



## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

### ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ)“ ЕАД

#### *Доклад върху финансовите отчети*

Ние извършихме одит на приложените финансови отчети на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД (Дружеството), включващи счетоводния баланс към 31 декември 2006 година, отчета за доходите, отчета за паричните потоци и отчета за промените в собствения капитал за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

#### *Отговорност на Ръководството за Финансовите Отчети*

Ръководството на Дружеството носи отговорността за изготвянето и достоверното представяне на тези финансови в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, в редакцията им към 1 януари 2005 г., както и приети за прилагане в България с постановление на Министерския съвет №207/07.08.2006 г. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на грешки или измами; подбор и прилагане на подходящи счетоводни политики, както и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни с оглед на конкретните обстоятелства.

#### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху тези финансови отчети, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват да спазваме етични принципи и да планираме и проведем одита така, че да се убедим с разумна степен на сигурност доколко финансовите отчети не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва извършване на процедури, с цел получаване на одит доказателства относно сумите и оповестяванията във финансовите отчети. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително и за оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовите отчети, които се дължат на грешки или измами. При оценката на тези рискове одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовите отчети от страна на Дружеството, с цел да разработи одит процедури, които са подходящи спрямо обстоятелствата, но не и с цел да изрази мнение върху ефективността на системата за вътрешен контрол на Дружеството. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на финансовите отчети.

Считаме, че получените от нас одит доказателства са подходящи и достатъчни за предоставянето на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

### Мнение

По наше мнение, финансовите отчети дават вярна и честна представа за финансовото състояние на УД „Райфайзен Асет Мениджмънт (България)“ ЕАД към 31 Декември 2006 година, както и за финансовия резултат от неговата дейност и неговите парични потоци за годината, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, в редакцията им към 1 януари 2005 г., както и приети за прилагане в България с постановление на Министерския съвет №207/07.08.2006 г., така както са описани в приложение 2 (а).

### Доклад върху други правни и надзорни изисквания

#### Годишен отчет за дейността на Дружеството съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

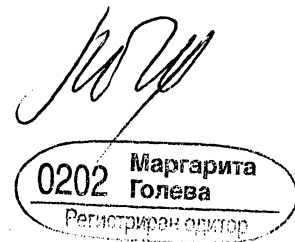
Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние също така докладваме, че историческата финансова информация изготвена от Ръководството и представена в годишния отчет за дейността на Дружеството, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2006 г. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен на 30 март 2007 г., се носи от Ръководството на Дружеството.

Красимир Хаджинев  
Управител

София, 30 Март 2007  
КПМГ България ООД  
ул. "Фритьоф Нансен" 37  
София 1142  
България



Маргарита Голева  
Регистриран одитор



УД "РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ)" ЕАД

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

Към 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	Към 31.12.2006
<b>Активи</b>		
Парични средства и еквиваленти	4	617
Вземания и други активи	5	123
Дълготрайни активи	6	12
<b>Общо активи</b>		<b>752</b>
<b>Пасиви</b>		
Текущи задължения	7	110
<b>Общо пасиви</b>		<b>110</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ</b>		<b>642</b>
<b>Собствен капитал</b>		
Основен капитал	8	250
Печалба за текущия период		392
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>642</b>
АКТИВИ ПОД ДОВЕРИТЕЛНО УПРАВЛЕНИЕ	12	54 879

Приложенията, представени на страници от 5 до 12, са неразделна част от финансовите отчети.

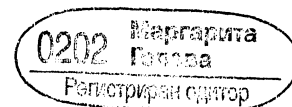
Евелина Милтенова  
Председател на Управителния Съвет

Ани Кутева  
Главен счетоводител

КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинов  
Регистриран одитор  
Управител

Маргарита Голева  
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

За годината, приключваща на 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	Годината, приключваща на 31.12.2006
<b>Приходи от дейността</b>		
Приходи, свързани с управление на активи	10.1	779
Приходи от лихви	10.2	7
Общо приходи от дейността		<b>786</b>
<b>Разходи за дейността</b>		
Разходи за външни услуги	11	123
Разходи, свързани с персонала		186
Разходи за амортизация		5
Други разходи (в т.ч. финансови)		11
Общо разходи за дейността		<b>325</b>
<b>Печалба преди облагане с данъци</b>		<b>461</b>
Данъци	9	69
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА</b>		<b>392</b>

Приложенията, представени на страници от 5 до 12, са неразделна част от финансовите отчети.

