своите акции от инвеститорите си.

**>> 5. ТЕКУЩИ АКТИВИ И ПАСИВИ**

Текущите активи и пасиви са тези, които БенчМарк Фонд – 2 АД очаква да реализира (уреди) в рамките на 12 месеца от датата на баланса. Вземанията и задълженията на Дружеството са посочени по договорната им стойност. Когато са деноминирани във чуждестранна валута, те са преоценени по курса на Българска народна банка за съответната валута.

**>> 6. ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОДИ**

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

Приходите на Инвестиционно дружество БенчМарк Фонд–2 АД се формират от:

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

### III. БЕЛЕЖКИ КЪМ БАЛАНСА НА ИД БЕНЧМАРК ФОНД – 2 АД

#### >> 7. ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Финансовите активи в портфейла на БенчМарк Фонд–2 АД към 31 декември 2006 година се състоят изцяло от акции на български предприятия, които се търгуват на Българска фондова борса – София АД, с изключение на издадените ценни книжа от „София комерс заложни къщи“ АД и „Монбат“ АД, които към датата на изготвяне на междинния финансов отчет не са борсово търгуеми. Общата стойност на притежаваните акции на Дружеството е 3 883 108.98 лева. Структурата на портфейла и единичната цена на акциите в него към 31 декември 2006 г. са представени в таблица 1.

#### Балансова стойност на притежаваните акции

Таблица 1

(в лева)

| Дружество                               | Брой акции     | Единична стойност | Стойност към 31 декември 2006 г. |
|---|----------------|-------------------|----------------------------------|
| Акционер Фаворит Холдинг АД             | 2 195          | 8.00              | 17 560.00                        |
| БАЛКАН АД                               | 8 660          | 10.78             | 93 311.50                        |
| Балканкар-рекорд АД                     | 28 942         | 10.00             | 289 420.00                       |
| БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ               | 49 085         | 1.39              | 67 982.73                        |
| Биовет АД                               | 9 719          | 16.95             | 164 737.05                       |
| Булленд инвестмънтс АДСИЦ               | 5 600          | 0.94              | 5 236.00                         |
| Българска Роза - Севтополис АД          | 32 328         | 6.72              | 217 244.16                       |
| Декотекс АД                             | 60 802         | 2.19              | 133 156.38                       |
| Ексклузив Пропърти АДСИЦ                | 110 000        | 1.00              | 110 000.00                       |
| ЕЛМА АД                                 | 48 551         | 2.89              | 140 312.39                       |
| Енергия АД                              | 4 308          | 55.30             | 238 232.40                       |
| ЗД Евроинс АД                           | 25 000         | 8.33              | 208 250.00                       |
| ЗПАД Булстрад                           | 425            | 75.65             | 32 151.25                        |
| Индустриален капитал холдинг            | 32 085         | 9.42              | 302 080.28                       |
| Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ | 18 000         | 6.40              | 115 200.00                       |
| М+С Хидравлик АД                        | 22 640         | 7.04              | 159 385.60                       |
| Монбат АД                               | 20 144         | 6.95              | 140 000.80                       |
| Синергон Холдинг Груп АД                | 30 595         | 8.04              | 245 830.83                       |
| Слънчев ден АД                          | 1 747          | 38.10             | 66 560.70                        |
| София Комерс-Заложни къщи - АД          | 20 000         | 5.03              | 100 600.00                       |
| ТБ ДЗИ Банк АД                          | 27 232         | 8.00              | 217 719.84                       |
| Топливо АД                              | 13 542         | 17.47             | 236 578.74                       |
| Финтекско АД                            | 4 600          | 7.98              | 36 708.00                        |
| Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ  | 120 936        | 1.35              | 163 263.60                       |
| Химимпорт АД                            | 50 077         | 7.62              | 381 586.74                       |
| <b>Общо:</b>                            | <b>747 213</b> |                   | <b>3 883 108.98</b>              |

На база експертно определена справедлива стойност са оценени акциите на „Ексклузив Пропъртис“ АДСИЦ, „София Комерс – Заложни къщи“ АД и „Монбат“ АД. Всички останали акции от портфейла са преоценени съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционното дружество.

