ДФ ЕФ ПРИНСИПАЛ

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2013

Съдържание

1. Доклад за дейността на ДФ "ЕФ - Принсипал" .... 2 - 5 стр.
2. Отчет за финансовото състояние ..... 6 стр.
3. Отчет за всеобхватния доход ..... 7 стр.
4. Отче за собствения капитал .....8 стр.
5. Отчет за паричните потоци .....9 стр.
6. Счетоводна политика .....10-16 стр.
7. Структура на портфейла .....16-20 стр.
8. Финансова информация .....20-23 стр.
9. Данъци .....23 стр.
10. Инвестиционни ограничения.....24-25 стр.
11. Събития след датата на баланса .....26 стр.
12. Одиторски доклад .....27-28 стр.

Доклад за дейността
на ДФ "ЕФ - Принсипал"
(организиран и управляван от УД "ЕФ Асет Мениджмънт"АД)
за 2013 г.

I. Развитие на дейността и състояние на договорния фонд

1.Инвестиционна дейност през 2013 г.

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 на акциите на Булленд АД – дружество със специална инвестиционна цел инвестиращо в земеделски земи и промишлени имоти.

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

лева

	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%**	

2. Ликвидност

Във всеки един момент от функционирането си през 2013 г. ДФ „ЕФ-Принсипал" е отговарял на нормативно определените изисквания за ликвидност и управляващото дружество е предоставяло необходимите отчети на Комисията за финансов надзор.
Към 31.12.2013 г. общият размер на паричните средства на фонда е 749 120 лв., включително в депозити над 3 месеца, а стойността на ценни книжа, които имат пазарна стойност е 3 409 740 лв. Общият размер на текущите задължения към 31.12.2013 г. е 1 185 лв.

3.Капиталови ресурси

Капиталовите ресурси, с които договорният фонд разполага и които влага в ценни книжа, се формира от: набраните от инвеститорите средства във фонда, положителния или отрицателен финансовия резултат от преоценки и продажба на притежаваните активи и неразпределената печалба или непокрита загуба от предходни години.

Към 31.12.2013 г. набраните от инвеститорите средства са в размер на 999 100 лв., финансовият резултат от продажба и преоценка на активи е отрицателен в размер на 58 233 лв., а непокритата загуба от предходни години (без премиите и отбивите, свързани с емитирането и обратното изкупуване на дялове) е – 179 447 лв или общият капиталов ресурс към 31.12.2013 г. е ***6 920 322*** лв.

4.Финансови резултати от дейността през 2013 г.

Основните финансови показатели на ДФ „ЕФ-Принсипал" за 2013г. са следните :

а) нетна стойност на активите на един дял и постигната доходност

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 1,46%.

б) финансов резултат от продажба и преоценка на активи

Финансовият резултат от продажба и преоценка на активи през 2013 г. е отрицателен в размер на 58 233 лв .

в) нетни активи към 31.12.2013 г.; съотношение на разходите към средната стойност на нетните активи

Нетната стойност на активите на фонда към 31.12.2013 г. е 6 920 322 лв.

г) минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност

2013 г.			
	минимална	максимална	среднопретеглена
Емисионна стойност	1,0374 лв.	1,0836лв.	1,0605 лв.

д) Брой дялове в обращение към 31.12.2013 г. , както и брой емитирани, продадени и обратно изкупени дялове през 2013 г.

- ✓ брой дялове в обращение към края на годината: 6 490 423
- ✓ брой емитирани и продадени дялове: 948 793
- ✓ брой обратно изкупени дялове: 225 091

II. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване.

Няма настъпили след годишното счетоводно приключване важни събития, които да се отразят върху представения годишен финансов отчет.

III. Предвиждано развитие на ДФ „ЕФ – Принсипал"

УД „ЕФ Асет Мениджмънт"АД ще се стреми към запазване на темповете на нарастване на активите под управление на ДФ ЕФ Принсипал, които да достигнат 10 милиона лева в края на 2014 г. Подобно нарастване ще позволи дружеството да реализира годишна печалба в рамките на 15-25 хиляди лева. Дружеството възнамерява да организира и нов договорен фонд, който да е насочен към специфична индустрия, като така ще обнови и продуктовото си портфолио.

