Semper Fortis | An independent member of Morison International

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

УД "Тексим Асет Мениджмънт" ЕАД

31 декември 2013 г.

TEXIM ASSET MANAGEMENT

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	**-**
Доклад на независимия одитор	**-**
Отчет за финансовото състояние	**1**
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	**3**
Отчет за промените в собствения капитал	**4**
Отчет за паричните потоци	**5**
Пояснения към финансовия отчет	**6**

Годишен доклад за дейността
на Управляващо дружество “Тексим Асет Мениджмънт” ЕАД
за 2013 г.

I. Учредяване и регистрация

„Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД (бивше “Болкан Капитал Мениджмънт” АД) е акционерно дружество, вписано в регистъра за търговски дружества под № 101362, т. 1357, стр. 39 по ф.д. №1424 / 2006 г., с ЕИК 175027521, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Тодор Александров 141, дружеството е получило лиценз №48-УД/20.09.2012 г. издаден на основание Решение №79-УД от 1 февруари 2006 г. на Комисията за финансов надзор, за извършване на дейност като управляващо дружество:

- Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми включително: управление на инвестициите;
- Администриране на дялове, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване на цената на дялове, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книга на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- Маркетингови услуги;

Както и да предоставя следните допълнителни услуги:

- Управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- Предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти;
- Съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

Размерът на капитала на УД “Тексим Асет Мениджмънт” ЕАД е в размер на 300 000 лв. Дружеството има едностепенна система на управление. Съветът на директорите е в състав:

- Иглика Димитрова Логофетова – Председател на съвета на директорите;
- Кирил Василев Стоименов – Заместник председател на съвета на директорите;
- Елисавета Арсениева – Член на съвета на директорите и Изпълнителен директор.

1. Счетоводна политика

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на: Закона за счетоводството, Международните счетоводни стандарти и разясненията към тях, Закона за публично предлагане на ценни книжа, Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества, както и

всички други национални нормативни актове, вътрешни нормативни актове на дружеството, отразяващи спецификата на дейността.

Счетоводната политика е разработена, с цел да гарантира, че информацията от счетоводните отчети е уместна при вземане на решения от потребителите на отчетите. Тя осигурява надеждност с оглед на вярно представяне на резултатите от дейността и финансовото състояние на Дружеството, правилно отразяване на икономическото състояние на събитията и операциите и неутралност.

Използваният счетоводен софтуерен продукт и индивидуален сметкоплан дават вярно и честно отразяване на дейността на Дружеството и гарантират, че представената във финансовите отчети информация е достоверна.

При разработване на счетоводната политика са спазени следните счетоводни принципи и практики: Честно представяне; Действащо предприятие; Принципът на начисляването; Последователност на представянето; Същественост и окрупняване; Компенсиране; Сравнимост на информацията.

II. Развитие на дейността на УД „Тексим Асет Мениджмънт” ЕАД

През 2013 г. мениджмънтът на дружеството се концентрира главно върху управлението на дейността и защита на позициите на “Тексим Асет Мениджмънт” на капиталовия пазар. Тази стратегия на мениджмънта на дружеството бе предопределена от все още несигурната ситуация в българската икономика и тежкото положение на местния капиталов пазар. С оглед на пазарната конюнктура, дълговата криза в Гърция и в други страни от Европа, основните инвестиции на фондовете, управлявани от Тексим Асет Мениджмънт бяха предимно в акции на български компании. Фондовете също съсредоточават и част от активите си в депозити на български банки, които се характеризираха с все още сравнително високи лихви, като по този начин осигуриха и достатъчна ликвидност с цел навременното и безпроблемно обслужване на възможни поръчки за обратно изкупуване.

На 28.12.2011 г. беше сключен договор за продажбата на 300 акции от УД „Болкан Капитал Мениджмънт“ АД, представляващи 100% от капитала на дружеството. Продавачи са ФК “Логос-ТМ” АД (153 акции или 51% от капитала) и ИП “София Интернешънъл Секюритиз” АД (147 акции или 49% от капитала), а купувач бе Тексим Банк АД. След приключване на сделката дружеството е преименувано от УД „Болкан Капитал Мениджмънт“ АД на УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Към края на 2013 г. УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД управлява дейността на четири договорни фонда, които след приключване на сделката по придобиване на капитала на управляващото дружество от Тексим Банк АД и съгласно взето решение на ОСА имат следните нови имена –

- ДФ Тексим България – бивше ДФ ЕВРОПА;
- ДФ Тексим Парични Пазари – бивше ДФ БКМ БАЛАНСИРАН КАПИТАЛ;
- ДФ Тексим Балкани – бивше ДФ БАЛКАНИ;
- ДФ Тексим Комодити Стратеджи - бивше ДФ Комодити Стратеджи Фонд.

Фондовете се различават по рисковия си профил и типа инвеститори, към които са насочени.

ДФ Тексим Парични Пазари е фонд на паричния пазар с нисък рисков профил и средствата се инвестират основно в дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар,

докато ДФ Тексим България и ДФ Тексим Балкани инвестират главно в акции на българския и международно признати и ликвидни регулирани пазари в чужбина. ДФ Тексим Комодити Стратеджи цели да инвестира набраните средства в борсово търгувани фондове, отразяващи движението на основните за икономиката суровини като петрол, мед, алуминий, платина, сребро, злато, никел, цинк, както и селскостопанските култури. Общият размер на управляваните от УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД средства към 31.12.2013 г. възлиза на 13 518 175 лв. (2012 г. - 11 386 937 лв.)

Съгласно Правилата на УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД за инвестиране на собствените средства, най съществена част от инвестиционния портфейл на дружеството могат да заемат депозити в стабилни финансови институции, дългови финансови инструменти, издадени от правителството на България, дългови финансови инструменти, издадени от правителствата на страни-членки на ЕС и облигации, издадени от местни банки или първокласни чуждестранни финансови институции.

„Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД не е извършвал търговия с ценни книжа за собствена сметка през 2013 г.

III. Финансово състояние на дружеството към края на 2013 г.

1. Ликвидност

Към 31.12.2013 г. сумата на текущите активи на Управляващото дружество е 472 679 лв. Текущите активи се състоят основно от парични средства по разплащателни сметки, банкови депозити и вземания. За разглеждания период дружеството не притежава собствени ценни книжа, държани за търговия, в т.ч. ДЦК. Сумата на вземанията на УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД е в размер на 33 204 лв. – най-голяма част от тях представляват вземанията от договорните фондове във връзка с договорите за управление на активи.

През 2013 г. паричните постъпления на Управляващото дружество са главно във връзка с договорите за управление с фондовете и от лихви, а паричните плащания са основно за външни услуги – маркетинг и реклама, наем на офис помещения, заплати и осигуровки на персонала. Таблица 1 показва наличните парични средства на УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД към 31.12.2013 г., както и тези за 2012 г. и 2011 г.

Таблица 1

(хил. лева)

ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	2013	2012	2011
Парични средства по банкови депозити	405	381	346
Парични средства в разплащателни сметки в лева	34	11	5
Общо парични средства	**439**	**392**	**351**

Вземанията на управляващото дружеството са на стойност 33 204 лв. Те са представени подробно в таблица 2.

Таблица 2

(хил. лева)

ВЗЕМАНИЯ	2013	2012	2011
Вземания от свързани предприятия	28	22	21
Вземания по начислени лихви по депозити	6	6	16
Разчети за корпоративен данък	-	11	-
Други	-	-	0.8
Общо	**34**	**39**	**37.8**

Съществуват два основни източника на ликвидност за дружеството: парични средства и вземания. Паричните средства са най-бързото ликвидно средство за управляващото дружество. Дружеството е използвало изцяло вътрешни източници на ликвидност през 2013 г.

Краткосрочните задължения за 2013 година са в размер на 4 966 лв. Към текущите задължения са отразени задълженията на Дружеството със срок под 1 година. Това са задълженията към доставчици, към персонала и осигурителни предприятия. Следващата таблица дава подробна информация за размера на текущите задължения на Дружеството към края на 2013 г. и съпоставка с 2012 г. и 2011 г.

Таблица 3

(хил. лева)

ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	2013	2012	2011
Задължения към доставчици	-	17	2.8
Данъчни задължения	2	-	16
Задължения към персонал и осигурители	3	2	1.5
ОБЩО	**5**	**19**	**20.3**

От предоставената информация, паричните средства, вземанията и задълженията на дружеството се вижда, че УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД няма ликвидни проблеми. Напротив, Дружеството успява да покрие задълженията си многократно с текущите си активи. Консервативният коефициент на незабавна ликвидност, представляващ отношението между паричните средства в разплащателни сметки и депозити към текущите задължения има стойност от 88, което е показателно за изключително добрата ликвидност на УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД да изплаща текущите си задължения.

2. Тенденции и рискове

УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД осъществява дейността си в динамично развиващ се сектор в България. Развитието на българския капиталов пазар през последните години показва значителен интерес към организиране и управление на колективни инвестиционни

схеми. Същевременно, световната финансова криза подложи на сериозни изпитания участниците на капиталовия пазар и наложи нови методи и практики, касаещи управлението на риска, контрола и цялостната бизнес стратегия на пазарните участници. Успоредно с това дълговата криза в Гърция и други европейски държави допълнително засили чувството за несигурност у инвеститорите. Към момента инвеститорите са с ниска толерантност към риска и предпочитат сигурността на банковите депозити по отношение на своите капиталовложения. В средносрочен план, при подобряване на ситуацията с дълговата криза, обхванала доста европейски държави, расте и оптимизма, че все повече институционални инвеститори, както и физически лица ще се обърнат към по-доходоносни алтернативи за инвестиция, каквито са колективните инвестиционни схеми.

В контекста на тези тенденции, конкурентната среда и предлаганите продукти, силните и слаби страни на УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД могат да се обобщят по следния начин:

Силни страни

- натрупан опит от мениджмънта вследствие дългогодишното познаване и присъствие на финансовия пазар в България;
- професионално управление на набраните средства;
- достъп до вече изградена клиентска база от потенциални инвеститори и съответно предлагане на инвестиционни алтернативи;
- предлагане на цялата гама от услуги в съответствие с предмета на дейност на дружеството.

Слаби страни

- сравнително ниска степен на развитие на финансово-инвестиционната култура на населението;
- необходимост от изграждане на доверие при инвестиране в подобен род инструменти;
- силно конкурентна местна среда;
- очаквано засилване на конкуренцията.

3. Капиталови ресурси

Дружеството не е поело ангажименти за извършване на капиталови разходи към края на отчетния период. Дружеството няма дългосрочен дълг**.**

4. Структура на активите

Към “Нетекущите активи” в баланса са включени активи, които не са предназначени за продажба. Дълготрайните материални и нематериални активи в счетоводния баланс са отчетени по тяхната цена на придобиване след приспадане на начислената амортизация към датата на счетоводния баланс.

Таблица 4 показва обобщена информация за нетекущите активи.

Таблица 4

(хил. лева)

НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	2013	2012	2011
Дълготрайни материални активи	-	-	-
Нематериални активи	16.3	16.3	16.3
Инвестиции в дъщерни предприятия	11	200	200
Отсрочени данъчни активи	-	-	-
Общо	**27.3**	**216.3**	**216.3**

5. Структура на капитала

Таблица 5 съдържа информация за собствения капитал на дружеството.