Евелина Милтенова

Председател на Управителния Съвет

Ани Кутева

Главен счетоводител

КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинов

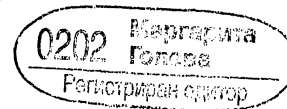
Регистриран одитор

Управител



Маргарита Голева

Регистриран одитор



УД "РАЙФАЙЗЕН АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ (БЪЛГАРИЯ)" ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, приключваща на 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

Бележка	Годината, приключваща на 31.12.2006
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ</b>	
Постъпления от управление на активи	754
Плащания към търговски контрагенти	(153)
Получени лихви	7
Покупка на дълготрайни активи	(17)
Платени възнаграждения и осигуровки	(182)
Платени данъци	(42)
<b>НЕТНИ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ</b>	367
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>	
Постъпления от емисия на собствени акции	250
<b>НЕТНИ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>	250
<b>НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ</b>	617
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА</b>	
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА</b>	4 617

Приложенията, представени на страници от 5 до 12, са неразделна част от финансовите отчети.

Евелина Милтенова  
Председател на Управителния Съвет

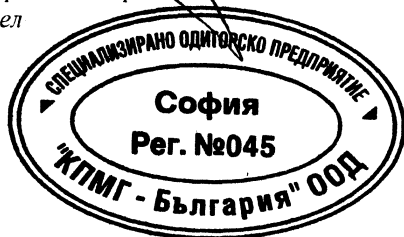


Ани Кутева  
Главен счетоводител



КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинов  
Регистриран одитор  
Управител



Маргарита Голева  
Регистриран одитор



ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕТО ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Неразпределена печалба	Общо
САЛДО КЪМ 1 ЯНУАРИ 2006			
Емисия на акции	250	-	250
Печалба за годината	-	392	392
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006	250	392	642

Приложенията, представени на страници от 5 до 12, са неразделна част от финансовите отчети.

Финансовите отчети са одобрени от името на Управляващото дружество Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД на 30 март 2007.

Евелина Милтенова

Председател на Управителния Съвет

Ани Кутева

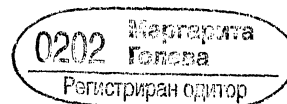
Главен счетоводител

КПМГ България ООД

Красимир Хаджинев  
Регистриран одитор  
Управител



Маргарита Голева  
Регистриран одитор



**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ**

За годината, приключваща на 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ**

УД Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД (Дружеството) е регистрирано в България с решение № 1 от 20 януари 2006 г. на Софийски градски съд. Дружеството е вписано в търговския регистър с капитал 250 000 лева, разпределен в 2500 (две хиляди и петстотин) безналични поименни акции с номинална стойност 100 (сто) лева всяка една. Едноличен собственик на капитала е Райфайзенбанк (България) ЕАД. Дружеството има Надзорен и Управителен съвет с тригодишен мандат. Дружеството се управлява и представлява винаги заедно от всеки двама от членовете на Управителния съвет.

Предмета на дейност на управляващите дружества в България се регулира от Комисията за финансов надзор (КФН). Дружеството притежава разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество, издадено с решение 786 – УД от 21 декември 2005 г. на Комисията за финансов надзор. Издадения лиценз 7-УД/22.12.2005г. от КФН на Дружеството е за извършване на дейности по чл.202, ал.1, т.1, 2 и 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), а именно управление на дейността на колективни инвестиционни схеми (КИС) и на инвестиционни дружества от затворен тип, както и дейности по чл. 202 ал. 2 от ЗППЦК - управление на индивидуални портфейли, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента и предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

През 2006г. УД Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД организира и управлява четири договорни фонда:

- Райфайзен (България) Фонд Паричен Пазар – Разрешение 132-ДФ /15.02.2006 от КФН
- Райфайзен (България) Фонд Облигации – Разрешение 133-ДФ /15.02.2006 от КФН
- Райфайзен (България) Балансиран Фонд – Разрешение 135-ДФ /15.02.2006 от КФН
- Райфайзен (България) Фонд Акции – Разрешение 134-ДФ /15.02.2006 от КФН

Публичното предлагане на ценни книжа на четирите договорни фонда стартира на 16 март 2006г.

При осъществяване на действия по управление на договорния фонд Управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на договорния фонд.

