ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2013

Съдържание

1. Доклад за дейността на УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД ..... 2 - 6 стр.
2. Отчет за финансовото състояние ..... 7 стр.
3. Отчет за всеобхватния доход ..... 8 стр.
4. Отче за собствения капитал ..... 9 стр.
5. Отчет за паричните потоци .....10 стр.
6. Анализ на дейността и бележки към финансовите отчети .....11 – 22 стр.
7. Финансова информация .....17 – 22 стр.
8. Данъци .....20 стр.
9. Оповестяване на свързани лица ....21 стр.
10. Сделки със свързани лица .....21 стр.
11. Събития след датата на отчета .....22 стр.
12. Одобрение на финансовият отчет .....22 стр.
13. Одиторски доклад .....23 - 24 стр.

Годишен доклад за дейността на УД "ЕФ Асет Мениджмънт"АД за 2013 г.

I. Развитие на дейността и състояние на дружеството

1. Развитие на дейността

През 2013г. Управляващо дружество "ЕФ Асет Мениджмънт" АД (с предишно наименование Сентинел Асет Мениджмънт ЕАД) осъществяваше управлението на двата договорни фонда – „ЕФ – Принсипал" (с предишно наименование Сентинел Принсипал) и „ЕФ- Рапид" (с предишно наименование Сентинел Рапид). През Юни 2013 г. бяха променени наименованията на двата фонда и управляващото дружество, както и техните общи правила, правилата за преоценка и изчисляване на нетната стойност на активите и правилата за риск и ликвидност. Промените бяха одобрени с Решения № 417-ДФ/10.06.2013 г. и № 418-ДФ/10.06.2013 г. от Комисията за финансов надзор. Най-съществените промени се отразяват в увеличението на таксата за управление на двата фонда, която към края на годината е 4 % за ДФ ЕФ Принсипал и 2,5 % за ДФ ЕФ Рапид. ДФ ЕФ Рапид промени и инвестиционият си профил, като от фонд паричен пазар стана балансирана схема за колективно инвестиране.

2.Капитал

УД „ЕФ Асет Мениджмънт"АД е учредено с основен капитал в размер на 100 000 лв., през юли 2005г. основният капитал на дружеството е увеличен на 250 000 лв., с което се изпълняват законовите изисквания за минимален капитал на управляващо дружество. През 2012 г. капитала на дружеството е увеличен с още 150 000 лв. Към края на 2013 г. „Евро-Финанс" АД притежава 19% от капитала на дружеството или 76 000 броя акции, а „Медикъл Асистънс Марцианопол" ЕАД притежава 81% от капитала или 324 000 броя акции на УД „ЕФ Асет Мениджмънт" АД.

Към 31.12.2013г. собственият капитал на дружеството е в размер на **465 498 лв.**, като реализираната от дружеството **печалба за 2013 г.** е в размер на **36 909 лв.**, а натрупаните резерви са в размер на **14 055 лв.**

3.Ликвидност

Във всеки един момент от функционирането си през 2013 г. УД „ЕФ Асет Мениджмънт"АД е отговаряло на нормативно определените изисквания за ликвидност и капиталова адекватност. Управляващото дружество е предоставяло необходимите отчети на Комисията за финансов надзор.

4.Финансови резултати от дейността през 2013 г.

През 2013 г. основната част от приходите на дружеството се формират от такси за управление на двата договорни фонда. Тези приходи за 2013 г. са в размер на 221 626 лв. Таксата за управление на ДФ „ЕФ-Рапид" след Юни 2013 г. беше в размер на 2,5% от средногодишната нетна стойност на активите на фонда, а таксата за управление на ДФ „ЕФ-Принсипал" беше в размер на 4,00% от средногодишната нетна стойност на активите на фонда.
Приходите на дружеството от лихви по депозити са **650 лв.**
Общият размер на приходите на дружеството за 2013 г. е **329 878 лева**.
Общият размер на разходите на дружеството за 2013 г. е **287 755 лева**, като най-значителни са разходите за персонала в размер на **118 620 лв**. и разходите за външни услуги и материали - в размер на **69 112 лв.**

Реализираната печалба за 2013г. е в размер на **36 909 лв.**

II. Управление на колективни инвестиционни схеми

Договорен фонд "ЕФ-Принсипал"

През 2013 година договорният фонд е управляван съобразно концепцията за развитие на индустрията, като инвестициите бяха балансирани паритетно между акции и облигации. Нетната стойност на активите се повлия негативно главно от цената за преоценка на акциите.