Таблица 5

(хил. лева)

СОБСТВЕН КАПИТАЛ	2013	2012	2011
I. ОСНОВЕН КАПИТАЛ	300	300	300
II. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ			
1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:	-	-	-
непокрита загуба	-	-	-
неразпределена печалба	189	141	-
2. Текуща печалба (загуба)	-134	48	141
III. Резерви	140	140	140
ОБЩО	**495**	**629**	**581**

През 2013 г. собственият капитал е намалял до 495 109 лв., като това е резултат от реализирането на отрицателна преоценка в резултат на ревизиране на позицията на управляващото дружество в дъщерното му дружество.

Дружеството няма задбалансово отчетени споразумения за финансиране. В перспектива такива не се очакват.

6. Приходи и разходи от дейността на управляващото дружество

Приходите от управление на активи, които управляващото дружеството реализира през 2013 г. са в размер на 292 918 лв. Те са в резултат главно от комисионите, получавани от договорните фондове във връзка с договорите за управление на активи.

Таблица 6 показва информация за приходите на дружеството през 2013 и съпоставка с тези през 2012 г. и 2011 г.

Таблица 6

(хил. лева)

ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	2013	2012	2011
Приходи от управление на договорни фондове	271.3	284.3	258.1
Приходи от инвестиционни консултации	-	6.3	-
Приходи от лихви	23.1	25.9	17.4
Приходи от такси за записване и обратно изкупуване на дялове от клиенти на договорни фондове	21.6	1	-
ВСИЧКО	**316.0**	**317.5**	**275.5**

Общият размер на извършените разходи за дейността на Управляващото дружество през 2013 г. е 444 149 лв. Най-голям дял от разходите заемат нефинансовите разходи и по-конкретно: Разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване и Разхода от обезценка на нетекущ финансов актив собственост на дружеството.

Таблица 7

(хил. лева)

РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	2013	2012	2011
I. Финансови разходи			
1. Разходи за такси и комисиони	(0.3)	(6.7)	(0.6)
2. Разходи по валутни операции	-	(0.2)	-
3. Разходи от преоценка	*(189)*	-	-
Общо за група I	*(189.3)*	*(6.9)*	*(0.6)*
II. Нефинансови разходи			
1. Разходи за материали	-	(0.1)	(0.6)
2. Разходи за външни услуги	(80.4)	(91.3)	(35.1)
3. Разходи за амортизация	-	-	-
4. Разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване	(160.7)	(149.3)	(78.1)
5. Други	(13.7)	(16.7)	(3.9)
Общо за група II	*(254.8)*	*(257.4)*	*(117.7)*
Общо разходи за дейността (I+II)	**(444.1)**	**(264.3)**	**(118.3)**
III. Разходи за данъци			
1. Корпоративни данъци	(6.1)	(5.4)	(16)
IV. Резултати от дейността			

През 2013 г. УД ”Тексим Асет Мениджмънт” ЕАД реализира нетна загуба от дейността си в размер на 134 621 лв.

V. Перспективи за развитие на дружеството през 2014 г.

В перспектива УД ”Тексим Асет Мениджмънт” ЕАД ще се стреми към осигуряване на темпа на растеж на положителните финансови резултати от дейността, който е съобразен с реалните икономически условия в страната.

Бъдещите резултати на УД ”Тексим Асет Мениджмънт” ЕАД ще зависят до голяма степен от възстановяването на българския капиталов пазар, както и макроикономическите данни, касаещи нашата страна; ниво на безработица, доходи на населението, растеж на БВП и др. В краткосрочен и средносрочен план, УД ”Тексим Асет Мениджмънт” ЕАД ще се стреми да се възползва от потенциала на капиталовите пазари, като фондовете, управлявани от Дружеството ще инвестират в подценени компании със стабилни финансови резултати. Това би довело до увеличение на активите, управлявани от фондовете, а от тук и увеличение на приходите за управляващото дружество. Фондът ще предприеме и адекватна рекламна и маркетинг политика, целяща привличането на свежи финансови ресурси.

Не се предвижда значително увеличаване броя на персонала, което ще запази нивото на разходите за заплати, социално и пенсионно осигуряване относително постоянно. Нарастването на дела на приходите и запазването на относително постоянния дял на разходите ще осигурят растеж на положителните финансови резултати на УД ”Тексим Асет Мениджмънт” ЕАД.

VI. Рискове пред приходите от дейността на УД ”Тексим Асет Мениджмънт” ЕАД

Приходите от основна дейност на дружеството зависят главно от размера на управляваните активи. Факторите, влияещи върху влошаването на финансовото състояние, могат да се обобщят в следните основни групи:

- Влошаване на макроикономическите показатели на България в резултат на задълбочаване на дълговата криза в Европа и нова рецесия за някои страни.
- Секторен риск - свързан с конкуренцията в отраслите, в които дружеството оперира /финансовия сектор/;

VII. Важни събития след годишното счетоводно приключване

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението от Едноличния собственик на капитала на УД „Тексим Асет Мениджмънт“ ЕАД за публикуването на финансовия отчет.

VIII. Изпълнение на програмата за добро корпоративно управление (член 100н от ЗППЦК)

Разработената програма има за цел да установи насоките на развитие и конкретни мерки, които да осигурят въвеждането на принципите за добро корпоративно управление и да ги превърнат в основа за дейността на фондовете, управлявани от УД ”Тексим Асет Мениджмънт” ЕАД.

Основни принципи, залегнали в рамката на корпоративното управление:

- Защита на правата на притежателите на дялове;
- Равнопоставено третиране на притежатели на дялове, независимо от размера на участието им в договорните фондове и националната им принадлежност;
- Разкриване на информация на договорните фондове и прозрачност;
- Отговорности на управителните органи на управляващото дружество.

Основните права на притежателите на дялове в договорните фондове включват следните права

- Сигурни методи за регистрация на собствеността

УД ”Тексим Асет Мениджмънт” ЕАД работи въз основа на договор с „Централен Депозитар”, където съгласно изискванията на ЗППЦК се води книгата на притежателите на дялове на договорните фондове. В тази книга се отразяват измененията на собствеността върху дяловете в договорните фондове.