IV. Информация относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

По отношение на управлението на ДФ „ЕФ-Принсипал" УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД е прилагал точно и стриктно приетата програма за добро корпоративно управление на неговите договорни фондове. Програмата е съобразена изцяло както с международните стандарти, така и със спецификата на управлението на договорни фондове и отношенията с инвеститорите в тях.

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

Иво Сеизов
Изпълнителен директор
УД „ЕФ Асет Мениджмънт" АД

Дата: 21.03.2014г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДОГОВОРЕН ФОНД "ЕФ - ПРИНСИПАЛ" КЪМ 31.12.2013

АКТИВИ				НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ДЯЛОВЕТЕ И ПАСИВИ			
Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева) Текуща година	Сума (лева) Предходна година	Раздели, групи статии	Бележка №	Сума (лева) Текуща година	Сума (лева) Предходна година
а		1	2	а		1	2
Инвестиции в ценни книжа				**Номинална стойност на дяловете и резерви**			
Държани за търгуване				Номинална стойност на дяловете в обращение	7	6 490 423	5 766 720
Капиталови ценни книжа	3	3 402 294	3 040 554	Неразпределена печалба/непокрита загуба	8	488 132	205 940
Дългови ценни книжа	4	2 396 983	1 475 430	Резултат от текущия период		(58 233)	241 177
Общо:		**5 799 277**	**4 515 984**	**Общо:**		**6 920 322**	**6 213 837**
Текущи активи				**Текущи пасиви**			
Парични средства	5	**135 398**	**109 917**	Задължения	9	**1 185**	**9 450**
Вземания	4, 6	986 832	1597 386	**Общо:**		**1 185**	**9 450**
Общо:		**1 122 230**	**1 707 303**				
Всичко активи		**6 921 507**	**6 223 287**	**Всичко пасиви**		**6 921 507**	**6 223 287**

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 ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
НА ДОГОВОРЕН ФОНД "ЕФ - ПРИНСИПАЛ"
КЪМ 31.12.2013

Наименование	Бележка №		
		Текуща година	Предходна година
а		1	2
Финансови приходи	**10**	**2 925 150**	**1818 303**
Финансови разходи	**11**	**(2 965 342)**	**(1564 632)**
Нетен резултат от финансови операции		**(40 193)**	**253 671**
Разходи за материали и външни услуги	**12**	(18 040)	(12 494)
Печалба/(загуба) преди данъци		**(58 233)**	**241 177**
Данъци	**13**	-	-
Нетна печалба/(загуба) след данъци		**(58 233)**	**241 177**
Друг всеобхватен доход			
Сума на всеобхватния доход за периода		**(58 233)**	**241 177**

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 СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
НА ДОГОВОРЕН ФОНД "ЕФ - ПРИНСИПАЛ"
КЪМ 31.12.2013

Показатели	Номинална стойност на дяловете	Печалба/загуба	Общо
	1	2	3
Салдо към 31.12.2012	**5 766 720**	**447 117**	**6 213 837**
Продажба на собствени дялове	948 793	50 307	**999 100**
Обратно изкупуване на собствени дялове	(225 091)	(9 292)	**(234 383)**
Печалба за периода	-	(58 233)	**(58 233)**
Салдо към 31.12.2013	6 490 423	429 899	**6 920 322**

Дата: 21.03.2014 г

Христо Христов
Главен счетоводител
УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД

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

ЕФ Асет Мениджмънт АД
EF Asset management JSC

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

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

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД НА ДОГОВОРЕН ФОНД "ЕФ - ПРИНСИПАЛ" КЪМ 31.12.2013