През 2006 г. УД Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД работи по договор за дистрибуция с Райфайзен Капитал Мениджмънт – австрийско управляващо дружество, за дистрибуция на осем чуждестранни колективни инвестиционни схеми, лицензирани и допуснати за публично предлагане от КФН на територията на България .

През 2006г. УД Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД има договори за управление на индивидуални портфейли, с двама институционални инвеститора и един неинституционален инвеститор.

**2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ**

**(а) Изразяване на съответствие**

Тези финансови отчети са изготвени в съответствие с приложимото в България счетоводно законодателство. Съгласно Закона за счетоводството, в сила от 1 януари 2006 година, Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз трябва да се разглеждат като счетоводна база за законови цели. С постановление на Министерския съвет №207/07.08.2006 г. и обнародвани в Държавен вестник (ДВ), бр.66 от 2006 г., одобрените за прилагане стандарти на територията на Република България са МСФО, изготвени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и приети от Комисията на Европейския съюз, в редакцията им към 1 януари 2005 г. Списъкът на тези стандарти е представен в приложение 15.

Ръководството на Дружеството не е установило съществени разлики между стойностите на нетните активи и финансовия резултат за годината към 31 декември 2006, както са отчетени в тези финансови отчети и тези, които биха били отчетени съгласно МСФО, приети от Европейския съюз и приложими за 2006 г., така както са публикувани в Официалния вестник на Европейския съюз на английски език.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ**

За годината, приключваща на 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

**(б) Публикувани международни стандарти за финансова отчетност, които още не са в сила към датата на баланса и се отнасят до дейността на Фонда**

• **МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване (в сила от 1 януари 2007)**

Стандартът ще изисква допълнително оповестяване за значението на финансовите инструменти върху финансовото състояние и финансовите резултати на Дружеството, както и количествени и качествени оповестявания на характера и степента на рисковете. Управляващото дружество счита, че необходимите съществени допълнителни оповестявания ще са свързани със целите, политиката и процесите на управление на финансовия риск.

**(в) База за измерване**

Финансовите отчети са представени в хиляди български левове. Те са изготвени на база на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата. Другите финансови и нефинансови активи и пасиви са представени по амортизирана или историческа стойност.

**(г) Използване на приблизителни счетоводни оценки и преценки**

Изготвянето на финансовите отчети изисква Управляващото дружество да прави приблизителни счетоводни оценки, преценки и допускания, които оказват влияние върху приложението на счетоводната политика и отчетените суми на активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от тези предварителни оценки.

Приблизителните счетоводни оценки и съответните съществени допускания се проверяват текущо. Резултатите от промяна в приблизителните счетоводни оценки се признават в периода, в който е направена промяната, както и във всеки бъдещ засегнат период.

**(д) Сравнителна информация**

Тъй като Дружеството е учредено през 2006 година, не може да бъде представена сравнителна информация за предходен период. Финансовата информация е представена към 31 декември 2006 година и за периода от 1 януари 2006 до 31 декември 2006 година.

**3. СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ**

**(а) Приходи от управление на колективни инвестиционни схеми и индивидуални портфейли**

Приходите от управление на дейността на колективни инвестиционни схеми се признават текущо и се формират като процент от средната годишна нетна стойност на активите на съответния договорен фонд.

Другите приходи, свързани с дейността по организиране и управление на колективни инвестиционни схеми, се формират от транзакционните такси на инвеститорите при записване и обратно изкупуване на дялове от българските договорните фондове и от осемте чуждестранни колективни инвестиционни схеми, които Дружеството дистрибутира, както и от такси за администриране на дяловете. Приходите се признават при спазване на принципа на начисляването при предоставянето на съответната услуга или на времева база за периода, за които се отнасят.

Приходите от управление на индивидуални портфейли и инвестиционни консултации се признават съгласно условията по договора при предоставяне на съответната услуга, при спазване принципа на текущото начисление.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ**

За годината, приключваща на 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**3. СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

**(б) Приходи от лихви**

Приходите от лихви по депозитни и разплащателни сметки се признават текущо в отчета за доходите на Дружеството, съгласно условията на депозита.