Съгласно действащите Правила и Проспект на БенчМарк Фонд–2 АД към 31 декември 2006 година до 90% от активите му могат да бъдат вложени в акции на български

предприятия. Дружеството може да инвестира до 10% от активите си в една емисия ценни книжа.

Портфейлът от ценни книжа съставлява 71.47% от стойността на активите на Дружеството към края на четвъртото тримесечие.

**Относителен дял на акциите в активите**

Таблица 2

(в лева)

| Дружество                               | Стойност към 31 декември 2006 г. | Процент от портфейла | Процент от всички активи |
|---|----------------------------------|----------------------|--------------------------|
| Акционер Фаворит Холдинг АД             | 17 560.00                        | 0.45                 | 0.32                     |
| БАЛКАН АД                               | 93 311.50                        | 2.40                 | 1.72                     |
| Балканкар-рекорд АД                     | 289 420.00                       | 7.45                 | 5.33                     |
| БенчМарк Фонд Имоти АДСИЦ               | 67 982.73                        | 1.75                 | 1.25                     |
| Биовет АД                               | 164 737.05                       | 4.24                 | 3.03                     |
| Булленд инвестмънтс АДСИЦ               | 5 236.00                         | 0.13                 | 0.10                     |
| Българска Роза - Севтополис АД          | 217 244.16                       | 5.59                 | 4.00                     |
| Декотекс АД                             | 133 156.38                       | 3.43                 | 2.45                     |
| Ексклузив Пропърти АДСИЦ                | 110 000.00                       | 2.83                 | 2.02                     |
| ЕЛМА АД                                 | 140 312.39                       | 3.61                 | 2.58                     |
| Енергия АД                              | 238 232.40                       | 6.14                 | 4.38                     |
| ЗД Евроинс АД                           | 208 250.00                       | 5.36                 | 3.83                     |
| ЗПАД Булстрад                           | 32 151.25                        | 0.83                 | 0.59                     |
| Индустриален капитал холдинг            | 302 080.28                       | 7.78                 | 5.56                     |
| Интеркапитал Пропърти Дивелопмънт АДСИЦ | 115 200.00                       | 2.97                 | 2.12                     |
| М+С Хидравлик АД                        | 159 385.60                       | 4.10                 | 2.93                     |
| Монбат АД                               | 140 000.80                       | 3.61                 | 2.58                     |
| Синергон Холдинг Груп АД                | 245 830.83                       | 6.33                 | 4.52                     |
| Слънчев ден АД                          | 66 560.70                        | 1.71                 | 1.23                     |
| София Комерс-Заложни къщи - АД          | 100 600.00                       | 2.59                 | 1.85                     |
| ТБ ДЗИ Банк АД                          | 217 719.84                       | 5.61                 | 4.01                     |
| Топливо АД                              | 236 578.74                       | 6.09                 | 4.35                     |
| Финтекско АД                            | 36 708.00                        | 0.95                 | 0.68                     |
| Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ  | 163 263.60                       | 4.20                 | 3.01                     |
| Химимпорт АД                            | 381 586.74                       | 9.83                 | 7.02                     |
| <b>Общо:</b>                            | <b>3 883 108.98</b>              | <b>100.00</b>        | <b>71.47</b>             |

Най-голям процент от активите си БенчМарк Фонд-2 АД е инвестирал в акции на „Химимпорт“ АД – 7.02%, „Индустриален Капитал Холдинг“ АД – 5.56% и „Балканкар-Рекорд“ АД – 5.33 %.