- Право на част от имуществото

Всеки дял дава право на съответна част от имуществото на договорните фондове.

- Право на ликвидационен дял

В случай на ликвидация на някой от договорните фондове, притежателите на дялове имат право на съответна част от имуществото на договорния фонд, изразена в пари.

- Право на дивидент

Притежателите на дялове имат право на дивидент, пропорционално на дела им в договорния фонд. Дивидент в договорния фонд се разпределя само по решение на Съвета на Директорите на дружеството.

- Право на обратно изкупуване

Всеки притежател на дялове по всяко време има право да иска дяловете му да бъдат изкупени обратно от договорния фонд чрез УД Тексим Асет Мениджмънт, освен когато обратното изкупуване на дялове е спряно в предвидените от закона случаи.

- Право на информация за инвестиционната дейност на договорните фондове.

При писмено поискване от страна на инвеститор в даден договорен фонд, същият има право да бъде информиран за резултатите от управлението на портфейла на договорния фонд, както и да му бъдат изпратени по предпочитан от него начин отчети за управлението или дейността на договорния фонд.

УД ”Тексим Асет Мениджмънт” ЕАД зачита и спазва правата на притежателите на дялове на договорните фондове. Управляващото дружество ще третира еднакво всички притежатели на дялове, независимо от размера на притежаваните дялове и националната им принадлежност.

По отношение на разкриването на публична информация за договорните фондове, членовете на съвета на директорите на управляващото дружество приемат да предоставят необходимия за инвеститорите обем от публична информация със съответната периодичност до Комисията за Финансов Надзор.

20.01.2013 г.
Гр. София

.....
Елисавета Арсениева

Член на СД и Изпълнителен директор на УД "Тексим Асет Мениджмънт" ЕАД



.....
Кирил Стоименов

Зам. Председател на УД "Тексим Асет Мениджмънт" ЕАД

Semper Fortis | An independent member of Morison International

Семпер Фортис ООД
ул. Уилям Гладстон № 54
гр. София, 1000
T +359 2 44 123 79
F +359 2 44 128 79
E office@semperfortis.bg
W www.semperfortis.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Акционера на Тексим Асет Мениджмънт ЕАД
Адрес: гр. София, 1309
бул. Тодор Александров № 141

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Тексим Асет Мениджмънт ЕАД към 31 декември 2013 г. включващ отчет за финансовото състояние, отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на

предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. 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 във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Тексим Асет Мениджмънт ЕАД към 31 декември 2013 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2013 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2013 г. на Договорен фонд Тексим Асет Мениджмънт ЕАД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2013 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

0721 Георги Калоянов Регистриран одитор

Георги Калоянов
Регистриран одитор

24 февруари 2014 г.
гр. София

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

	Пояснение	2013 '000 лв	2012 '000 лв
Активи			
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	16	16
Инвестиции в дъщерни дружества	6	11	200
Активи по отсрочени данъци		-	1
Нетекущи активи		**27**	**217**
Текущи активи			
Вземания от свързани лица	17.3	28	22
Други вземания	8	6	17
Парични средства	7	439	392
Текущи активи		**473**	**431**
Общо активи		**500**	**648**

Съставил: _____ **Представляващ** _____
/Татяна Колева/ **/Кирил Стоименов/**

/Елисавета Арсениева/

Дата: 23.01.2014 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от 24.02.2014 г.: _____
/име/

Отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

	Пояснение	2013 '000 лв	2012 '000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	9	300	300
Други резерви	10	140	140
Неразпределена печалба		55	189
Общо собствен капитал		**495**	**629**
Текущи пасиви			
Търговски задължения		-	1
Задължения към свързани лица	17.4	-	16
Задължения към персонала и осигурителни институции	11.2	3	2
Данъчни задължения	15	2	-
		5	**19**
Общо пасиви		**5**	**19**
Общо собствен капитал и пасиви		**500**	**648**
Чужди активи под управление	18	**13 518**	**11 387**

Съставил: _____ **Представляващ** _____
/Татяна Колева/ **/Кирил Стойменов/**

_____
/Елисавета Арсениева/

Дата: 23.01.2014 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от 24.02.2014 г.: _____
/име/

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2013 '000 лв	2012 '000 лв
Приходи от основна дейност	12	293	291
Оперативни разходи	13	(255)	(257)
Печалба от оперативна дейност		**38**	**34**
Загуба от обезценка	6	(189)	-
Други финансови приходи, нетно	14	23	19
(Загуба)/Печалба за периода преди данъчно облагане		**(128)**	**53**
Разходи за данъци, нетно	15	(6)	(5)
Нетна (загуба)/ печалба за периода		**(134)**	**48**
Общо всеобхватен доход за годината		**(134)**	**48**
Доход на акция	16	**(448.42 лв.)**	**159.26 лв.**

Съставил: _____
/Татяна Колева/

Представляващ _____
/Кирил Стоименов/

_____
/Елисавета Арсениева/

Дата: 23.01.2014 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от 24.02.2014 г.: _____
/име/

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

	Акционерен капитал '000 лв	Други резерви '000 лв	Неразпределена печалба '000 лв	Общо капитал '000 лв
Салдо към 1 януари 2013 г.	**300**	**140**	**189**	**629**
Загуба за годината	-	-	(134)	(134)
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**-**	**(134)**	**(134)**
Салдо към 31 декември 2013 г.	**300**	**140**	**55**	**495**

	Акционерен капитал '000 лв	Други резерви '000 лв	Неразпределена печалба '000 лв	Общо капитал '000 лв
Салдо към 1 януари 2012 г.	**300**	**140**	**141**	**581**
Печалба за годината	-	-	48	48
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**-**	**48**	**48**
Салдо към 31 декември 2012 г.	**300**	**140**	**189**	**629**