**(в) Операции в чуждестранна валута**

Операциите в чуждестранна валута се преизчисляват по курса на чуждестранната валута, котиран в деня на транзакцията. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута към датата на изготвяне на баланса, се преизчисляват в лева по официалния обменен курс на Българска Народна Банка. Немонетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, които се отчитат по историческа цена на придобиване, се превалутират по фиксирания курс в деня на операцията.

Немонетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута и отчетени по справедлива стойност, се преоценени в лева по валутния курс котиран в деня, в който справедливата им стойност е била определена.

**(г) Парични средства**

Паричните средства в каса, по разплащателни сметки и банкови депозити в български лева и валута се отчитат по номиналната им стойност, като това са също така и компонентите на пари и парични еквиваленти за целите на отчета за паричните потоци.

**(д) Дълготрайни активи**

Дълготрайните материални и нематериални активи са представени по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации.

Първоначално всеки дълготраен материален и нематериален актив се оценява по цена на придобиване, която включва покупната цена и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние в съответствие с предназначението му. Последващите разходи, свързани с отделен дълготраен материален актив, като например ремонти и поддръжка, се признават за текущи в периода, през който са направени. В случаите, когато може да бъде доказано, че последващите разходи водят до подобряване на бъдещите икономически изгоди над първоначално оценената ефективност от използването на актива, тези разходи се капитализират към стойността му.

Дружеството амортизира дълготрайните си материални и нематериални активи като прилага линеен метод на амортизация и амортизационни норми, определени въз основа на предполагаемия полезен срок на годност на активите към датата на придобиване. Активите не се амортизират, до момента на тяхното въвеждане в експлоатация. Годишните амортизационни норми на основните групи дълготрайни материални и нематериални активи са както следва:

	<b>Амортизационни норми</b>
Офис инвентар	15%
Компютърно оборудване	50%
Програмни продукти и права за ползване на софтуер	50%

**(е) Данъци**

Дължимите текущи данъци се изчисляват в съответствие с българското законодателство. Корпоративният данък се изчислява на база на облагаемата печалба, получена чрез коригиране на финансовия резултат за някои приходни и разходни позиции. Към 31 декември 2006 Дружеството няма временни разлики, които да пораядат активи или пасиви по отсрочени данъци.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ**

За годината, приключваща на 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**4. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ**

	Към 31.12.2006
Парични средства в брой и по разплащателни сметки в лева	491
Парични средства в брой и по разплащателна сметка във валута	126
<b>ОБЩО</b>	<b>617</b>

От посочените парични средства във валута, сумата от 77 хил.лв. представлява внесена сума от инвеститори за придобиване на дялове във фондове на Райфайзен Капитал Мениджмънт.

**5. ВЗЕМАНИЯ И ДРУГИ АКТИВИ**

	Към 31.12.2006
Вземания от управление на дейността на договорните фондове	87
Вземания, свързани с администриране на дялове на чужд.КИС	21
Вземания по управление на индивидуални портфейли	2
Други вземания	13
<b>ОБЩО</b>	<b>123</b>

**6. ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ**

Дълготрайните материални активи на дружеството представляват компютърна техника и офис инвентар с балансова стойност 4 хил. лева. Като дълготраен нематериален актив е признат програмния продукт, които Управляващото дружество ползва. Към 31 декември 2006 балансовата стойност на програмния продукт е в размер на 8 хил. лева.

**7. ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

Като текущи задължения в баланса са представени задължения по приети поръчки за записване дялове от фондове на Райфайзен Кепитъл Мениджмънт, които Дружеството дистрибутира на стойност 77 хил. лева. Към текущите задължения са отнесени и дължими суми към доставчици и персонала на стойност 5 хил. лева, а така също и дължим корпоративен данък за 2006 г. в размер на 28 хил. лева.

**8. ОСНОВЕН КАПИТАЛ**

Дружеството е вписано в търговския регистър с капитал 250 000 (двеста и петдесет хиляди) лева, разпределен в 2500 (две хиляди и петстотин) безналични поименни акции с номинална стойност 100 (сто) лева всяка една. Едноличен собственик на капита е Райфайзенбанк (България) ЕАД. През годината няма промяна в структурата на капитала.

Собствения капитал на дружеството отговаря на изискванията на Наредба № 26 от 22.03.2006г. за изискванията към дейността на управляващите дружества, относно капиталовата адекватност и ликвидност .

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ**

За годината, приключваща на 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**9. ДАНЪЦИ**

Дължимият корпоративен данък е изчислен на база на облагаемата печалба, спазвайки българското законодателство.