Наименование	Текуща година	Предходна година
Специализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи	2 668 757	1 319 404
Плащания по покупка на финансови активи	(4 188 772)	(4 276 170)
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	**(1 520 015)**	**(2 956 766)**
Неспециализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от неспециализирана инвестиционна дейност	2 661 826	104 393
Плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(1 705 548)	(185 499)
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционна дейност	**956 278**	**(81 106)**
Финансова дейност		
Постъпления от продажба и емитиране на собствени ценни книжа	999 100	3 942 000
Плащания по обратно изкупуване на собствени ценни книжа	(234 383)	(192 700)
Други парични потоци от финансова дейност	(570)	5 423
Нетен паричен поток от емитиране и обратно изкупуване на собствени ценни книжа	**764 147**	**3 754 723**
Постъпления от лихви, комисионни, дивиденти и други подобни	51 331	114 107
Плащания по лихви, комисионни, дивиденти и други подобни	(226 260)	(1 645 172)
Нетен паричен поток от лихви, комисионни и други	**(174 929)**	**(1 531 065)**
Нетен паричен поток от финансова дейност	**589 219**	**2 223 658**
Нетен паричен поток	**25 481**	**(814 214)**
Ефект от промяна на валутните курсове	-	-
Парични средства в началото на периода	**109 917**	**924 131**
Парични средства в края на периода	**135 398**	**109 917**

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ НА ДОГОВОРЕН ФОНД "ЕФ - ПРИНСИПАЛ" КЪМ 31.12.2013 г.

1. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Договорният фонд "ЕФ - Принсипал" е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД. При осъществяване на действия по управлението на договорния фонд управляващото дружество действа от свое име, като посочва, че действа за сметка на договорния фонд.

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Тези финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Съгласно Закона за счетоводството, в сила от 1 януари 2005 г. и Постановление № 207/07.08.2006г. на МС, на територията на Република България действат Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз.

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

Дружеството очаква, че приемането на тези стандарти, изменения на съществуващите стандарти и разяснения няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

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 за 31.12.2013 г. е:

1 EUR =	1.95583 лв.
1 USD =	1.415830 лв.

Признаване на приходите и разходите

Оценка на приходите - Приходът се определя по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване възнаграждение под формата на парични средства или парични еквиваленти. Основните приходи на дружеството са от сделки с ценни книжа на регулиран пазар на БФБ, начислените лихви на дългови ценни книжа и лихви от предоставени депозити в лева. Приходите се отразяват във финансовия резултат за периода, през който е осъществена операцията, независимо от периода на изплащане.

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:
- ✓ такси на управляващото дружество;
- ✓ такси за банка депозитар;
- ✓ начислени разходи за публикации;
- ✓ комисионни за инвестиционния посредник.

Ефекти от промяна във валутните курсове

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 за всеки работен ден. Разликите произтичащи от промяна на валутните курсове се отразяват в Отчета за всеобхватния доход.

Емитиране и обратно изкупуване на дялове

Договорният фонд емитира дялове и съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа, дяловете са безналични ценни книги, регистрирани в Централния депозитар. Номиналната стойност на един дял на ДФ ЕФ - Принсипал е 1 лев. Емитирането на дялове се извършва по емисионна стойност. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване са равни на нетната стойност на активите на един дял. Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите, разделена на броя на дяловете на фонда към момента на определянето й.
Емитираните дялове на ДФ ЕФ - Принсипал се отчитат по тяхната номинална стойност. Разликата между номиналната стойност на емитираните дялове и нетната стойност на активите се посочва като премии или отбиви.
Броят на дяловете на фонда се променя в резултат на емитиране и обратно изкупуване на дялове.

Текущи активи и пасиви

Текущи активи и пасиви са тези, които дружеството очаква да реализира в рамките на 12 месеца от датата на отчета за финансовото състояние. Вземанията и задълженията са посочени по справедливата им стойност. Съгласно счетоводната политика за отразяване на сделките по покупко - продажбата на ценни книжа на датата на сключване на сделките, като вземане в отчета за финасовото състояние се отразяват сумите от продажбите на ценни книжа до датата на паричния сетълмент, както и сумите от покупките на ценни книжа като задължение до датата на паричния сетълмент.