Съставил: _____ **Представляващ** _____
/Татяна Колева/ **/Кирил Стоименов/**

_____
/Елисавета Арсениева/

Дата: 23.01.2014 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от 24.02.2014 г.: _____
/име/

Пояненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 32 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци
за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2013 '000 лв	2012 '000 лв
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		289	291
Плащания към доставчици		(113)	(94)
Лихви, комисиони и други		24	28
Парични потоци, свързани с персонал		(159)	(153)
Платени и възстановени данъци върху печалба		6	(31)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**47**	**41**
Нетно увеличение на парични средства		**47**	**41**
Парични средства в началото на периода		**392**	**351**
Парични средства в края на периода	7	**439**	**392**

Съставил: _____
/Татяна Колева/

Представляващ _____
/Кирил Стойменов/

_____
/Елисавета Арсениева/

Дата: 23.01.2014 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от 24.02.2014 г.: _____
/име/

Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 32 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

Управляващо дружество "Тексим Асет Мениджмънт" ЕАД (Управляващото дружество) е вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 175027521 и със седалище и адрес на управление: Република България, гр. София 1309, бул. „Тодор Александров” № 141, интернет страница: www.texim-am.bg, e-mail: asset.management@teximbank.bg.

Дружеството е получило лиценз №48-УД/20.09.2012 г. издаден на основание Решение №79-УД от 1 февруари 2006 г. на Комисията за финансов надзор.

Акционерният капитал на "Тексим Асет Мениджмънт" ЕАД е в размер на 300 000 лв.

Дружеството има едностепенна система на управление. Съветът на директорите е в състав:

- Иглика Димитрова Логофетова – Председател на съвета на директорите;
- Кирил Василев Стоименов – Заместник председател на съвета на директорите;
- Елисавета Арсениева – Член на съвета на директорите и изпълнителен директор.

Дейността на Дружеството се състои в:

- Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми включително: управление на инвестициите;
- Администриране на дялове, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване на цената на дялове, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книга на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- Маркетингови услуги;

както и да предоставя следните допълнителни услуги:

- Управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- Предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти;
- Съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

Управляващото дружество организира и управлява дейността на четири договорни фонда:

- ДФ „Тексим България“ (бивше ДФ “Европа”) с Разрешение № 111 от 20 септември 2012 г. издадено на основание Решение 1029-ДФ от 17 октомври 2006 г. на Комисията по финансов надзор ("КФН");

- ДФ „Тексим Парични Пазари“ (бивше ДФ “БКМ Балансиран капитал”) с Разрешение № 113 от 20 септември 2012 г. издадено на основание Решение № 1028-ДФ от 17 октомври 2006 г. на Комисията по финансов надзор ("КФН");
- ДФ „Тексим Балкани“ (бивше ДФ „Балкани”) Разрешение № 110 от 20 септември 2012 г. издадено на основание разрешение, издадено от КФН № 1179-ДФ от 29.08.2007 год.;
- ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“ (бивше ДФ Комодити Стратеджи Фонд) с Разрешение № 112 от 20 септември 2012 г. издадено на основание разрешение, издадено от КФН № 238-ДФ от 31.03.2011 г., с което се:
  - вписва емисията дялове на Фонда в публичния регистър по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН воден от КФН;
  - вписва Фонда като емитент в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН.

ДФ „Тексим България“ (бивше ДФ “Европа”) е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска от управляващо дружество (УД). Фондът е неперсонифицирано дружество по смисъла на ЗЗД и не е юридическо лице, няма управителни органи.

ДФ „Тексим Парични Пазари“ (бивше ДФ “БКМ Балансиран капитал”) е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска от управляващо дружество (УД). Фондът е неперсонифицирано дружество по смисъла на ЗЗД и не е юридическо лице, няма управителни органи.

ДФ „Тексим Балкани“ (бивше ДФ „Балкани”) е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска от управляващо дружество (УД). Фондът е неперсонифицирано дружество по смисъла на ЗЗД и не е юридическо лице, няма управителни органи.

ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“ (бивше ДФ Комодити Стратеджи Фонд) е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска от управляващо дружество (УД). Фондът е неперсонифицирано дружество по смисъла на ЗЗД и не е юридическо лице, няма управителни органи.

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

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

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (‘000 лв.) (включително сравнителната информация за 2012 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е индивидуален, тъй като Дружеството е използвало освобождаването от консолидация съгласно МСС 27„Консолидирани и индивидуални финансови отчети”, параграф 10 и чл.37 от Закона за счетоводството.

Консолидирани финансови отчети, отговарящи на изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане, са изготвени за публично ползвани от Тексим банка АД. Адресът, на който тези консолидирани финансови отчети могат да бъдат получени, е гр. София 1309, бул. Тодор Александров 141.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2013 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2013 г.:

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 11 декември 2012 г.

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане”- изменение относно държавни заеми, в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 март 2013 г.

Изменението дава насоки как да се отчитат държавните заеми с лихва по-ниска от пазарните нива при изготвянето на първия отчет по МСФО и освобождава от ретроспективно прилагане в съответствие с изискването на МСС 20.

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани. Тъй като Дружеството няма действащи споразумения за нетиране на финансови активи и финансови пасиви, прилагането на измененията няма съществен ефект върху оповестяванията или сумите, признати в отчета за финансовото състояние.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив. Стандартът се прилага перспективно за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.

Изменения МСС 1 „Представяне на финансови отчети” – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.

Измененията изискват представянето на отделните компоненти на другия всеобхватен доход в две групи, в зависимост от това дали те ще се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Компоненти, които не се рекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от компоненти, които ще се рекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружеството е избрало да представя компонентите на другия всеобхватен доход преди данъци и затова показва съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност

чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти”, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи” и разяснението е отменено.

МСС 19 „Доходи на наети лица” в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди.

КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините“ в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
КРМСФО 20 определя счетоводното отчитане на разходите за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на дадена мина. Пояснението изисква дружества от минната индустрия, които прилагат МСФО, да отпишат капитализирани разходи за почистване на повърхността в неразпределената печалба, ако активите не могат да бъдат отнесени към разграничим компонент на рудното поле.

Годишни подобрения 2011 г. в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 27 март 2013 г.
-Измененията на МСФО 1 поясняват, че дадено предприятие може да приложи МСФО 1 повече от един път при определени обстоятелства. Въвежда се право на избор при прилагането на МСС 23 от датата на преминаване или по-ранна дата.
-Изменението на МСС 1 пояснява, че отчет за финансовото състояние към началото на предходния период следва да се представи, само в случай че ретроспективните промени имат съществен ефект към тази дата. Предприятия, които представят два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние съгласно изискванията на МСС 8, не следва да включват информация за началните салда на предходния период в поясненията. В случай че ръководството представя по собствено желание допълнителна сравнителна информация в отчета за финансовото състояние или отчета за печалбата или загубата, то и поясненията трябва да включват допълнителна информация.
-Изменението на МСС 16 пояснява, че резервни части и обслужващо оборудване се класифицират като имоти, машини и съоръжения, а не като материални запаси, когато е приложима дефиницията за имоти, машини и съоръжения и те се използват за повече от една година.
-Изменението на МСС 32 пояснява, че отчитането на данък печалба във връзка с разпределение на дивиденти и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденти се признава в печалбата или загубата, докато данък върху доходите във връзка с разходи по сделки със собствениците се признава в собствения капитал.

-Изменението на МСС 34 пояснява, че общата сума на активите и пасивите по сегменти се представя в междинния финансов отчет, в случай че тази информация се предоставя регулярно на лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, и тя се е променила съществено в сравнение с оповестената информация в последния годишен финансов отчет. В резултат на това изменение информацията по сегменти включва както общо активи, така и общо пасиви по отделни сегменти.

3.2 Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които са издадени от СМСС и са приети от ЕС, но все още не са в сила

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация. Съгласно предварителни анализи на ръководството МСФО 10 няма да доведе до промени в класификацията на съществуващите инвестиции на Дружеството към 31.12.2013 г.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти” замества МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия“ и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории – „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия. Ръководството не очаква съществени промени в нетните активи или финансовия резултат на Дружеството.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани структурирани предприятия относно рисковете, на които е изложено Дружеството в резултат на инвестиции в структурирани предприятия. Ръководството очаква прилагането на МСФО 12 да доведе до разширяване на МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС на 16 април 2013 г.

Преходните разпоредби позволяват на предприятията да не прилагат МСФО 10 ретроспективно при определени обстоятелства и да представят коригирана сравнителна информация съгласно МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 единствено за предходния сравнителен период. Разпоредбите освобождават предприятията от изискването да представят сравнителна информация в неконсолидирани финансови отчети за периоди, предхождащи първата финансова година, в която МСФО 12 е приложен за първи път.
МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) изисква прилагането на метода на собствения капитал при отчитането на асоциирани и съвместни предприятия. Промените в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти”.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

3.3 Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет.

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2015 г., все още не е приет от ЕС
МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност, или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране

са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и към момента не може да оцени техния цялостен ефект.

МСФО 10, МСФО 12, МСС 27 (изменения) – Инвестиционни дружества, в сила от 1 януари 2014 г., все още не са приети от ЕС

Измененията изключват дружества, които отговорят на дефиницията „инвестиционни предприятия“ и имат определени характеристики, от изискването да консолидират своите дъщерни предприятия. Вместо това инвестициите в дъщерни предприятия следва да се отчитат от инвестиционните дружества по справедлива стойност в печалбата или загубата.

МСС 36 „Обезценка на активи” (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС

Измененията изискват оповестяване на информация относно възстановимата стойност на обезценени нефинансови активи, в случай че тя е определена на базата на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Те следва да се приложат ретроспективно. По-ранното прилагане е възможно само заедно с МСФО 13.

МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС

Измененията позволяват да продължи отчитането на хеджиране в случай на новиране на деривативи в резултат на законови промени, които са определени като хеджиращи инструменти и които не се търгуват на борсата.

КРМСФО 20 „Данъци“, в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС

Разяснението засяга отчитането на задължения за плащане на данъци, различни от данъци върху дохода, наложени от държавата. Задължаващото събитие е дейността, в резултат на която следва да се плати данък съгласно законодателните норми. Дружествата нямат конструктивно задължение да заплащат данъци за бъдеща оперативна дейност, ако те са икономически принудени да продължат дейността си в бъдещи периоди.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

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

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на

ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2 Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

4.3 Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.4 Сделки в чуждестранна валута

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

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.5 Приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Дружеството. При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Оперативните разходи се признават в Отчета за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденти, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, се признават в момента на тяхното разпределение.

4.6 Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните дълготрайни активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнескомбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Нематериалните активи притежавани от Дружеството представляват лицензии, издадени от КФН и имат неограничен полезен живот, защото не съществува предвидимо ограничение за периода, през който се очаква те да генерират нетни парични потоци за предприятието.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.7 Обезценка на активите на Дружеството

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.8 Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.
Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.8.1 Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

- заеми и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

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

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други финансови приходи, нетно”, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи”.

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

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

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

Инвестиции, държани до падеж
Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

Финансови активи на разположение за продажба
Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като рекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденти се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи”. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход, с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.8.2 Финансови пасиви

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи” или „Финансови приходи”.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

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

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

4.9 Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.14.1.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.10 Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обращаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.11 Собствен капитал и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Други резерви включват общи резерви.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Финансовият резултат включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали периоди, посочени в Отчета за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход.

4.12 Пенсионни и други задължения към персонала

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущи пенсионни и други задължения към персонала по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати в резултат на тяхното неизползване.

