

Semper Fortis



An independent member of

Morison International

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Договорен Фонд „Тексим Парижни Пазари“

31 декември 2013 г.



Съдържание

Страница

Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	3
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6
Допълнителна информация съгласно чл. 73, ал.1, т. 3 и т.5 от Наредба № 44 от 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества към 31.12.2013 г.	
Справки по образец, определени от заместник-председателя на КФН във връзка с дейността на договорните фондове	

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

Активи	Пояснение	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Текущи активи			
Други вземания	5	9	7
Пари и парични еквиваленти	6	573	560
Текущи активи		582	567
Общо активи		582	567
Пасиви			
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	12.2	1	1
Текущи пасиви		1	1
Общо пасиви		1	1
Дялове на инвеститорите	7.1	726	726
Премиен резерв	7.3	(149)	(149)
Неразпределена печалба/ (Натрупана загуба)		4	(11)
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове		581	566
Нетни активи и пасиви, принадлежащи на инвеститорите в дялове и пасиви		582	567

Съставил: _____
/Татяна Колева/

Представяващ _____
/Кирил Стоименов/

/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.
Нетна печалба/ (загуба) от финансови активи на разположение за продажба	8.1	-	(13)
Приходи от лихви	9	26	19
Приходи от дивиденди		-	2
Нетни приходи от финансови активи		26	8
Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество	12.1.1	(5)	(8)
Разходи за възнаграждение на Банката Депозитар	10	(3)	(2)
Други оперативни разходи	11	(3)	(2)
Печалба за годината		15	(4)
Друг всеобхватен доход			
Финансови активи на разположение за продажба:			
- Печалби/(загуби) от текущата година	8.2	-	(1)
- Рекласификация в печалбата или загубата	8.2	-	13
Друг всеобхватен доход за годината		-	12
Общ всеобхватен доход за годината		15	8

Съставил: _____
/Татяна Колева/

Представяващ _____
/Кирил Стоименов/

/Елисавета Арсениева/

Дата: 23.01.2014 г.

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

**Отчет за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове,
за годината, приключваща на 31 декември**

Всички суми са представени в '000 лв.	Основен капитал	Премиен резерв	Неразпределена печалба	Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове
Салдо към 1 януари 2013 г.	726	(149)	(11)	566
Печалба за годината	-	-	15	15
Друг всеобхватен доход	-	-	15	15
Салдо към 31 декември 2013 г.	726	(149)	4	581

Съставил: _____
/Татяна Колева/

Представяващ _____
/Кирил Стоименов/

Представяващ _____
/Елисавета Арсениева/

Дата: 23.01.2014 г.

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

**Отчет за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове,
за годината, приключваща на 31 декември (продължение)**

Всички суми са представени в '000 лв.	Основен капитал	Премиен резерв	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Общо нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове
Салдо към 1 януари 2012 г.	243	(35)	(12)	(7)	189
Емитирани дялове	523	(123)	-	-	400
Обратно изкупени дялове	(40)	9	-	-	(31)
Сделки с инвеститорите в дялове	483	(114)	-	-	369
Печалба за годината	-	-	-	(4)	(4)
Друг всеобхватен доход					
Финансови активи на разположение за продажба:					
- Печалби/(загуби) от текущата година	-	-	(1)	-	(1)
- Рекласификация в печалбата или загубата	-	-	13	-	13
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	12	(4)	8
Салдо към 31 декември 2012 г.	726	(149)	-	(11)	566

Съставил: _____
/Татяна Колева/

Представяващ _____
/Кирил Стоименов/

Представяващ _____
/Елисавета Арсениева/

Дата: 23.01.2014 г.