Операции по покупко-продажба на ценни книжа

Първоначалното отчитане на ценните книжа се извършва по цената на придобиване, която включва покупната стойност и всички такси и комисионни свързани с придобиването им. Заприходяването на ценните книжа в отчета за финансовото състояние на Дружеството се извършва на датата на сключване на сделката, а не на датата на паричния сетълмент, когато се извършва прехвърляне на собствеността. Ценните книжа се разпределят в зависимост от инвестиционната политика на дружеството както следва:

- ✓ държани за търгуване - ценни книжа придобити с цел получаване на печалба, в следствие промяна на цената в краткосрочен план;

Отписването на ценните книжа от отчета за финансовото състояние на дружеството се извършва към датата на сделката по балансова стойност и разликата между продажната цена и балансовата стойност се отразява в отчета за всеобхватния доход като текущ приход или разход.

Последващо оценяване на ценни книжа

Преоценката на ценните книжа се извършва съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на ДФ ЕФ – Принсипал:

Последваща оценка на ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България в страната:

- ✓ въз основа на средно аритметична от цените "купува" за текущия работен ден, обявени от не по-малко от двама първични дилъри на държавни ценни книжа.
- ✓ 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.

Последваща оценка 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:

- ✓ по цена "купува" при затваряне на пазара в деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация;

Последваща оценка на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на активен регулиран пазар в Република България, както и български акции и права, допуснати до или търгувани на активен регулиран пазар в държави членки:

- ✓ по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за текущия работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0.02 на сто от обема на съответната емисия;
- ✓ по средноаритметична на най-високата цена „купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в текущия ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден;
- ✓ по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ датата на оценката

Последваща оценка на български и чуждестранни облигации, допуснати до или търгувани на активен регулиран пазар в Република България, както и български облигации, допуснати до или търгувани на активен регулиран пазар в държави членки:

- ✓ по среднопретеглена цена на сключени с тях сделки за текущия работен ден, ако обема на сключените сделки е не по-малък от 0.01 на сто от обема на съответната емисия ;
- ✓ при липса на сделка за съответната емисия цената на облигациите се определя, като среднопротеглена цена на сключени сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период към датата на оценката, за който има сключени сделки.

Последваща оценка на дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ:

- ✓ по последната обявена цена на обратно изкупуване, обявена до края на деня, предхождащ деня на оценката.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА

3. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА – БЪЛГАРСКИ И ЧУЖДЕСТРАННИ

	31.12.2013	31.12.2012		31.12.2013	31.12.2012
	Брой	Брой	Валута	BGN	BGN
КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА - БЪЛГАРСКИ	**2 021 630**	**1248 763**	**BGN**	**3 350 787**	**2 533 581**
КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА - ЧУЖДЕСТРАННИ	**384**	**10 115**	**EUR**	**51 507**	**506 973**
Общо:	**2 022 014**	**1258 878**	**-**	**3 402 294**	**3 040 554**

КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА - БЪЛГАРСКИ

	Актив	Код	31.12.2013 Брой	31.12.2012 Брой	Валута	31.12.2013 BGN	31.12.2012 BGN
Алкомет АД	акции	6AM	400	400	BGN	2 020	2 001
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	акции	5BD	684 640	539 640	BGN	613 780	515 356
Делта кредит АДСИЦ	акции	6AC	18 432	15 750	BGN	645 120	551 408
Еврохолд България АД	акции	4EH	326 300	278 300	BGN	288 286	287 206
Енемона АД	акции	E4A	185	185	BGN	528	531
Енемона АД - превилигиривани	акции	E4AP	2 110	2 110	BGN	8 691	6 368
Етропал АД	акции	5EO	3 944	156 108	BGN	16 111	613 504
ЗД Евро-инс АД	акции	5IC	23 958	23 958	BGN	22 688	17 585
Зърнени храни България АД	акции	T43	-	8 097	BGN	-	1 798
ЛОМСКО ПИВО АД	акции	6L1	12 300	12 300	BGN	7 995	2 841
Параходство Българско Речно Плаване	акции	5BR	2 560	2 560	BGN	2 432	1 946
Спарки Елтос АД	акции	SL9	6 000	6 000	BGN	3 438	2 943
Синтетика АД-София	акции	EHN	19 341	-	BGN	620 072	-
Софарма АД	акции	3JR	8 315	-	BGN	32 445	-
Тодоров АД	акции	5T6	16 300	16 300	BGN	4 385	3 130
Трейс Груп Холд АД	акции	T57	440	440	BGN	1 732	1 271
Феърплей Пропъртис АДСИЦ	акции	6F3	13 604	13 604	BGN	3 279	3 523
Общинска Здравноосигурителна Каса АД	акции	BG1100044087	141 222	62 500	BGN	181 894	168 125
Формопласт АД	акции	4F8	84 650	74 000	BGN	334 368	290 450
ДФ Аврора Кепитъл-Балансиран-София	дялове	MA4A	5 590	5 590	BGN	23 262	24 276
ДФ СТАТУС НОВИ АКЦИИ	дялове	DFNEW	-	27 419	BGN	-	18 691
ДФ Инвест Класик-София	дялове	MC4A	647 836	-	BGN	514 771	-
ДФ Съгласие Профит	дялове	S43A	3 502	3 502	BGN	23 491	20 629
Общо:			**2 021 630**	**1 248 763**		**3 350 787**	**2 533 581**

КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА - ЧУЖДЕСТРАННИ

			31.12.2013	31.12.2012		31.12.2013	31.12.2012
	Актив	Код	Брой	Брой	Валута	BGN	BGN
ABN Amro Bank N.V.	акции	NL0000732295	340	340	EUR	16 704	11 371
Alcoa Inc.	акции	AA^	-	260	USD	-	3 304
Amerisourcebergen Corp.	акции	ABC	-	88	USD	-	5 609
Anadarko Petroleum Corp.	акции	APC	-	175	USD	-	19 033
Apple, Inc.	акции	APC	44	44	EUR	34 801	33 308
AT&T Inc	акции	T	-	255	USD	-	12 655
Beam Inc.	акции	BEAM	-	40	USD	-	3 594
Biogen Idec	акции	BIIB	-	78	USD	-	16 992
Centurylink Inc.	акции	CTL	-	36	USD	-	2 068
Comcast Corp.	акции	CMCSA	-	480	USD	-	26 177
Dow Chemical Co.	акции	DOW	-	220	USD	-	10 418
Duke Energy Corp.	акции	DUK	-	36	USD	-	3 381
Emerson Electric Co.	акции	EMR	-	264	USD	-	20 500
Exelon Corp.	акции	EXC	-	204	USD	-	8 854
Exxon Mobil Corp.	акции	XOM	-	276	USD	-	35 344
Fluor Corp.	акции	FLR	-	70	USD	-	6 006
Ford Motor Co.	акции	F	-	1 692	USD	-	31 830
General Electric Co.	акции	GE	-	841	USD	-	25 654
Genuine Parts Co.	акции	GPC	-	76	USD	-	7 122
Hewlett-Packard Co.	акции	HPQ	-	605	USD	-	12 523
International Business Machines Corp.	акции	IBM	-	58	USD	-	16 479
Johnson & Johnson	акции	JNJ	-	378	USD	-	39 061
Kimberly-Clark Corp.	акции	KMB	-	92	USD	-	11 384
MetLife Inc.	акции	MET	-	585	USD	-	28 358
Microsoft Corp.	акции	MSFT	-	367	USD	-	14 587
Monsanto Co.	акции	MON	-	29	USD	-	4 019
Noble Corp.	акции	NE	-	63	USD	-	3 221
Oneok Inc.	акции	OKE	-	55	USD	-	3 419
Procter & Gamble Co.	акции	PG	-	425	USD	-	42 589
Regions Financial Corp.	акции	RF	-	623	USD	-	6 420
Wells Fargo & Co.	акции	WFC	-	693	USD	-	34 922
Windstream Corp.	акции	WIN	-	39	USD	-	484
Xerox Corp.	акции	XRX	-	628	USD	-	6 287
Общо:			**384**	**10 115**	**-**	**51 507**	**506 973**

4. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

	Актив	Код	31.12.2013 Брой	31.12.2012 Брой	Валута	31.12.2013 BGN	31.12.2012 BGN
Облигации							
- Корпоративни облигации			**14 638**	**111 712**		**2310 827**	**1137 724**
Авто Юнион АД - падеж 10.12.2017 г., лихвен % - 6.75 %	облигации	8AVB	50	-	BGN	50 194	-
Астерион България - падеж 14.04.2014, лихвен % 9.5%	облигации	8AVA	149	126	EUR	297 332	251 256
"ТЕЦ - Бобов Дол" ЕАД - падеж 05.04.2017 г., лихвен % - 5.00%	облигации	BG2100005128	288	288	BGN	291 515	282 357
Булгарплод - падеж 06.06.2016 г., лихвен % - 6.00%	облигации	BULA	10	-	BGN	10 041	-
БГ Инвест Пропъртис ЕАД - падеж 05.06.2017 г., лихвен % - 9.00%	облигации	BG2100008122	-	66	EUR	-	134 367
БГ Инвест Пропъртис ЕАД - падеж 02.12.2020 г., лихвен % - 8.50%	облигации	BG2100016133	150	-	EUR	295 435	-
ВЕИ Проджект АД - падеж 02.12.2016 г., лихвен % - 8.500%	облигации	BG2100021117	1	1	EUR	98 456	99 866
Джи Пи Ес Контрол ЕАД - падеж 10.01.2016 г., лихвен % - 7.00%	облигации	GC0N	143	-	EUR	289 050	-
Еврокредит ЕАД- падеж 14.12.2014 г., лихвен % - 9.00%	облигации	0ECA	6	6	BGN	3 888	4 690
Пазарджик БТМ АД - падеж 28.08.2017 г., лихвен % - 6.00%	облигации	4PZB	11 000	-	BGN	112 326	-
Пауър Лоджистикс ЕАД - падеж 20.06.2017 г., лихвен % - 6.65 %	облигации	25PL	249	-	BGN	249 515	-
Специализирани Логистични Системи ЕАД - падеж 04.05.2015 г., лихвен % - 7.500%	облигации	2SLA	9	56	EUR	17 809	111 850
Старком Холдинг АД - падеж 15.04.2016 г., лихвен % - 6.500%	облигации	S28H	286	295	BGN	289 933	298 898
Топлофикация - ВТ АД - падеж 26.04.2018 г., лихвен % 7.50%	облигации	BG2100007132	297	-	BGN	301 172	-
Air Berlin Plc падеж 1.11.2014 г., лихвен % - 11.50 %	облигации	AB1C	2 000	-	EUR	4 162	-
Anglo Irish Resolution Bank падеж 15.04.2015 г., лихвен % - 4.00%	облигации	EI2167266 Corp	-	54 000	EUR	-	109 751
OTE Plc падеж 05.08.2013 г., лихвен % - 5.000%	облигации	ED0746955 Corp	-	20 000	EUR	-	38 720
SNS Bank NV падеж 26.10.2020 г., лихвен % - 6.2500%	облигации	EI4435000 Corp	-	37 000	EUR	-	57 226
Общо:			**14 638**	**111 712**		**2310 827**	**1137 724**

ДЪРЖАВНИ ЦЕННИ КНИЖА

	Актив	Код	31.12.2013 Брой	31.12.2012 Брой	Валута	31.12.2013 BGN	31.12.2012 BGN
Република България - МФ	ДЦК		40 000	40 000	EUR	86 156	86 450
Общо:			**40 000**	**40 000**		**86 156**	**86 450**

РЕПА

	Актив	Код	31.12.2013 Брой	31.12.2012 Брой	Валута	31.12.2013 BGN	31.12.2012 BGN
Пауър Лоджистикс ЕАД	облигации	25PL	511	-	BGN	307 835	-
Общо:			**511**	-		**307 835**	-

ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

5.ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	31.12.2013 BGN	31.12.2012 BGN
Парични средства в каса	-	-
- в лева	-	-
Парични средства по разплащателни сметки	**135 398**	**109 917**
- в лева	132 768	65 129
евро	2 630	44 789
Блокирани парични средства /Депозити/ до 3 месеца	-	-
- в лева	-	-
Вземания от лихви по депозити	-	-
- в лева	-	-
Общо:	**135 398**	**109 917**

6. ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN	BGN
Парични средства в депозити над три месеца	613 722	1 570 000
Вземания от начислени дивиденти	5 790	736
Вземания от лихви по депозити	1 330	2 508
Вземания по Репо сделки	307 835	-
Други вземания	58 155	24 142
Общо:	**986 832**	**1 597 386**