Обемът и структурата на активите на ДФ „ЕФ – Принсипал" към 31.12.2013г. в сравнение с 31.12.2012г. е както следва:

	31.12.2013	Относителен дял спрямо стойността на активите	**31.12.2012**	Относителен дял спрямо стойността на активите	промяна
Акции и дялове от договорни фондове:	**3 402 294**	49.16%	**3 040 554**	48.86%	0.30%
- български	3 350 787	48.41%	2 533 581	40.71%	7.70%
- чуждестрании	51 507	0.74%	506 973	8.15%	-7.41%
Дългови ценни книжа (общо):	**2 396 983**	34.63%	**1 475 430**	22.32%	12.31%
- корпоративни	2 310 827	33.39%	1 388 980	22.32%	11.07%
ДЦК	86 156	1.24%	**86 450**	1.39%	-0.15%
Парични средства	**135 398**	1.96%	**109 917**	1.77%	0.19%
Парични средства в депозити над три месеца	**613 722**	8.87%	**1 570 000**	25.23%	-16.36%
Вземания по лихви депозити и дивиденти	**7 120**	0.10%	3 244	0.05%	0.05%
Вземания по Репо сделки	**307 835**	4.45%	-	-	4.45%
Други вземания	**58 155**	0.84%	24 142	0.39%	0.45%
Общо:	**6 921 507**	**100%**	**6 223 288**	**100%**	

През 2013г. ДФ „ЕФ – Принсипал" е емитирал 948 739 броя дяла. А обратно изкупените са 225 090 броя на обща стойност 234 382.73 лв. Общият брой дялове в обращение към края на годината е 6 490 423.

Нетната стойност на активите на фонда към 31.12.2013г. е равна на 6 490 323 лв..

Нетната стойност на активите на един дял към 31.12.2013 г. е **1,0662** лв, нетната стойност на активите на един дял към 31.12.2012 г. (съгласно счетоводния отчет към тази дата) е **1,0775** лв.

Постигнатата доходност на фонда за 2013 година (изчислена на база на промяната на нетната стойност на активите на един дял) е отрицателна в размер на 1,09%.

Договорен фонд "ЕФ-Рапид"

През 2013 година ДФ ЕФ Рапид промени инвестиционният си профил и от тип „паричен пазар", инвестиращ предимно в банкови депозити и облигации на финансови институции стана балансирана схема за колективно инвестиране. Управляван активно фондът реализира доходност в размер на 5,78%, като цената на дял достигна до 1,3259 лева.

Обемът и структурата на активите на ДФ „ЕФ – Рапид" към 31.12.2013г. в сравнение с 31.12.2012г. е както следва:

	31.12.2013	Структура на инвестициите спрямо общата стойност на активите	31.12.2012	Структура на инвестициите спрямо общата стойност на активите
Облигации (общо):	**375 753**	58.13%	**370 440**	23.43%
корпоративни	365 419	28.84%	355 133	22.46%
общински	10 334	28.48%	15 307	0.97%
ДЦК	**360 846**	28.48%	**514 896**	32.56%
български	40 594	3.20%	454 478	28.74%
Акции	**278 617**	21.99%	-	-
Парични средства	**24 175**	1.91%	**122 795**	27.23%
Парични средства в депозити над три месеца	**100 000**	7.89%	**307 877**	
Вземания по Репо сделки	**61 504**	4.85%	-	-
Вземания по лихви от депозити	**116**	0.01%	**265 325**	16.78%
Други Вземания	**66 141**	5.22%		
Общо активи:	**1 267 152**		**1 581 337**	**100.00%**

През 2013г. ДФ „ЕФ – Рапид" е емитирал 80 726 броя дялове на обща стойност 105 000 лв. За този период са изкупени обратно 386 197 броя дялове на обща стойност 493 553 лв. Общият брой дялове в обращение към края на годината е 955 517.

Нетната стойност на активите на фонда към 31.12.2013г. е 1 266 933 лв.