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

**Отчет за паричните потоци
за годината, приключваща на 31 декември**

Пояснение	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Паричен поток от оперативна дейност		
Придобиване на недеривативни финансови активи	-	75
Постъпления от лихви	23	15
Постъпления от дивиденди	-	2
Плащания по оперативни разходи	(10)	(12)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	13	80
Паричен поток от финансова дейност		
Постъпления от емитиране на собствени дялове	-	400
Плащания по обратно изкупуване на собствени дялове	-	(31)
Нетен паричен поток от финансова дейност	-	369
Нетно изменение на пари и парични еквиваленти	13	449
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	560	111
Пари и парични еквиваленти в края на периода	6 573	560

Съставил: _____
/Татяна Колева/

Представяващ _____
/Кирил Стоименов/

/Елисавета Арсениева/

Дата: 23.01.2014 г.

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

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Договорен фонд Тексим Парични Пазари (Фондът) е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ (ДВ, бр.77 от 2011 г.).

Фондът е със седалище и адрес на управление гр. София 1309, бул. Тодор Александров 141. Адресът за кореспонденция е гр. София 1309, бул. Тодор Александров 141.

Управляващото дружество организира и управлява дейността на Фонда с Разрешение № 113 от 20.09.2012 г. издадено на основание Решение № 1028-ДФ от 17.10.2006 г. на Комисията за финансов надзор („КФН“) с което:

- ▶ Фондът е учреден с вписването му в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН;
- ▶ Фондът е вписан като емитент на дялове в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН;
- ▶ Проспектът за публично предлагане на дялове на Фонда е потвърден.

Ценните книжа са с номинал 100 лв., присвоен ISIN код BG9000017061. Публичното предлагане на дяловете започна на 20.11.2006 г. и се осъществява чрез продажба и обратно изкупуване на гишета осигурени от управляващото дружество на Фонда.

Фондът е организиран и управляван от управляващо дружество Тексим Асет Мениджмънт ЕАД (УД), със седалище и адрес на управление гр. София 1309, бул. Тодор Александров 141 и адрес за кореспонденция гр. София 1309, бул. Тодор Александров 141, адрес на интернет страница www.texim-am.bg, интернет поща asset.management@teximbank.bg, ЕИК 175027521, лиценз № 48 -УД/20.09.2012 г. издаден на основание Решение №79-УД от 01.02.2006 г. на КФН.

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

В предмета на дейност на УД имаща отношение към организирането и управлението на Фонда са включени:

- ▶ управление на инвестициите;
- ▶ администриране на дяловете, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите на фонда, искания на информация от инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законите изисквания, водене на книгата на притежателите на

дялове, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;

- ▶ маркетингови услуги.

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

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

Крайният собственик на капитала на управляващото дружество е „Тексим банк“ АД, регистрирано в България. Инструментите на собствения му капитал се котират на Българска Фондова Борса- София АД.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонда 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 Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2012 г.), освен ако не е посочено друго.

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

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на Управляващото дружество е направило преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда ръководството очаква, че Фондът има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Фондът 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 Фонда 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.

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.

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. 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. Дружеството е приложило измененията ретроспективно съгласно преходните разпоредби и МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“. В резултат на това Дружеството е преизчислило финансовите резултати за преходните периоди и отчита общия ефект към 1 януари 2012 г. като корекция в началното салдо на собствения капитал.

Прилагането на МСС 19 (ревизиран) върху отчета за финансовото състояние към 31.12.2013 г. няма да има ефект върху Фонда, тъй като Фондът няма собствен персонал и не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

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 дивиденди и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденди 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, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Фонда

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2013 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

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 „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. или през предходните периоди.*

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 оповестяванията във финансовия отчет на Дружеството.*

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) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

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 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.

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

Измененията изискват оповестяване на информацията 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 съставен 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 съставянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

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

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

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

Фондът не представя два сравнителни периода, тъй като не е налице нито едно от изброените по-горе обстоятелствата.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

Непаричните позиции, оценявани по 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.

4.4. Отчитане по сегменти

Фондът развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден. Поради тези причини не е приложимо представяне на информация за различни сектори.

4.5. Приходи

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

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

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление.