4.13 Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на Дружеството, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Дружеството. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- Дружеството има текущо задължения в резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси, за да бъде уредено задължението;
- може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението.

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на баланса. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Дружеството взима под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.
Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение на Дружеството се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса.

Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

4.14 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.15.

4.14.1 Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.15 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.15.1 Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.7). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.15.2 Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2013 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

5 Нематериални активи

Нематериалните активи включват лицензи, издадени от КФН, с които Дружеството и договорените фондове, които управлява, имат право да извършват дейността си. Към 31 декември 2013 г. балансовата им стойност е в размер на 16 хил. лв. (31 декември 2012 г.: 16 хил.лв.). Нематериалните активи са с неограничен полезен живот и не се амортизират.

Дружеството няма договорни задължения за придобиване на нематериални активи към 31 декември 2013 г.

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

6 Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

Име на дъщерното предприятие	**Страна на учредяване**	**2013**	**Участие**	**2012**	**Участие**
		‘000 лв.	**%**	**‘000 лв.**	**%**
„Тексим Консултинг” ЕООД	България	11	100	200	100
		11	**100**	**200**	**100**

„Тексим Консултинг” е ЕООД, регистрирано в Република България през 2007 г., и има предмет на дейност консултантски услуги, свързани с разработването на бизнес стратегии, стратегически транзакции и управление, както и управление на човешки ресурси, корпоративно финансиране и други.

Дъщерното дружество изпитва сериозни ликвидни затруднения и генерира съществени загуби. Към края на отчетния период ръководството на Дружеството е тествало инвестицията за обезценка и е взело решение за обезценка на инвестицията до размера на нетна стойност на активите на дружеството. Отчетената обезценка е в размер на 189 хил.лв. и е включена на ред „Загуба от обезценка“ в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Финансовата информация за дъщерното предприятие може да бъде представена както следва:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Активи	11	14
Печалба/Загуба	(3)	(13)
Дял от печалбата, полагащ се на Дружеството	-	-

7 Парични средства

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Предоставени депозити	405	381
Парични средства в банки и в брой	34	11
Общо парични средства	**439**	**392**

При годишната инвентаризация на активите на Дружеството банковите наличности са потвърдени.

Депозитите на Дружеството в размер на 405 хил.лв. включват следните два депозита:

- Депозит в Ти Би Ай Банк ЕАД на сума в размер на 138 хил.лв. с падеж 14.06.2014 г.
- Депозит в Българо-американска кредитна банка АД на сума в размер на 267 хил.лв. с падеж 23.11.2014 г.

Средствата по депозитите могат да бъдат предсрочно изтеглени без съществена загуба в стойността и са предназначени за посрещане на краткосрочните ликвидни нужди на Дружеството.

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

8 Други вземания

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Вземания по лихви по банкови депозити	6	6
Авансови вноски за корпоративен данък	-	11
Общо други вземания	**6**	**17**

9 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 300 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 000 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Брой акции напълно платени		
- в началото на годината	300	300
Брой акции напълно платени към 31 декември	**300**	**300**

Дружеството е еднолично акционерно дружество, основният акционер е представен както следва:

	2013		2012	
Име	**Брой акции**	**%**	**Брой акции**	**%**
Тексим Банк АД	300	100	300	100
Общо	**300**	**100**	**300**	**100**

10 Други резерви

Другите резерви в размер на 140 хил.лв. (31.12.2012 г.: 140 хил.лв.) се формират от разпределение на печалбата за 2008 г. по решение на Общото събрание на акционерите от 21.04.2008 г.

11 Персонал

11.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Разходи за заплати	(147)	(138)
Разходи за социални осигуровки	(14)	(11)
Общо разходи за персонал	**(161)**	**(149)**

11.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

Задълженията към персонала и към осигурителни институции, включени в Баланса, се състоят от следните суми:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Задължения по неизползвани отпуски	3	2
Общо задължения към персонала	**3**	**2**

12 Приходи от основна дейност

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Приходи от управление на договорни фондове	271	284
Приходи от такси за записване и обратно изкупуване на дялове от клиенти на договорни фондове	22	1
Приходи от инвестиционни консултации	-	6
Общо приходи от основна дейност	**293**	**291**

13 Оперативни разходи

	Пояснение	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Разходи за персонала	11.1	(161)	(149)
Разходи за външни услуги		(80)	(91)
Други разходи		(14)	(17)
Общо оперативни разходи		**(255)**	**(257)**

Най-значими от разходите за външни услуги са разходи наем на офис помещение, рекламни услуги и поддръжка на софтуер .

14 Други финансови приходи, нетно

Другите финансови позиции включват:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Приходи от лихви	23	26
Разходи за такси и комисионни	-	(7)
	23	**19**

15 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10% (2012 г.: 10%).

Действително признатите данъчните разходи в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход могат да бъдат равнени както следва:

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Печалба за периода преди данъци	61	53
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	**(6)**	**(5)**
Текущ разход за данък, нетно	**(6)**	**(5)**
Включващ		
Текущ разход за данъци	(6)	(5)
Платени авансови вноски през годината	**4**	**16**
Данък за възстановяване	**-**	**11**
Данък за внасяне	**2**	**-**

16 Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен като за числител е използвана величината – нетна (загуба) / печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акционерите, е както следва:

	2013	2012
Нетна (загуба)/печалба, подлежаща на разпределение	(134 525,2)	48 000
Среднопретеглен брой акции	300	300
Основен доход на акция (лева за акция)	**(448,42)**	**159,26**

През 2013 г. и 2012 г. Дружеството не е изплащало дивиденти.