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

Стойността на портфейла на Дружеството към 31 декември 2006 година е нараснала спрямо цената на придобиване по отделните видове акции с 1 082 173.89 лева. Общата стойност на положителния преоценъчен резерв възлиза на 2 887 228.10 лева и отрицателен преоценъчен резерв на стойност 1 805 114.21 лева. Най-голям относителен дял за формиране на положителния резултат от преоценката на портфейла на Дружеството заема увеличаването на пазарната цена на следните емитенти – „Химимпорт“ АД, „Топливо“ АД, „Енергия“ АД, ЗД „Евроинс“ АД и „Индустриален капитал холдинг“ АД

## >> 8. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства на БенчМарк Фонд–2 АД са на обща стойност 1 503 549.54 лева, като тяхното разпределение и отношение към общата стойност на активите е представено в таблица 3.

### Пари и парични еквиваленти

Таблица 3

(в лева)

|  | Стойност към 31 декември 2006 г. | Процент от всички активи |
|--|----------------------------------|--------------------------|
| Парични средства в брой  | 1 398.41                         | 0.03                     |
| Парични средства по безсрочни депозити                           | 1 102 151.13                     | 20.29                    |
| Парични средства по банкови депозити със срок 3 месеца до падежа | 400 000.00                       | 7.36                     |
| <b>Общо парични средства:</b>                                    | <b>1 503 549.54</b>              | <b>27.67</b>             |

Открити са три срочни депозита в банката депозитар на Дружеството на обща стойност 400 000.00 лева. Лихвите по посочените депозити се отчитат в приход ежедневно и са посочени в Отчета за доходите.

Всички парични средства на БенчМарк Фонд–2 АД към 31 декември 2006 година са в български лева. В процентно съотношение към стойността на общите активи е спазено ограничението не по-малко от 10% от активите на Инвестиционното дружество да бъдат парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови депозити или ценни книжа, или други платежни средства.

## >> 9. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

### Вземания

Таблица 4

(в лева)

|   | Стойност към 31 декември 2006 г. |
|---|----------------------------------|
| Вземания по начислени лихви по депозити | 2 956.34                         |
| Вземане по операции с ценни книжа       | 43 340.80                        |
| <b>Общо вземания:</b>                   | <b>46 297.14</b>                 |

Вземанията на Дружеството към 31 декември 2006 година са в размер на 46 297.14 лева. Сумата от 2 956.34 лева представлява отчетено вземане по начислени лихви по депозити съгласно методите за отчитане на приходите на Дружеството.

Вземането в размер на 43 340.80 лева е в резултат на вземане на нови акции от увеличението на капитала на „Топливо“ АД.

## >> 10. СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

Собственият капитал на БенчМарк Фонд – 2 АД към 31 декември 2006 година възлиза на обща стойност 5 411 264.05 лева. В таблица 5 е посочено подробното разпределение на перата, формиращи собствения капитал на Дружеството.

### Собствен капитал и резерви

Таблица 5

(в лева)

|                                      | Стойност към 31 декември 2006 г. |
|--------------------------------------|----------------------------------|
| Емитирани дялове                     | 4 551 200.00                     |
| Обратно изкупени дялове              | -764 600.00                      |
| Премии от емитиране на дялове        | 712 042.15                       |
| Отбиви при емитиране на дялове       | -169 906.84                      |
| Положителна преоценка на ценни книжа | 2 887 288.10                     |
| Отрицателна преоценка на ценни книжа | -1 805 114.21                    |
| Натрупана печалба/загуба за периода  | 354.85                           |
| <b>Общо собствен капитал:</b>        | <b>5 411 264.05</b>              |

### >> 10.1. АКЦИИ В ОБРАЩЕНИЕ

Първоначалният регистриран капитал на БенчМарк Фонд-2 АД е на стойност 600 000 лева, разпределен в 6 000 броя обикновени, поименни акции с номинална стойност 100 /сто/ лева всяка една. Към края на четвъртото тримесечие Дружеството е емитирало общо 39 512 броя акции и е изкупило обратно 7 646 броя акции. От началото на публичното предлагане на акции, като обща стойност се получават - емитирани 45 512 броя акции и обратно изкупени 7 646 броя акции. Към края на отчетния период акциите в обращение на Дружеството са 37 866 броя с номинал от 100 /сто/ лева.