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

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

4.6. Разходи

Разходите свързани с дейността на Фонда се признават в печалбата или загубата в Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, следвайки принципа на текущото начисляване. Годишните оперативни разходи на Фонда не могат да надвишават 5.00 % от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда. Разходи във връзка с дейността, които се поемат косвено от всички негови притежатели на дялове, в т.ч. такса за управление и възнаграждение на Банката Депозитар се начисляват ежедневно, съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банка депозитар.

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

При покупка на дялове от ДФ "Тексим парични Пазари", инвеститорът не заплаща транзакционни разходи, но дължи всички разходи по заплащането на закупените дялове (например таксите по банковите преводи). При обратно изкупуване на дялове от ДФ "Тексим парични Пазари" инвеститорът не заплаща транзакционни разходи, но дължи всички разходи за превод на дължимата сума по банковата сметка, посочена от инвеститора.

Разходите за превод се удържат от дължимата сума при продажбата на дялове на договорния фонд.

4.7. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.7.1. Финансови активи

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

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

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

Финансовите инструменти притежавани от Фонда представляват:

Кредити и вземания

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

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си (виж пояснение 4.13.2). Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на

исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други финансови приходи/(разходи)“.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба, са онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба. 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, 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 прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди 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.

Последващата ежедневна оценка на финансовите инструменти се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на „Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда“ (Правилата). В Правилата за оценка се съдържа пълния обем информация относно начина на оценка на активите (последващата оценка), същите могат да бъдат намерени на интернет страницата на Управляващото дружество на Фонда - www.texim-am.bg.

Основните използвани методи за преоценка са посочени по-долу, в зависимост от типа на инструмента:

Справедлива стойност на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България в страната, търгувани на места за търговия при активен пазар

- ▶ въз основа на средноаритметичната от цените "купува" за последния работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа. В случай, че цената е изчислена на основата на представени брутни цени от първичните дилъри, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

- ▶ При невъзможност да се приложи предходната точка се прилагат последователно:
- ▶ В случай, че няма сключени сделки в деня на оценката, се определя цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най - близкия работен ден от 30 - дневния период, предхождащ деня на оценката.
- ▶ В случаите, когато не се провежда търговия на места за търговия в работни за страната дни, се взима цената на затваряне за деня на последната търговска сесия, предхождащ деня на оценката. В случаи че няма сключени сделки в деня на последната търговска сесия, предхождащ дена на оценката, цената се определя по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично от места за търговия за най близкия ден от 30- дневния период, предхождащ деня на оценката, като се отчита и натрупаната лихва за периода.
- ▶ При невъзможност да се приложи правилата съгласно първа и втора точка се използва методът на дисконтираните парични потоци.

Справедливата стойност на издадените от Република България ценни книжа и инструменти на паричния пазар в чужбина, както и на издадените от друга държава членка ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на места за търговия при активен пазар се определя:

- ▶ по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация;
- ▶ в случай че цената, изчислена съгласно предходната точка, е брутна, тя се използва пряко за преоценка. При условие, че цената е чиста, на основата на лихвените характеристики по периодичност и равнище на лихвените купони, тя се преобразува в брутна и след това се използва за преоценка.

Справедливата стойност на дялове на колективни инвестиционни схеми които отговарят на определението на краткосрочен фонд на паричния пазар или на фонд на паричния пазар от Насоките на CCSR (Ref:CCSR/10-049), включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, се определя по последната обявена цена на обратно изкупуване, предхождаща деня на оценката. В случай че временното спиране на обратното изкупуване на дяловете е за период по-дълъг от 30 дни, последващата им оценка се определя по справедлива стойност на един дял чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност на активите, описан в Правилата за оценка на Фонда.