Нетната стойност на активите на един дял към 31.12.2013 г. е **1,3259 лв**, нетната стойност на активите на един дял към 31.12.2012 г. е **1,2197 лв.**

Постигнатата доходност за 2013 година е положителна (изчислена на база на промяната на нетната стойност на активите на един дял) е в размер на 5,84%.

Общата нетната стойност на управляваните от УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД активи в двата фонда към 31.12.2013г. е равна на 7 757 256 лв. спрямо 7 793 448 лв. към 31.12.2012г., което представлява намаление от 36 192 лв.

III.Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване.

Няма важни събития настъпили след годишното счетоводно приключване.

IV. Предвиждано развитие на дружеството

Дружеството ще продължи да насочва ресурсите си към привличане на нови инвеститори, респективно нарастване на средствата под управление, което да увеличи приходите от основната му дейност, а именно управление на колективни инвестиционни схеми. В зависимост от глобалните трендове и икономическото развитие в България, екипът ще предприеме и иновативен подход при създаване на нови услуги, които са залегнали в лиценза му издаден от КФН

Милена Аврамова
Председател на СД
УД „ЕФ Асет Мениджмънт" АД

Иво Сеизов
Изпълнителен директор
УД „ЕФ Асет Мениджмънт" АД

Дата: 21.03.2014 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на "ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД
към 31.12.2013 г.

АКТИВИ				КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)		Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година			Текуща година	Предходна година
а		1	2	а		1	2
Нетекущи активи				**Капитал и резерви**			
Дълготрайни материални активи	**2**	36 958	0	Основен капитал		400 000	400 000
Активи по отсрочени данъци	**3**	23	0	Резерви		14 055	14 055
Общо:		**36 981**	**0**	Неразпределена печалба		14 534	(8 524)
Текущи активи				Резултат от текущия период		36 909	23 057
Парични средства	**4**	50 932	12 755	**Общо:**		**465 498**	**428 588**
Вземания	**5**	312	19 708	**Текущи и нетекущи пасиви**			
Текущи финансови активи		443 036	401 281	Текущи и нетекущи задължения	**6**	65 763	5 156
Общо:		**494 280**	**433 744**	**Общо:**		**65 763**	**5 156**
Всичко активи		**531 261**	**433 744**	**Всичко капитал и пасиви**		**531 261**	**433 744**

Дата: 21.03.2014 г

Христо Христов
Главен счетоводител
УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД

Милена Аврамова
Председател на СД
УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД

Иво Сеизов
Изпълнителен директор
УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД

ЕФ Асет Мениджмънт АД
EF Asset management JSC

Заверил:

БДО България ООД
Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, Регистриран одитор

БДО България ООД
Недялко Апостолов, Управител

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
НА "ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД
КЪМ 31.12.2013 г.

Наименование	Бележка №	Сума (лева)	
		Текуща година	Предходна година
а		1	2
Разходи за материали и външни услуги	7	(69 112)	(11 467)
Разходи за персонала	8	(118 620)	(58 372)
Разходи за амортизации	9	(5 659)	(504)
Други разходи	10	(12 708)	(3)
Нетен резултат от обичайна дейност		**(206 098)**	**(70 345)**
Финансови приходи	12	329 878	100 270
Финансови разходи	11	(81 656)	(4 305)
Нетен резултат от финансова дейност		**248 222**	**95 965**
Печалба/(загуба) преди данъци		**42 124**	**25 619**
Данъци	13	5 215	2 562
Нетна печалба/(загуба) след данъци		**36 909**	**23 057**

Дата: 21.03.2014 г

Христо Христов
Главен счетоводител
УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД

Милена Аврамова
Председател на СД
УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД

Иво Сеизов
Изпълнителен директор
УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД

ЕФ Асет Мениджмънт АД
EF Asset management JSC

Заверил:

БДО България ООД
Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, Регистриран одитор

БДО България ООД
Недялко Апостолов,Управител

Специализирано одиторско предприятие
София
Рег. №016
"БДО България" ООД

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
НА "ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД
КЪМ 31.12.2013Г.