### >> 10.2. РЕЗЕРВИ

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

Нетният резултат от емитиране и обратно изкупуване на собствени акции е в размер на 542 135.31 лева, формиран от общата стойност на премиите и отбивите при емитиране и обратно изкупуване, посочени в таблица 6 по-долу. Резервът от емитиране и обратно изкупуване се формира като разлика между емисионната стойност на една акция и нетната стойност на активите на една акция при емитиране, и като разлика между нетната стойност на активите на една акция и цената на обратно изкупуване при обратно изкупуване на акции.

## Резерв от емитиране и обратно изкупуване

Таблица 6

(в лева)

|   | Стойност към 31 декември 2006 г. |
|---|----------------------------------|
| Премии при емитиране и обратно изкупуване | 712 042.15                       |
| Отбиви при емитиране и обратно изкупуване | -169 906.84                      |
| <b>Общ резерв:</b>                        | <b>542 135.31</b>                |

Преоценката на ценните книжа, държани за продажба, се отчита от Дружеството в собствения му капитал като преоценъчен резерв. Увеличенията на стойността на ценните книжа от портфейла на Дружеството са в общ размер на 2 887 288.10 лева, а намаленията – 1 805 114.21 лева. Общото изменение на портфейла от ценни книжа на БенчМарк Фонд-2 АД към 31 декември 2006 година е нарастване с 1 082 173.89 лева.

### >> 10.3. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ЗА ТЕКУЩИЯ ПЕРИОД

Финансовият резултат на БенчМарк Фонд – 2 АД към 31 декември 2006 година е печалба в размер на 354.85 лева.

Дружеството не дължи корпоративен данък за 2006 година, тъй като съгласно измененията на чл. 62 от Закона за корпоративното подоходно облагане, в сила от 01 януари 2006 година печалбата на Инвестиционните дружества е освободена от корпоративен данък.

### >> 11. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

#### Текущи пасиви

Таблица 7

(в лева)

|  | Стойност към 31 декември 2006 г. |
|--|----------------------------------|
| <b>задължения по емитиране и обратно</b>         |                                  |
| Задължение за емитиране на акции                 | 1 398.41                         |
| <b>такси за депозитарни услуги и управление</b>  |                                  |
| Възнаграждение на управляващото дружество        | 12 355.91                        |
| Такси за записване и обратно изкупуване на акции | 3 572.52                         |
| Възнаграждение на банката депозитар              | 750.00                           |
| <b>задължения към персонала и осигурители</b>    |                                  |
| Задължения към персонала и осигурители           | 1 555.33                         |
| <b>други задължения</b>                          |                                  |
| Такса за общ финансов надзор                     | 2 059.44                         |
| <b>Общо текущи пасиви:</b>                       | <b>21 691.61</b>                 |

Задълженията по емитиране, в размер на 1 398.41 лева, представляват внесени суми на клиенти на Дружеството, желаещи да запишат акции и ресто на клиенти в следствие от записване на акции на Дружеството.

#### IV. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ДОХОДИТЕ

##### >> 12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

###### Финансови приходи

Таблица 8

(в лева)

|  | Стойност към 31 декември 2006 г. |
|--|----------------------------------|
| <b>приходи от операции с ценни книжа</b> |                                  |
| Приходи от продажби на акции             | 111 173.53                       |
| Приходи от продажби на облигации         | 2 874.01                         |
| <b>приходи от дялово участие</b>         |                                  |
| Приходи от дивиденди                     | 4 321.35                         |
| <b>приходи от лихви</b>                  |                                  |
| Приходи от лихви по депозитни сметки     | 5 399.47                         |
| Приходи от лихви по разплащателни сметки | 273.98                           |
| Приходи от лихви ДЦК                     | 1 314.22                         |
| <b>други</b>                             |                                  |
| Положителни курсови разлики              | 0.31                             |
| <b>Общо приходи:</b>                     | <b>125 356.87</b>                |

През отчетния период Дружеството е реализирало положителен резултат от продажби на акции в размер на 111 173.52 лева и от продажба на дългови ценни книжа 2 874.01 лева.