Справедливата стойност на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs и ETNs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми които отговарят на определението на краткосрочен фонд на паричния пазар или на фонд на паричния пазар от Насоките на CCSR (Ref:CCSR/10-049), при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Договорния фонд не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват:

- ▶ По цена на затваряне на сключените с тях сделки на регулирания пазар на ценни книжа, на който се търгуват дяловете и акциите на ETFs и ETNs, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, за последния работен ден.
- ▶ При невъзможност да се приложи предходната точка, дяловете и акциите на ETFs и ETNs се оценяват по последната изчислената и обявена от съответния регулиран пазар индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value).
- ▶ При невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходната точка, както и в случай на спиране на обратно изкупуване на дяловете/акциите на ETFs и ETNs за период по-дълъг от 30 дни, същите се оценяват по последната определена и обявена от съответния издател нетна стойност на активите на един дял/акция.

Справедлива стойност на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар на ценни книжа в държави членки, се определя:

- ▶ по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за последния работен ден, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0.01 на сто от обема на съответната емисия.
- ▶ ако не може да се определи цена по реда на предходната точка, справедливата стойност на облигации се определя по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период предхождащ деня на оценката, за който има сключени сделки.
- ▶ в случаите, когато се определя справедливата стойност на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, справедливата стойност се формира, като към обявената в бюлетина цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на определяне на оценката. Стойността на натрупаната лихва се определя чрез използването на формула, съгласно Правилата за оценка на Фонда. Към нетната цена се добавя натрупания лихвен купон към деня на определяне на оценката и изчислената брутна цена се използва за справедлива стойност на облигацията.

При невъзможност да бъдат приложени горепосочените методи при формиране на справедливата стойност на облигации, допуснати до или търгувани на регулиран пазар или друго място за търговия, както и за определяне на справедливата стойност на облигации, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия, се прилага метода на дисконтираните парични потоци по формула, съдържаща се в Правилата за оценка на Фонда.

Справедливата стойност на български и чуждестранни ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни регулирани пазари в чужбина, се определя по следния начин:

За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси:

- ▶ по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар за последния работен ден.
- ▶ при невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходната точка оценката се определя по цена "купува" при затваряне на пазара за последния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.
- ▶ при невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходната точка оценката се определя по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период.

Справедливата стойност на прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на места за търговия при активен пазар се извършва по цена на затваряне или друг аналогичен показател, оповестяван публично към деня на оценката от места за търговия, от който за съответния ден е изтъргуван най-голям обем прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар в случаите, когато те са допуснати до търговия на повече от едно място за търговия.

В случаите, когато не се провежда търговия на мястото за търговия в работни за страната дни или когато дадени ценни книжа са временно спрени от търговия, за справедлива стойност на ценните книжа, допуснати до или търгувани на регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

Правилото се прилага и в случаите, когато на мястото за търговия не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България.

Справедливата стойност на влоговете в банки, парите на каса и краткосрочните вземания се оценяват към деня, за който се отнася преоценката, както следва:

- ▶ срочните и безсрочните влогове, парите на каса - по номинална стойност;
- ▶ краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
- ▶ краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност.

4.7.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи свързани с промени в

справедливата стойност на финансови инструменти се признават в печалбата или загубата за текущата година.

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

4.8. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити.

4.9. Данъци върху дохода

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, чл. 174 Колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България и лицензираните инвестиционни дружества от затворен тип по Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране не се облагат с корпоративен данък.

4.10. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Фондът е договорен фонд, който емитира своите "капиталови" инструменти и след това има задължението за тяхното обратно изкупуване. Набраните средства - номинал, резерви от емитиране, преоценъчния резерв и постигнатия финансов резултат определят нетна стойност на активите принадлежащи на инвеститорите.

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

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

- ▶ разпоредбите на счетоводното законодателство;
- ▶ разпоредбите на ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по неговото прилагане;
- ▶ Правилата и Проспекта на Фонда;

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

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

4.11. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизиите за реструктуриране се признават

само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

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

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

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Фонда в пояснение 14.