	<u>2006</u>
Печалба преди данъчно облагане	461
Приложима данъчна ставка	<u>15%</u>
<b>ОТЧЕТЕН РАЗХОД ЗА ДАНЪК</b>	<u><u>69</u></u>

През годината дружеството е внасяло авансови тримесечни вноски за корпоративен данък в размер на 41 хил.лева.

**10. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА**

**10.1 Приходи от управление на колективни инвестиции схеми**

	<u>2006</u>
Възнаграждение за управление на ДФ Райфайзен (България) Фонд Паричен Пазар	15
Възнаграждение за управление на ДФ Райфайзен (България) Фонд Облигации	66
Възнаграждение за управление на ДФ Райфайзен (България) Балансиран Фонд	223
Възнаграждение за управление на ДФ Райфайзен (България) Фонд Акции	147
Приходи от такси за записване и обратно изкупуване ДФ	22
Приходи от такси за записване чуждестранни КИС	245
Приходи от такси за администриране на дялове на чуждестранни КИС	47
Приходи от управление на индивидуални портфейли	<u>14</u>
<b>ОБЩО</b>	<u><u>779</u></u>

**10.2 Приходи от лихви**

	<u>2006</u>
Приходи от лихви по депозити и разплащателни сметки	<u>7</u>
<b>ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ</b>	<u><u>7</u></u>

**11. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА**

**РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ**

	<u>2006</u>
Годишни такси и абонаменти,включително регулаторни такси	35
Разходи за реклама	50
Разходи за наем	35
Други	<u>3</u>
<b>ОБЩО</b>	<u><u>123</u></u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

За годината, приключваща на 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**12. АКТИВИ ПОД ДОВЕРИТЕЛНО УПРАВЛЕНИЕ**

Активите на доверително управление, не са активи на Дружеството и не се отразяват в баланса му. Дружеството не е изложено на кредитен риск свързан с управлението на тези активи, тъй като не ги гарантира.

Към 31.12.2006г. Дружеството управлява активи в индивидуални портфейли на инвеститори на обща стойност 6,400 хил. лева. Заедно с активите на четирите договорни фонда в размер на 48,479 хил. лева, общата стойност на чуждите активи под управление към 31.12.2006г., е в размер на 54,879 хил. лева.

**13. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД е 100% собственост на Райфайзенбанк (България).

Свързани лица на Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД са и всички други дружества от групата на Райфайзенбанк(България) АД и нейния собственик Райфайзен Интернешънъл Банк-Холдинг АГ (РИБ), изцяло дъщерно дружество на Райфайзен Централбанк Австрия АГ.

През отчетния период характера на сделките е следния:

Свързани лица	Вид сделка	Сума
<i>В хил. лв.</i>		
Райфайзенбанк (България) АД	Получени лихви по разплащателни и депозитни сметки	7
	Възстановени разходи за сметка на дружеството	43
Райфайзен Сървисис ЕАД	Платени услуги	3
Raiffeisen International Fund Advisory GmbH Wien	Получени такси за администриране на дялове на чуждестранни КИС	26
	Вземания от такси за администриране на дялове на чуждестранни КИС	21
	Вземания по платени разходи за тяхна сметка	1
Raiffeisen Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Wien	Вземания по платени разходи за тяхна сметка	10

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ**

За годината, приключваща на 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

**14. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА**

След датата на баланса не са настъпили събития с коригиращ характер, които биха оказали влияние върху верността и пълнотата на представената във финансовия отчет информация.

Съгласно Решения № 475, 476, 477, 478 - ДФ/21.03.2007г. на Зам.-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" към КФН и на основание чл. 31 от Наредба №25 от 22.03.2006г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорни фондове, са одобрени промени в правилата на договорните фондове управлявани от УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД, като се премира преимуществено към реинвестиране на печалбата на четирите фонда, а към разпределение на формираната печалба може да се премине с решение на Общото събрание на управляващото дружество.