Приходът от дивиденди е в резултат на разпределен дивидент от дружествата „Топливо“ АД (2 196.75 лева), „Декотекс“ АД (332.60 лева) и „БТК“ АД (1 792.00 лева).

Отчетеният приход от лихви по депозитни сметки към края на четвъртото тримесечие е 5 399.47 лева. За периода Дружеството има начислени и получени лихви по разплащателни банкови сметки в размер на 273.98 лева. Реализиран е приход от лихви от корпоративни облигации в размер на 1 314.22 лева, които в последствие са продадени. Отчетеният приход в резултат на продажбата на облигациите е отразен в частта „Приходи от продажби на облигации“ и е в размер на 2 874.01 лева.

##### >> 13. РАЗХОДИ

###### >> 13.1. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

###### Финансови разходи

Таблица 9

(в лева)

|  | Стойност към 31 декември 2006 г. |
|--|----------------------------------|
| Разходи от продажби на акции               | 28 389.41                        |
| Разходи от продажби на дългови ценни книжа | 3 937.65                         |
| <b>Общо разходи:</b>                       | <b>32 327.06</b>                 |

Финансовите разходи от сделки с ценни книжа за периода са 32 327.06 лева и се формират от: разходи от сделки с акции – 28 389.41 лева, и разходи от сделки с облигации – 3 937.65 лева.

Резултатът от финансовата дейност за периода, изчислен въз основа на всички реализирани финансови приходи - 125 356.87 лева и всички финансови разходи - 32 327.06 лева, възлиза на 93 029.81 лева.

## >> 13.2. ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

### Оперативни разходи

Таблица 10

(в лева)

| <b>Стойност към 31 декември 2006 г.</b>         |                  |
|---|------------------|
| <b>такси за депозитарни услуги и управление</b> |                  |
| Възнаграждение на управляващото дружество       | 54 420.22        |
| Възнаграждение на банката депозитар             | 8 250.00         |
| <b>разходи за персонала</b>                     |                  |
| Разходи за персонал и осигуровки                | 15 770.56        |
| <b>разходи за получени услуги</b>               |                  |
| Разходи за публикации на "каре" и съобщения     | 1 608.54         |
| <b>разходи за други такси</b>                   |                  |
| Такси Централен депозитар                       | 481.00           |
| Съдебни, държавни и други такси                 | 556.50           |
| Такси към КФН                                   | 2 059.44         |
| Такси БФБ                                       | 550.00           |
| Комисионни по сделки с ЦК                       | 4 991.25         |
| Такси и комисионни                              | 3 653.35         |
| Такса БАВИ                                      | 200.00           |
| Отрицателни курсови разлики                     | 0.30             |
| Други оперативни разходи                        | 133.80           |
| <b>Общо разходи:</b>                            | <b>92 674.96</b> |

Възнаграждението на Управляващото дружество в размер на 54 420.22 лева се определя ежедневно съгласно договор за управление на дейността на Инвестиционното дружество, и е в размер на 3% от нетната стойност на активите на годишна база.

Възнаграждението на банката депозитар в размер на 8 250.00 лева е определено съгласно договор за депозитарни услуги между БенчМарк Фонд-2 АД и Райфайзенбанк (България) ЕАД.

Разходите за персонала са на стойност 15 770.56 лева и включват: заплати по трудови договори – 3 589.34 лева, възнаграждения на Съвета на директорите – 9 000 лева, данъци и осигуровки върху възнагражденията – 3 181.22 лева.

Разходите за публикация на „каре“ и съобщения в размер на 1 608.54 лева представляват: разход за публикация на „каре“ с емисионната стойност и цената за обратно изкупуване във в. „Пари“ – 661.50 лева; съобщения във връзка с Общо събрание на акционерите на Дружеството – 498.48 лева в Държавен вестник; 423.36 лева обява за начало на публично

предлагане във в. „Пари“; и задължението за публикуване на съобщение за тримесечни отчети на Дружеството във в. „Пари“ – 25.20 лева.