4.12. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

- ▶ Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се основават на нетната стойност на активите на фонда към датата на определянето им. Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на Фонда, определя нетната стойност на активите на Фонда, нетната стойност на активите на един дял и изчислява емисионната стойност и цената на обратно изкупуване под контрола на Банката депозитар съгласно нормативните изисквания;
- ▶ Управляващото дружество инвестира активите на фонда в ценни книжа и в съотношения определени съгласно ЗДКИСДПКИ и Правилата на Фонда;
- ▶ Последващата оценка на активите на Фонда се извършва в съответствие с Правилата на Фонда и съответните нормативни актове;
- ▶ Съгласно сключените договори с Управляващото дружество и Банката депозитар таксите, които събират се начисляват ежедневно;
- ▶ Управлението на дейността на Фонда се извършва от Управляващото дружество. Фондът няма право и не притежава материални и нематериални активи, инвестиционни имоти, както и няма право да сключва лизингови

договори, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на този тип активи.

- ▶ Фондът няма собствен персонал, поради което не е приета счетоводна политика относно отчитането на пенсионни и други задължения към персонала, както и възнаграждение на персонала на базата на акции.

4.13. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

4.13.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котираны цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и съответните нормативни актове.

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

4.13.2. Обезценка на финансови активи

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

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

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

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

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

5. Други вземания

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Вземания по лихви от срочни депозити	8	6
Вземания за дивиденди	1	1
	9	7

Към 31.12.2013 г. Фондът има вземане за дивиденди начислено през предходен период от дружество със специална и инвестиционна цел в размер на 1 хил. лв. което не бе платено до края на отчетния период. Вземането не е обезценено, защото ръководството има индикации, че дивидентите ще бъдат изплатени. Същото е било изплатено през първия месец от следващата календарна година.

6. Пари и парични еквиваленти

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Разплащателна сметка в Банка депозитар в:		
- български лева	2	58
Краткосрочни депозити	571	502
Пари и парични еквиваленти	573	560

Към 31 декември 2013 г. Фондът има следните депозити:

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал лв.	Сума на депозита '000 лв.
Банка Пиреос	5.0%	21.11.2014 г.	BGN	63 467	63
БАКБ АД	4.7%	01.10.2014 г.	BGN	92 146	92
ОББ АД	2.3%	02.01.2014 г.	BGN	90 640	91
ПИБ АД	*променлив	01.04.2014 г.	BGN	69 775	70
ПИБ АД	**променлив	05.08.2014 г.	EUR	17 078	17
Ти Би Ай Банк АД	5.0%	30.09.2014 г.	BGN	37 135	37
Ти Би Ай Банк АД	4.5%	29.03.2014 г.	BGN	53 757	54
Търговска банка „Д“ АД	5.35%	29.01.2014 г.	BGN	50 000	50
ЦКБ АД	5.0%	29.03.2014 г.	BGN	59 530	59
ЦКБ АД	3.5%	27.01.2014 г.	BGN	37 905	38
				571 433	571

* Променливият лихвен процент на депозита в ПИБ АД с падеж 01.04.2014 г. за сумата от 70 хил. лв е както следва:

От дата	Лихвен процент
01.04.2013	3.2%
01.06.2013	3.5%
01.02.2014	4.0%
01.03.2014	6.0%

** Променливият лихвен процент на депозита в ПИБ АД с падеж 5.08.2014 г. за сумата от 17 хил. лв е както следва:

От дата	Лихвен процент
05.08.2013	3.2%
05.10.2013	3.5%
05.06.2014	4.0%
05.07.2014	6.0%

Фондът няма блокирани пари и парични еквиваленти.

7. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

7.1. Брой дялове в обръщение и номинална стойност на дяловете

През годината броят дялове в обръщение е както следва:

	2013		2012	
	Брой дялове	Номинална стойност на 1 дял	Брой дялове	Номинална стойност на 1 дял
Към 1 януари	7 263.0098	726	2 432.7049	243
Емитирани дялове	-	-	5 232.6296	523
Обратно изкупени дялове	-	-	(402.3247)	(40)
Към 31 декември	7 263.0098	726	7 263.0098	726

Към 31 декември 2013 г. Фондът притежава дялове в обръщение на обща стойност в размер на 726 301 лв. (2012 г.: 726 301 лв.).