Показатели	Акционерен капитал	Общи резерви	Печалба	Общо
	1	2	3	4
Салдо към 31.12.2012	**400 000**	14 054	14 534	**428 588**
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.				
увеличение	-	-	-	-
Нетна печалба за периода	-	-	36 909	**36 909**
Салдо към 31.12.2013	**400 000**	14 055	51 443	**465 498**

Дата: 21.03.2014 г

Христо Христов
Главен счетоводител
УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД

Милена Аврамова
Председател на СД
УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД

Иво Сеизов
Изпълнителен директор
УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД

Заверил:

БДО България ООД
Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, Регистриран одитор

БДО България ООД
Недялко Апостолов,Управител

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
НА "ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД
КЪМ 31.12.2013Г.

Наименование	Текуща година	Предходна година
Специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	29 581	133 508
Плащания по покупка на финансови активи	(46 068)	(531 441)
Постъпления от възложена инвестиционна дейност	231 020	
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	**214 534**	**(397 933)**
Неспециализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от неспециализирана инвестиционна дейност	979	20 260
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(11 532)	(9 451)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	**(10 553)**	**10 809**
Финансова дейност		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа		150 000
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа		
Други парични потоци от финансова дейност	10 000	(9 842)
Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа	**10 000**	**140 158**
Постъпления от лихви, комисионни и други подобни	701	19 168
Плащания по лихви, комисионни и други подобни	(176 504)	(10 000)
Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други	**(175 803)**	**9 168**
Нетен паричен поток от финансова дейност	**(175 803)**	**149 326**
Нетен паричен поток	**38 178**	**(237 798)**
Ефект от промяна на валутните курсове		0
Парични средства в началото на периода	12 755	250 553
Парични средства в края на периода	**50 932**	**12 755**

Дата: 21.03.2014 г

Христо Христов
Главен счетоводител
УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД

Милена Аврамова
Председател на СД
УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД

Иво Сеизов
Изпълнителен директор
УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД

Заверил:
БДО България ООД
Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, Регистриран одитор

БДО България ООД
Недялко Апостолов, Управител

София
Рег. №016
"БДО БЪЛГАРИЯ" ООД

ЕФ Асет Мениджмънт АД
EF Asset management JSC

АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА

"ЕФ Асет Мениджмънт" АД е управляващо дружество, със седалище и адрес на управление гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43, вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по ф.д. № 5568/2005г от 16.05.2005г. Дружеството е регистрирано с предмет на дейност: управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и инвестиционни дружества от затворен тип, включително: управление на инвестиции; администриране на дяловете или акциите, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете или акциите, издаване,продажба и обратно изкупуване на дялове или акции, изпълнение на договори, водене на отчетност, маркетингова дейност

Дружеството е получило разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество № 303-УД от 04.05.2005г. и № 172 - УД от 08.03.2006 г. издадени от Комисията за финансов надзор.

Управлението на дружеството се осъществява от едностепенна система: Съвет на директорите, състоящ се от 3 (три) члена, единият от които е Изпълнителнителен директор.

Дружеството се представлява заедно и/или поотделно от Иво Иванов Сеизов Изпълнителен директор и Милена Василева Аврамова Председател на Съвета на директорите.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ НА "ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД

КЪМ 31.12.2013 г.

1. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

База за изготвяне на финансовите отчети

Финансовите отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), така както са приети за прилагане в Европейския съюз, включително Международните счетоводни стандарти (МСС) и Разяснения, издадени от Борда за международни счетоводни стандарти (БМСС), (общо МСФО).

Счетоводни стандарти

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, освен ако друго не е оповестено.

Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2013 година

Следните изменения към съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС са в сила за текущия отчетен период:

- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане - изменения относно хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за прилагащите за първи път МСФО, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (издадени на 13 март 2012 година) - Правителствени заеми, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 4 март 2013 г., публикуван в ОВ на 5 март 2013 г.
- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети – представяне на пера в друг всеобхватен доход – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г., публикуван в ОВ на 6 юни 2012 г.
- Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода – отсрочени данъци: възстановимост на активи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – подобрения при отчитането на доходите на персонала при напускане, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г., публикуван в ОВ на 6 юни 2012 г.
- Изменения на различни стандарти (МСФО 1, МСС 1, МСС 16, МСС 32, МСС 34), произтичащи от Годишни подобрения 2009 - 2011 г. (издадени на 17 май 2012 година), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 27 март 2013 г., публикувани в ОВ на 28 март 2013 г.
- КРМСФО 20 Разходи за отстраняване на повърхностния слой в производствената фаза на открита мина, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