В частта съдебни, държавни и други такси най-голям е делът на разходите по регистрацията на Дружеството – 403.00 лева, и остатъка от 153.50 лева представляват отчетени нотариални и други такси, относно свикано Общо събрание на дружеството и необходимите такси за Агенция по вписванията, държавен вестник и софийски градски съд.

Комисионите по сделки с ценни книжа представляват платени комисиони към инвестиционен посредник по сделки продава от портфейла на Дружеството – 4 991.25 лева.

Разходите за такси и комисиони в размер на 3 653.35 лева представляват платени текущи такси при ползване на банкови услуги и месечни такси по обслужване на сметките на Дружеството.

Другите оперативни разходи в размер на 118.80 лева представляват платена такса за издаване на електронен сертификат на подпис на Дружеството и други разходи в размер на 15.00 лева.

Формираният финансов резултат като разлика между приходите и разходите на Дружеството за периода е печалба в размер на 354.85 лева.

#### **V. БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ИЗМЕНЕНИЯ В КАПИТАЛА**

Акциите в обращение на БенчМарк Фонд–2 АД към 31 декември 2006 година са 37 866 броя. Те формират капитала на Дружеството от 3 786 600 лева, тъй като всяка една акция има 100 лева номинална стойност. Инвестиционното дружество е учредено с капитал в размер на 600 000 лева. Към края на отчетната 2006 година са емитирани 39 521 броя акции и са изкупени обратно 7 646 броя акции.

Дружеството има формиран положителен резерв от емитиране и обратно изкупуване на акции – 542 135.31 лева. Това се дължи на факта, че емисионната стойност на емитираните акции през периода е по-висока от номиналната им стойност.

Резервите от преоценка на ценни книжа са в размер на 1 082 173.89 лева. Те представляват нарастване на пазарната стойност на ценните книжа от портфейла спрямо покупната им цена.

#### **VI. БЕЛЕЖКИ КЪМ ПАРИЧНИЯ ПОТОК**

Паричният поток на Инвестиционно дружество БенчМарк Фонд–2 АД е изготвен по прекия метод съгласно изискванията на Международен счетоводен стандарт 7.

#### **>> 14. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ**

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

**Парични потоци от сделки с ценни книжа**

Таблица 11

(в лева)

|  | <b>Стойност към 31 декември 2006 г.</b> |
|--|---|
| Постъпления от продажби на акции               | 897 202.67                              |
| Постъпления от продажби на дългови книжа       | 257 372.45                              |
| Постъпления от дивиденди                       | 4 321.35                                |
| Постъпления от лихви по дългови книжа          | 1 805.49                                |
| Постъпления от лихви по безсрочни депозити     | 273.98                                  |
| Постъпления от лихви по срочни депозити        | 2 443.13                                |
| <b>Входящ поток от сделки с ценни книжа:</b>   | <b>1 163 419.07</b>                     |
| Плащания за покупка на акции                   | -3 645 136.40                           |
| Плащания за покупка на дългови книжа           | -258 789.14                             |
| Платени комисионни на инвестиционния посредник | -18 687.54                              |
| <b>Изходящ поток от сделки с ценни книжа:</b>  | <b>-3 922 613.08</b>                    |
| <b>Нетен поток от сделки с ценни книжа:</b>    | <b>-2 759 194.01</b>                    |

Постъпленията от лихви по дългови ценни книжа представляват падежирало купонно плащане по емисия облигации, притежавана от Дружеството.

За периода Дружеството има получени лихви по разплащателни сметки в размер на 273.98 лева.

Платените комисиони на инвестиционния посредник в размер на 18 687.54 лева представляват комисиони по сделки с ценни книжа, сключени през периода.

Към паричния поток от оперативна дейност са включени плащанията за такси за депозитарни услуги и управление, които представляват: платена такса на банката депозитар в размер на 7 500.00 лева; такса за управление, платена на Управляващото дружество в размер на 42 064.31 лева; и такси за записване и обратно изкупуване – 24 393.33 лева.