17 Свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни предприятия, ключов управленски персонал, договорните фондове под управление и други описани по-долу.
Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

17.1 Сделки с Договорни фондове

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Предоставени услуги:		
Такса за управление на ДФ "Тексим България"	242	252
Такса за записване и обратно изкупуване на дялове от клиенти на ДФ "Тексим България"	22	1
Такса за управление на ДФ "Тексим Парични Пазари"	5	7
Такса за управление на ДФ "Тексим Балкани"	12	13
Такса за управление на ДФ "Тексим Комодити Стратеджи "	12	11
Такса за записване и обратно изкупуване на дялове от клиенти на ДФ "Тексим Комодити Стратеджи "	-	1
	293	**285**

Възнаграждението на управляващото дружество е в размер на определен процент от средната нетна стойност на активите на Договорния Фонд. Това възнаграждение се изплаща от Договорния Фонд на месечна основа в размер на 1/12 част от средната месечна нетна стойност на активите на Договорния Фонд. До 15 януари от края на календарната година надплатените суми, ако има такива или съответните дължими суми се възстановяват на договорния фонд или съответно заплащат на управляващото дружество.

17.2 Сделки с ключов управленски персонал

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	66	55
- разходи за социални осигуровки	9	5
	75	**60**

Ключовият управленски персонал включва съвета на директорите в състав:

- Иглика Димитрова Логофетова – Председател на съвета на директорите;
- Кирил Василев Стоименов – Заместник председател на съвета на директорите;
- Елисавета Арсениева Арсениева – Член на съвета на директорите и изпълнителен директор.

17.3 Вземания от свързани лица

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Вземания от:		
ДФ „Тексим България”	25	19
ДФ “Тексим Парични Пазари”	1	1
ДФ “Тексим Балкани”	1	1
ДФ “Тексим Комодити Стратеджи ”	1	1
	28	**22**

17.4 Задължения към свързани лица

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Задължения към:		
„Тексим Банк“ АД	-	16
	-	**16**

18 Чужди активи под управление

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
ДФ „Тексим България"	11 580	9 490
ДФ „Тексим Парични Пазари"	582	567
ДФ „Тексим Балкани"	559	529
ДФ „Тексим Комодити Стратеджи "	797	801
	13 518	**11 387**

19 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Специфичната дейност на „Тексим Асет Мениджмънт" ЕАД като управляващо дружество обуславя някои специфични рискове присъщи на дружествата, които управляват колективни инвестиционни схеми.

19.1 Ценови риск

Основните приходи на Дружеството са свързани с размера на управляваните активи (нетната стойност на активите на управляваните фондове, върху която се начислява таксата за управление) и интереса на инвеститорите към управляваните договорни фондове, предвид събираните такси за емитиране и обратно изкупуване на дялове.

И двата източника на приходи са свързани основно със състоянието на публичните дружества търгуеми на Българска фондова борса- София АД (БФБ). Увеличението/намалението на цените на БФБ на акциите, които управляваните от Дружеството фондове притежават, би довело до съответното увеличение/намаление на приходите от управление. Това увеличение/намаление също така влияе и на интереса на инвеститорите към фондовете, доколкото едно увеличение на цените би довело до по-висока доходност за инвеститорите, а при намаление на цените по-малка доходност или загуба за инвеститорите.

19.2 Валутен риск

Всички сделки на Дружеството се осъществяват в български лева. Няма осъществени транзакции, деноминирани във валута различна от български лев, поради което Дружеството не е изложено на валутен риск.

19.3 Лихвен риск

Дружеството не използва привлечени средства за дейността си, поради което лихвен риск свързан с повишаване или намаляване на разходи по лихвени плащания не съществува към момента на изготвяне на отчета.

Дружеството използва част от акумулираните парични средства като ги инвестира в срочни депозити. Анализът на лихвената статистика изготвяна от БНБ свидетелстват за плавен спад на лихвените нива, което на база времеви анализ може да доведе до извода, че Дружеството ще намали своите приходи от лихви.

19.4 Кредитен риск

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към края на отчетния период, както е посочено по-долу:

-	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Пари и парични еквиваленти	439	392
Търговски и други вземания	34	28
	473	**420**

Основните приходи, които дружеството реализира са от организацията и управлението на договорните фондове – ДФ „Тексим Парични Пазари“, ДФ „Тексим България“, ДФ „Тексим Балкани“ и ДФ „Тексим Комодити Стратеджи“. Поради наличието на правото да управлява посочените Фондове, Дружеството не е изложено на кредитен риск от неплащане на задълженията от страна на фондовете към Дружеството.

Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

19.5 Ликвиден риск

Дружеството има нормативни изисквания поставени в Глава Шеста, раздел Х от Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества относно поддържането на определена капиталова адекватност и ликвидност.

Изготвяните тримесечни отчети за капиталовата адекватност и ликвидност на дружеството, а и междувременното им следене, показват че дружеството поддържа капиталовата си адекватност и ликвидност над определените ограничения през целия период на дейността си.

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

Към 31 декември 2013 г. и 31 декември 2012 г. падежите на задълженията на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2013 г.	**Краткосрочни До 1 година ‘000 лв**
Задължения към доставчици	-
Задължения към персонала по неизползвани отпуски	3
	3

31 декември 2012 г.	**Краткосрочни До 1 година ‘000 лв**
Задължения към доставчици	17
Задължения към персонала по неизползвани отпуски	2
	19

20 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са да осигури адекватна рентабилност за акционерите. Дружеството наблюдава капитала в съответствие с изисквания поставени в Наредба 44 на КФН относно поддържането на определена капиталова адекватност и ликвидност.

Дружеството следи следните съотношения:

1. Собствен капитал към минималния капитал изискван по реда на чл. 151, ал. 1 от Наредба 44 на КФН (125 хил. евро), чието нормативно определен минимум е 25 %;
2. Собствен капитал към обща стойност на управляваните активи (на договорните фондове);
3. Собствен капитал към постоянни общи разходи.

Наблюдаваните данни за периода, показват високи стойности на съотношенията и спазване на нормативните изисквания.

21 Събития след датата на баланса

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

22 Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2013 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на Директорите на Дружеството на 23 януари 2014 г.