Също така се променя и размера на разходите за издаване (емитиране) и обратно изкупуване на дялове от договорните фондове, както следва:

Договорни фондове управлявани от Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД	Такса за емитиране		Такса за обратно изкупуване
	Такса за емитиране при инвестиране до 50,000 лв.	Такса за емитиране при инвестиране над 50,000 лв.	
Райфайзен (България) Фонд Акции	0,50%	0,00%	0,50%
Райфайзен (България) Балансиран Фонд	0,40%	0,00%	0,40%
Райфайзен (България) Фонд Облигации	0,30%	0,00%	0,30%
Райфайзен (България) Фонд Паричен Пазар	0,15%	0,00%	0,15%

Следните условия важат за инвеститори, които придобият дялове от фонд:

1. При инвестиране на индивидуални суми до 50,000 лв. инвеститорът ще заплати такса за емитиране, равна на таксата за тази инвестирана сума в таблицата по-горе в зависимост от фонда, в чийто дялове се инвестира.
2. При инвестиране на индивидуални суми над 50,000 лв. инвеститорът ще заплати такса за емитиране, равна на таксата за тази инвестирана сума в таблицата по-горе, в зависимост от фонда, в чийто дялове се инвестира.

При обратно изкупуване на дялове на договорен фонд, с цел покупка на дялове от друг фонд, организиран и управляван от УД "Райфайзен Асет Мениджмънт (България)" ЕАД (замяна на дялове в договорни фондове), инвеститорите дължат такса за обратно изкупуване, равна на таксата посочена за съответния фонд по-горе и такса за емитиране, посочена по-горе за фонда, в чийто дялове ще бъде инвестирано.

Информация за това решение ще е налична в Актуализираните проспекти за публично предлагане на дялове на всеки един от фондовете. Новите такси няма да се отразят съществено върху бъдещите резултати на дружеството.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

За годината, приключваща на 31 декември 2006

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

15. Приложими стандарти (продължение)

МСФО 1	Прилагане за пръв път на Международните
МСФО 2	стандарт за финансови отчети
МСФО 3	Плащане на базата на акции
МСФО 4	Бизнес комбинации
МСФО 5	Застрахователни договори
МСФО 6	Нетекучи активи, държани за продажба, и преустановени дейности
МСС 1	Проучване и оценка на минерални ресурси
МСС 2	Представяне на финансови отчети
МСС 7	Материални запаси
МСС 8	Отчети за паричните потоци
МСС 10	Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки
МСС 11	Събития след дата на баланса
МСС 12	Договори за строителство
МСС 14	Данъци върху дохода
МСС 16	Отчитане по сегменти
МСС 17	Имоти, машини, съоръжения и оборудване
МСС 18	Лизинг
МСС 19	Приходи
МСС 20	Доходи на наети лица
МСС 21	Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ
МСС 23	Ефекти от промените в обменните курсове
МСС 24	Разходи по заеми
МСС 26	Оповестяване на свързани лица
МСС 27	Счетоводство и отчитане на планове за пенсионни доходи
МСС 28	Консолидирани и индивидуални финансови отчети
МСС 29	Инвестициите в асоциирани предприятия
МСС 30	Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики
МСС 31	Дялове в съвместни предприятия
МСС 32	Финансови инструменти: оповестяване и представяне
МСС 33	Доходи на акция
МСС 34	Междинно финансово отчитане
МСС 36	Обезценка на активи
МСС 37	Провизии, условни пасиви и условни активи
МСС 38	Нематериални активи
МСС 39	Финансови инструменти: признаване и оценяване
МСС 40	Инвестиционни имоти
МСС 41	Земеделие
КРМСФО 1	Промени в съществуващите задължения за извеждане от експлоатация, възстановяване и сходните с тях задължения
КРМСФО 2	Дялове на членове в кооперации и сходни инструменти
КРМСФО 4	Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг
КРМСФО 5	Права на участие във фондове за извеждане от експлоатация и възстановяванена околната среда
ПКР 7	Въвеждане на еврото
ПКР 10	Правителствена помощ – без специална връзка с оперативната дейност
ПКР 12	Консолидация – предприятия със специално предназначение
ПКР 13	Съвместно контролирани предприятия - непарични вноски от контролиращите съдружници
ПКР 15	Оперативен лизинг - стимули
ПКР 21	Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи
ПКР 25	Данъци върху доходи - промени в данъчния статус на едно предприятие или неговите акционери
ПКР 27	Оценяване съдържането на операции, включващи правната форма на лизинг
ПКР 29	Оповестяване - споразумения на концесионна услуга
ПКР 31	Приход - бартерни сделки, включващи рекламни услуги
ПКР 32	Нематериални активи - разходи за интернет страници