Възнагражденията на персонала в размер на 14 229.59 лева включват: възнаграждения по трудови договори – 2 846.36 лева, възнаграждение на Съвета на директорите – 6 059.79 лева, и паричен поток, свързан с осигурителни вноски и дължим данък – 5 309.08 лева.

Платените други такси са на общ размер 5 605.85 лева и включват платени такси към БФБ-София АД и Централен депозитар АД, съдебни и нотариални такси и платени банкови такси.

Паричните плащания към доставчици представляват платени суми за публикации на съобщения и „каре“ с емисионната стойност и цената за обратно изкупуване във вестник „Пари“, публикувано съобщение за Общо събрание на акционерите, платена такса за издаване на електронен сертификат на подпис на Дружеството. Общата им стойност към 31 декември възлиза на 1 577.34 лева.

**>> 15. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ**

Паричните потоци от финансова дейност са свързани с процеса по емитиране и обратно изкупуване на акции на ИД БенчМарк Фонд-2 АД. В таблица 8 са представени входящия и

изходящия парични потоци към 31 декември 2006 година, свързани с финансовата дейност на Инвестиционното дружество.

#### Нетен паричен поток от емитиране на акции

Таблица 12

(в лева)

|   | Стойност към 31 декември 2006 г. |
|---|----------------------------------|
| Входящ поток по записване на акции                                      | 5 296 823.49                     |
| Обратно изкупуване и възстановени суми на клиенти по записване на акции | -938 723.42                      |
| <b>Нетен паричен поток:</b>   | <b>4 358 100.07</b>              |

Изходящият паричен поток от финансова дейност включва изплатени суми по поръчки за обратно изкупуване на 7 646 броя акции по цени за обратно изкупуване, определени на база деня, следващ деня на подаването на поръчката за обратно изкупуване, които като обща стойност представляват 938 723.42 лева.

#### VII. Събития, настъпили след датата на баланса

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

#### VIII. Политика на ръководството по отношение управление на риска

##### Ликвиден риск

Предметът на дейност на БенчМарк Фонд-2 е „инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции“. За целта Дружеството постоянно издава (продава) и изкупува обратно своите акции чрез Управляващото дружество, с което има сключен договор за управление на дейността. Ликвиден риск за дружеството може да възникне в случай, че по голяма част от инвеститорите подадат поръчки за обратно изкупуване на акции, което ще доведе до намаляване на свободните парични средства на дружеството. Структурата на активите трябва да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността. За намаляване на този риск Дружеството се стреми да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуален „изход“ от направената инвестиция, както и лесно реализиране на натрупаната доходност.

##### Секторен риск

Секторният риск произтича от обстоятелството, че Инвестиционното дружество може да предприеме инвестиционна политика, според която да инвестира по-голяма част на активите си в точно определени сектори от икономиката. По този начин резултатите на ИД „БенчМарк Фонд-2“ АД са зависими от състоянието на секторите, в които е инвестирано. Видно от таблица 2 по-горе, Дружеството е инвестирало по-голям процент от активите си в финансовия сектор и машиностроенето.

##### Политически риск

Политическият риск е свързан с промяната в политическото устройство на страната, което е свързано с промяната на пазарните условия и цените на активи, в които е инвестирало ИД „БенчМарк Фонд-2“ АД. За намаляване на този риск Управляващото дружество смята предварително да оценява този фактор и неговото евентуално въздействие върху стойността на активите на Инвестиционното дружество, както и да предприема действия към запазване на натрупаната доходност и ограничаване на потенциалните негативни въздействия.

### **Ценови риск**

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

### **Валутен риск**

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

---

**Татяна Колева****Главен счетоводител****УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД**

---

**Петко Вълков****Изпълнителен директор****УД „БенчМарк Асет Мениджмънт“ АД**

---

**Милен Курдов****Изпълнителен директор****ИД „БенчМарк Фонд-2“ АД**

Дата: 23.01.2007 г.