7.2. Нетна стойност на активите на един дял

Нетната стойност на активите на един дял се определят всеки работен ден съгласно условията на Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дяловете на Фонда.

Последно изчислената и обявена към КФН нетна стойност на активите на един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване е към 30.12.2013 г.:

	BGN
Нетна стойност на активите на един дял	80.0051
Емисионна цена на един дял	80.0051
Цена на обратно изкупуване	80.0051

За целите на настоящия годишен финансов отчет и спазването на принципите на МСФО нетната стойност на активите на един дял е изчислена и представена към 31.12.2013 г. и е в размер на 80.0096 лв. (2012 г.: 77.9821)

7.3. Премиен резерв

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Премиен резерв към 1 януари	(149)	(35)
Премии, свързани с емитиране на дялове	-	(123)
Отбиви свързани с обратно изкупуване на дялове	-	9
Премиен резерв към 31 декември	(149)	(149)

8. Нетна печалба/(загуба) от финансови активи на разположение за продажба

8.1. Нетна печалба/(загуба) от финансови активи на разположение за продажба

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Печалба от финансови активи на разположение за продажба, прекласифицирани от собствения капитал в печалбата или загубата за периода	-	6
Загуби от финансови активи на разположение за продажба, прекласифицирани от собствения капитал в печалбата или загубата за периода	-	(20)
Печалба от продажба на финансови активи на разположение за продажба	-	1
	-	(13)

8.2. Печалби и загуби от преоценка на финансови активи на разположение за продажба

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба в началото на периода	-	(12)
Печалби от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба, признати в другия всеобхватен доход	-	25
Загуби от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба, признати в другия всеобхватен доход	-	(26)
Нетен резултат от преоценки	-	(1)
Печалба от финансови активи на разположение за продажба, прекласифицирани от собствения капитал в печалбата или загубата за периода	-	(6)
Загуби от финансови активи на разположение за продажба, прекласифицирани от собствения капитал в печалбата или загубата за периода във валута	-	19
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба в края на периода	-	-

9. Приходи от лихви

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Приходи от лихви от банкови депозити	26	19
Приходи от лихви	26	19

10. Разходи за възнаграждение на Банка депозитар

Годишното възнаграждение за банката депозитар „Уникредит Булбанк“ АД, където се съхраняват активите на фонда, е 3 000 лв. и представлява 0.52 % от средната годишна стойност на активите на Фонда. За 2012 г. годишното възнаграждение на Банката депозитар е 2 349 лв., представляващо 0.50 % от средната годишна стойност на активите на Фонда.

11. Други оперативни разходи

Административните разходи извършвани от Фонда, в размер на 3 хил. лв. (2012 г.: 2 хил. лв.) са основно свързани с такси към Комисията за финансов надзор, Централен депозитар АД, Българска фондова борса- София АД, депозитарни услуги и др. подобни.

12. Свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват Управляващото дружество и другите управлявани от него договорни фондове, собственика на Управляващото дружество – Тексим банк АД и друг ключов управленски персонал.

12.1. Сделки през годината

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

12.1.1. Сделки с Управляващото дружество

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Разходи за възнаграждение	(5)	(8)

Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е в размер на 4 810 лв. (2012 г.: 7 546 лв.) и представлява 0.84 % от средната годишна стойност на активите на Фонда, при заложен максимум за периода съгласно Проспекта на Фонда 0.85 %.

12.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Задължение към:		
- Управляващо дружество	1	1
Общо задължения към свързани лица	1	1

Задължението към Управляващото дружество представлява такса управление на ДФ за последния месец от годината. Таксата за управление се начислява ежедневно съгласно Правилата на Фонда и се превежда в началото на следващия месец.

13. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Фондът не е осъществявал инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци.

14. Условни активи и условни пасиви

През годината няма предявени различни гаранционни и правни искове към Дружеството. През периода няма условни активи, предявени искове и поети задължения.

15. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Фонда могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Кредити и вземания:			
Други вземания	5	9	7
Пари и парични еквиваленти	6	573	560
		582	567

Финансови пасиви	Пояснение	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Текущи пасиви:			
Търговски и други задължения	12.2	1	1
		1	1

16. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Спецификата при управлението на портфейли на договорни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение

са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът са кредитния и лихвения риск. Управлението на риска във Фонда, се извършва от Управляващото дружество и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- ▶ Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- ▶ Висше ръководство - контролира процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- ▶ Звено по Управление на риска - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда .

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

Съществен риск остава наличието на институционални инвеститори притежаващи значителен дял от дяловете в обращение на Фонда, чието групово изтегляне би могло да доведе до ликвидни проблеми. За намаляването на този риск Управляващото дружество предприема мерки за привличане на нови инвеститори във Фонда.

Другият основен риск, на който е изложен Фонда, е лихвеният. Предвижданията на УД Тексим Асет Мениджмънт ЕАД са, че в краткосрочен и средносрочен план лихвените равнища ще продължат да се понижават.

Инвеститорите във Фонда са изложени на минимален валутен риск - всички активи притежавани от Фонда са деноминирани в лева или евро. Валутен риск би настъпил при промяна на съотношението лев към евро или премахването на еврото като валута.

Управлението на активите на Фонда е свързан и с извършване на контрол върху кредитния риск (риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения) и извършване на действия за минимизирането му, чрез кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск. Заедно с намалението на пазарните цени съществен риск при дълговите ценни книжа е забавянето на лихвени плащания (пропуснатия доход за времето на забава), неполучаването на този доход или неплащането на плащания по главници (кредитен риск). От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки.

Вследствие на използването на финансови инструменти Фондът е изложен на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс и лихвен риск.

16.1. Анализ на пазарния риск

Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, финансовото състояние на емитентите, сектора, в който оперира емитента и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на акциите на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. Този пазарен риск засяга в по-малка степен цените на дълговите инструменти. Фондът може да инвестира единствено в дългови инструменти (на паричния пазар и облигации), както и във влогове в кредитни институции. Акциите и инструментите, свързани с тях, не са сред категориите активи, в които Фондът може да инвестира.

По-подробна информация за финансовите инструменти, в които Управляващото дружество може да инвестира и заложените ограничения за обеми спрямо сумата на активите на Фонда е включена в Проспекта и правилата на Фонда.

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2013 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране.

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

Към края на отчетния период ДФ Тексим Парични Пазари не прилага програми за привеждане на активите в съответствие с нормативно заложените лимити.

16.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Фонда се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Фонда са деноминирани в евро. Към датата на приемане на финансовия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв. или премахването на валутата евро, за което Управляващото дружество не разполага с информация.

При инвестиране в инструменти, деноминирани във валута, различна от базовата валута на Фонда, издадени от чуждестранни емитенти, съответно търгувани на чуждестранни пазари, Управляващото Дружество включва използването на хеджиращи операции, така че всички валутни експозиции, които не са в лева или в евро, в портфейла на фонда да са изцяло хеджирани.

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

	Излагане на краткосрочен риск
	Евро '000 лв.
31 декември 2013 г.	
Финансови активи	17
Общо излагане на риск	17
31 декември 2012 г.	
Финансови активи	17
Общо излагане на риск	17

Сумата от 17 хил. лв. (2012 г.: 17 хил. лв.) представлява наличните средства депозит на Фонда в евро.