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 за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСФО 11 Съвместни ангажименти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран 2011 г.), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия" (ревизиран 2011 г.) .), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: представяне - нетиране на финансови активи и финансови пасиви, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.
- Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни ангажименти и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Ръководство за преминаване (издадени на 28 юни 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 4 април 2013 г., публикувани в ОВ на 5 април 2013 г.
- Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Ръководство за преминаване и МСС 27 Индивидуални финансови отчети - отнасят се за инвестиционните предприятия (издадени на 31 октомври 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 20 ноември 2013 г., публикувани в ОВ на 21 ноември 2013 г.

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕС:

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 одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети пред вид от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет.

- МСФО 9 Финансови инструменти издаден на 12 ноември 2009 г.) и Допълнения към МСФО 9 и МСФО 7 Задължителна дата на влизане в сила и оповестявания за преминаването (издадени на 16 декември 2011 г.) , в сила от 1 януари 2015 г.; Отчитане на хеджирането и изменения на МСФО 9, МСФО 7 and МСС 39 (издадени на 19 ноември 2013 г.), все още не е приет от ЕС

- Изменения в МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (издадени на 21 ноември 2013 г.), в сила от 1 януари 2014. г.; все още не са приети от ЕС

- Годишни подобрения 2010 - 2012 г. (издадени на 12 декември 2013 година), в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС

- Годишни подобрения 2011 - 2013 г. (издадени на 12 декември 2013 година), в сила от 1 юли 2013 г., все още не са приети от ЕС

- КРМСФО 21 Налози (издадено на 20 Май 2013), в сила от 1 януари 2014 г., все още не е прието от ЕС

Съществени преценки и приблизителни оценки

Изготвянето на финансовите отчети, в съответствие с общоприетите счетоводни принципи (ОПСП) и съгласно МСФО, поставя изискването управлението да направи приблизителни оценки и предположения, които оказват влияние върху сумите на активите и пасивите на датата на финансовите отчети, както и върху сумите на приходите и разходите по време на отчетния период. Въпреки, че тези приблизителни оценки са на база най-добрите познания на ръководството за сумата, събитието или действията, крайните действителни резултати могат да се различават от тези приблизителни оценки.

Дружеството оценява приблизителните си оценки на текуща база, като използва историческия опит, консултации с експерти и други методи, които се

считат за разумни при дадените обстоятелства.Действителните резултати могат да се различават съществено от приблизителните оценки, ефектът от които се признава през периода, в който фактите изтъкват на преден план достоянието на ревизията.

Отчетна валута

Съгласно изискванията на българското законодателство, дружеството води счетоводните си регистри в български лева.
Финансовите отчети са представени в български лева (BGN).

Фиксинг на някои валути към българския лев към 31.12.2013 г. е:

1 EUR	1.95583 лв.
1 USD	1.415830 лв.

Материални дълготрайни активи (МСС 16)

Дълготрайните материални активи се заприходяват в отчета за финансовото състояние на дружуството по цена на придобиване над 700 лева и самостоятелно определяем повече от едногодишен полезен срок на експлоатация.

Първоначално оценяване на дълготрайните материални активи - по цена на придобиване, която включва покупната цена и всички преки разходи.

За оценка на ДМА след първоначалното признаване се приема препоръчителния подход.

Оценка след първоначалното признаване - след първоначалното признаване като актив, всеки отделен дълготраен материален актив се отчита по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаната загуба от обезценка.

Възстановимост на балансовата стойност - дружеството преразглежда балансовата стойност на ДМА и определя тяхната възстановима стойност.

Когато от актива не се очакват никакви икономически изгоди, той се отписва.

Отписването на дълготрайни материални активи от отчета за финансовото състояние на дружеството е при продажба или когато активът окончателно бъде изведен от употреба и след отписването му не се очакват никакви други икономически изгоди.