16.1.2. Лихвен риск

Лихвеният риск произтича от промяната на стойността или дохода на активите на Фонда в следствие на промяна в лихвените равнища. Влиянието на лихвения риск се отнася главно за дълговите ценни книжа и инструментите на паричния пазар, които са основна част от портфейла на Фонда. Най-общо, когато лихвените проценти се покачват, цената на тези инструменти спада и обратно. Дълговите ценни книжа и инструментите на паричния пазар с по-дълъг падеж, както и тези с по-нисък процент на купонно плащане са по-чувствителни към измененията на лихвените равнища. ДФ Тексим Парични пазари ще инвестира в инструменти на паричния пазар с остатъчен срок до падежа до 397 дни включително. Също така, с цел намаляване на лихвения риск, Фондът спазва изискването съгласно Насоките на CESR, ref. CESR/10-049, среднопретегленият матуритет на портфейла да не надхвърля 6 месеца.

Парични инструменти

Инвестиционната стратегия на Фонда позволява инвестиции единствено в прехвърляеми дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар и в депозити в кредитни институции.

Депозитите и парите по разплащателни сметки представляват 98,43% от активите на Фонда. Начислените лихви в зависимост от източника си са представени в следващата таблица:

	2013	2012
	%	%
Депозити	100%	100%

16.2. Анализ на кредитния риск

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

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Търговски и други вземания	9	7
Пари и парични еквиваленти	573	560
Общо	582	567

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

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Фондът отчита вземания за дивиденди от едно публично дружество, в размер на 1 хил.лв., които към 31.12.2013 г. не са получени в срок. Ръководството не е обезценило вземането, тъй като към 31.12.2013 г. счита, че същото е събираемо. Вземането е получено през месец Януари 2014 г.

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

16.3. Анализ на ликвиден риск

Ликвидният риск произтича от факта, че при определени условия, може да се окаже трудно или невъзможно Управляващото Дружество да продаде притежавани от Фонда дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар на изгодна цена. В частност, този риск е най-голям относно неприетите за търговия на регулиран пазар дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар. Ликвидността на дяловете може да бъде ограничена и в случаи, когато управляващото дружество временно преустанови обратното изкупуване на дяловете на фонда по реда и при условията, посочени в правилата и проспекта на Фонда. Основен принцип, следван от Управляващото дружество, при управлението на ликвидността на Фонда е поддържането на такава структура на активите и пасивите му, която позволява безпрепятствено осъществяване на дейността по управление на Фонда, като своевременно бъдат погасявани неговите задължения на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на доходоносни активи. Изискването съгласно Насоките на CESR, ref. CESR/10-049, за максимален среднопретеглен срок на живот (СПСЖ) от 12 месеца на портфейла на Фонда, също позволява по-ефективно управление на ликвидния риск.

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. Предвид задължението за предявяване на дялове за обратно изкупуване всеки работен ден Управляващото дружество следи изходящите и входящи парични потоци на дневна база.

При констатиране на ликвидни проблеми се уведомяват съответните заинтересовани лица: лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант и Съвета на директорите.

Предвид структурата на инвеститорите във Фонда, прогнозите за развитието на финансовия пазар, рисковият профил на Фонда и историческата информация, Управляващото дружество не предполага значителни обратни изкупувания през 2013 г.

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

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

Всички пасиви на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 2 месеца.

Към 31 декември 2013 г. задълженията на Фонда възлизат на 1 333 лв., дължими към Управляващото дружество, Банката депозитар и одиторското предприятие за указанията от тях услуги и са погасени изцяло в началото на 2014 г.

17. Политика и процедури за управление на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Целите на Управляващото дружество по отношение управлението на капитала са:

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

Инвестиционните решения по управлението на капитала на Фонда се вземат от инвестиционния консултант и се утвърждават от Съвета на Директорите на Управляващото Дружество. Управлението на Фонда се извършва - в съответствие с инвестиционната стратегия на Фонда, описана в Проспекта и Правилата на Фонда.

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове	581	566
Дълг	1	1
- Пари и парични еквиваленти	(573)	(560)
Нетен дълг	(572)	(559)
Съотношение на нетни активи към нетен дълг	1:0,00	1:0,00

18. Събития след края на отчетния период

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

19. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2013 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на Управляващо дружество Тексим Асет Мениджмънт ЕАД на 23.01.2014 г.