Дълготрайните материални активи се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация, като отчетната или преоценъчната стойност се намалява до размера на остатъчната им стойност със следните годишни амортизационни норми:
Компютри и софтуер - 50 %,
Други амортизируеми активи - 15 %

Начисляването на амортизацията започва от месеца, следващ месеца, в който амортизируемия актив е придобит или въведен в употреба.
Амортизацията на всеки актив се признава за разход и се включва в Отчета за всеобхвания доход.

Когато остатъчната стойност на амортизируемия актив е незначителна по размер или процентно спрямо отчетната му стойност, тя може да се пренебрегне. Амортизируемата стойност на актива в тези случаи е равна на отчетната му стойност.

Нематериални дълготрайни активи (МСС 38)

Нематериалните дълготрайни активи представляват основно програмни продукти и лицензия за дейност като управляващо дружество. Първоначалната оценка на нематериалните дълготрайни активи при придобиването им се оценява по цена на придобиване, която включва покупната цена и всички преки разходи за подготовка на актива за използването му по предназначение. Оценката след първоначалното признаване на нематериалния актив се отчита по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка.

Признаване на приходите и разходите (МСС 18)

Оценка на приходите - Приходът се определя по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение под формата на парични средства или парични еквиваленти. Основните приходи на дружеството са
- приходи от такси за управление на колективни инвестиционни схеми на управление/ договорни фондове/
- приходи от начислени лихви по предоставени депозити в лева
- приходи от начислени лихви на ДЦК

Приходите се отразяват във финансовия резултат за периода, през който е осъществена операцията, независимо от периода на изплащането й.

Разходите се начисляват текущо и оповестяват в Отчета за всеобхватния доход, обхващайки целия период до края на финансовия период.
Основните разходи на дружеството са формирани от:
- разходи за финансов одит
- разходи за такси КФН, ЦД
- заплати и осигуровки на персонал по трудов договор

Ефекти от промяна във валутните курсове (МСС 21)

Сделка в чуждестранна валута се записва при първоначално признаване в отчетната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменния курс между отчетната и чуждата валута към датата на сделката.

Паричните средства, вземанията и задълженията във валута се преобразуват по заключителния курс на Българска Народна Банка.

Всички разлики, произтичащи от промяна на валутните курсове се отразяват в Отчета за доходите.

Капитал

Общият размер на основния капитал е в размер на 400 000 лв., разпределен на 400 000 броя поименни акции с номинал 1 лв. както следва: "Евро - Финанс" АД – 76 000 броя акции и "Медикъл Асистънс Марцианопол" ЕАД - 324 000 броя акции към датата на съставяне на отчета.

ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

2. ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Други ДМА	Общо
Отчетна стойност		
Към 31.12.2012	540	540
Придобити	42 077	42 077
Изписани	-	-
Към 30.12.2013	**42 617**	**42 617**
Амортизация		
Към 31.12.2012	(540)	(540)
Амортизация за годината	(5 659)	(5 659)
Изписана	-	-
Към 30.12.2013	(6 199)	(6 199)
Балансова стойност		
Към 31.12.2012	**-**	**-**
Към 30.12.2013	**36 958**	**-**

3. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

	31.12.2013 BGN	31.12.2012 BGN
Активи по отсрочени данъци	23	-
		-
общо:	**23**	**-**

4. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	31.12.2013 BGN	31.12.2012 BGN
Парични средства в каса	**125**	**781**
- в лева	125	781
- във валута	-	-
Парични средства по разплащателни сметки	**42 673**	**11 974**
- в лева	42 590	11 974
- във валута	83	-
Други парични средства	**8 134**	-
- в лева	8 134	-
Общо:	**50 932**	**12 755**

5. ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2013 BGN	31.12.2012 BGN
Вземания от клиенти	-	9 395
Вземания от доставчици	112	91
Други	200	203
Вземания от лихви по депозити до 3 месеца	-	19
Блокирани парични средства /Депозити/	-	10 000
Общо:	**312**	**19 708**

6. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2013 BGN	31.12.2012 BGN
Задължения към доставчици	30 103	-
Данъчни задължения	9 122	3 624
Задължения към осигурителни предприятия	232	3
Други нетекущи задължения	26 306	1 529
общо:	**65 763**	**5 156**

7. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ И ВЪНШНИ УСЛУГИ

	31.12.2013 BGN	31.12.2012 BGN
Разходи за външни услуги	(67 262)	(11 467)
Разходи за материали	(1 850)	-
общо:	**(69 112)**	**(11 467)**

8. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	31.12.2013 BGN	31.12.2012 BGN
Разходи за заплати	(108 251)	(52 656)
Разходи за осигуровки	(10 368)	(5 706)
общо:	**(118 620)**	**(58 362)**

9. РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ

	31.12.2013 BGN	31.12.2012 BGN
Разходи за амортизации на ДМА	(5 659)	(504)
Разходи за амортизации на ДНА		-
общо:	**(5 659)**	**(504)**

10. ДРУГИ РАЗХОДИ

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN	BGN
Други разходи	(12 708)	(3)
общо:	**(12 708)**	**(3)**

11. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN	BGN
Разходи от валутни разлики	(44)	(3 499)
Други	(81 611)	(806)
общо:	**(81 656)**	**(4 305)**

12. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN	BGN
Приходи от операции с финансови активи	78 068	7 237
Приходи от лихви по депозити	650	1 099
Приходи от лихви - дългови ценни книжа	29 535	3 845
Приходи от такси и комисионни	221 626	88 090
общо:	**329 878**	**100 270**

13. ДАНЪЦИ

Според българското данъчно законодателство дружеството е задължено по ЗКПО да плаща корпоративен данък. Данъчната ставка е 10 % от облагаемата печалба.
През периода до 31.12.2013 година дружеството реализира счетоводна печалба на стойност – 42 124 лв.

14. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт" АД оповестява следните свързани лица:
Членове на съвета на директорите на УД „ЕФ Асет Мениджмънт" АД към 31.12.2013 г. са:

- ✓ Милена Василиева Аврамова – ЕГН 7411136439 – Председател на Съвета на директорите и представляващ дружеството;
- ✓ Иво Иванов Сеизов – ЕГН 7212116527 – Изпълнителен директор, член на Съвета на директорите и представляващ дружеството;
- ✓ Виктория Спасова Иванова – ЕГН 8612027072 – Член на Съвета на директорите.

Свързани лица с членовете на Съвета на директорите на УД „ЕФ Асет Мениджмънт" АД :

Милена Василиева Аврамова участва в управлението на следните търговски дружества:

- ✓ ЕВРОХОЛД ИМОТИ-ВЕЛИКО ТЪРНОВО с ЕИК 121456022
- ✓ ВИ АЙ ПРОПЪРТИС с ЕИК 123763187
- ✓ МЕДИКЪЛ АСИСТЪНС МАРЦИАНОПОЛ ЕАД с ЕИК 200114041

Иво Иванов Сеизов участва в управлението на следните търговски дружества:

- ✓ КЕПИТЪЛ АДВАЙЗЪР ЕООД с ЕИК 175053911;
- ✓ АДВАЙЗЪР.БГ ЕООД с ЕИК 200974653 – дъщерно дружество на КЕПИТЪЛ АДВАЙЗЪР ЕООД;
- ✓ ХЮМЪН АДВАЙЗЪР ЕООД с ЕИК 127624480 - дъщерно дружество на "КЕПИТЪЛ АДВАЙЗЪР" ЕООД.
- ✓ ЕВРО-ФИНАНС АД с ЕИК 831136740
- ✓ СПЕЦИАЛИЗИРАНИ С.А.М.О ЕООД с ЕИК 202740948
- ✓ ЛОРЕКС ООД с ЕИК 040815169

Виктория Спасова Иванова не участва в управлението на други търговски дружества и не упражнява контрол над търговски дружества.

15. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА УД „ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД

През 2013 г. УД „ЕФ Асет Мениджмънт" АД има сключена една сделка със свързани лица, която представлява фактура за предоставяне на консултантски услуги на стойност 30 000 лв. с **АДВАЙЗЪР.БГ ЕООД.**

16. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма настъпили важни събития след датата на баланса.

17. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Настоящият финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на УД „ЕФ Асет Мениджмънт" АД на 21.03.2014 г. и подписан от ръководството:

Главен счетоводител: Председател на СД:

Христо Христов Милена Аврамова

Изпълнителен директор:

Иво Сеизов

ЕФ Асет Мениджмънт АД

EF Asset management JSC

Дата: 21.03.2014 г.