7.БРОЙ ДЯЛОВЕ В ОБРАЩЕНИЕ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ДЯЛОВЕТЕ

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN	BGN
Брой дялове в началото на периода	5 766 721	2 204 580
Обратно изкупени дялове	225 091	187 959
Емитирани дялове	948 793	3 750 099
Брой дялове в края на периода	**6 490 423**	**5 766 720**

Емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на един дял на дружеството

✓ *Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване са равни на НСА на един дял*

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN	BGN
Номинал	1.0000	1.0000
Емисионна стойност за един дял	1.0662	1.0829
Цена на обратно изкупуване за един дял при държане до 90 дни	-	1.0667
Цена на обратно изкупуване за един дял при държане над 90 дни	-	1.0775

8. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА/НЕПОКРИТА ЗАГУБА

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN	BGN
Неразпределена печалба/непокрита загуба в началото на периода	61 729	(179 448)
Премии, свързани с емитиране на дялове	498 504	448 197
Отбиви, свързани с обратно изкупуване на дялове	(72 101)	(62 809)
Неразпределена печалба/непокрита загуба в края на периода	**488 132**	**205 940**

9. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN	BGN
Задължения към банка депозитар	1 185	622
Задължения към инвестиционни посредници	-	125
Задължения към управляващо дружество	-	8 553
Задължения към инвеститори	-	-
Задължения по сделки с финансови инструменти	-	-
Други краткосрочни задължения	-	150
Общо:	**1 185**	**9 450**

10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN	BGN
Приходи от продажби на финансови активи	2 632 385	1 609 605
Приходи от преоценки на финансови активи	20 822	81 533
Приходи от лихви	203 171	90 916
Приходи от валутни разлики		21
Приходи от дивиденти	68 772	36 228
Общо:	**2 925 150**	**1 818 303**

11. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN	BGN
Разходи от продажби на финансови активи	(2 726 074)	(1 373 695)
Разходи от преоценки на финансови активи	(33 150)	(113 545)
Разходи от такси за управляващо дружество	(197 463)	(52 958)
Разходи от комисионни инвестиционен посредник	(8 111)	(6 952)
Разходи от валутни разлики		(17 482)
Други финансови разходи	(544)	-
Общо:	**(2 965 342)**	**(1 564 632)**

12.РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ И РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN	BGN
Разходи за външни услуги	(18 040)	(12 494)
Разходи за материали		
Общо:	**(18 040)**	**(12 494)**

13. ДАНЪЦИ

Съгласно чл.174 от ЗКПО колективните инвестиционни схеми лицензирани по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа не се облагат с корпоративен данък.

През отчетния период Договорен фонд "ЕФ - Принсипал" се управлява от Управляващото дружество "ЕФ Асет Мениджмънт" АД.

"ЕФ Асет Мениджмънт" АД, в качеството му на управляващо дружество на ДФ "ЕФ - Принсипал" не е използвало или залагало имуществото на Договорния фонд, за покриване на свои задължения.

Общият размер на всички разходи към 31.12.2012 г. е 219 094 лв., което представлява 3,47 % от средната нетна стойност на активите по баланс.

Разходите свързани с управлението на договорния фонд по групи към 31.12.2013 г. са:

	31.12.2013	31.12.2012
	Сума	Сума
възнаграждение на управляващото дружество	197 463	52 958
платените комисионни на инвестиционни посредници	8 111	6 952
годишното възнаграждение на банката депозитар	13 520	7 463
на дипломирания експерт-счетоводител	-	1 174
други разходи	-	3 858
ОБЩО	**219 094**	**72 405**

ИНВЕСТИЦИОННИ ОРГАНИЧЕНИЯ НА ФОНДА

Структурата на ликвидните активи на договорния фонд трябва да отговаря на следните изисквания:

- ✓ Инвестиции в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар, които имат пазарна цена не трябва да надвишават 90 % от общите балансови активи;
- ✓ не по-малко от 10 на сто от активите на договорния фонд трябва да са парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове или ценни книжа, или други платежни средства, определени с наредба.

Емитент	Отчет по баланс към 31.12.2013	90% от общия размер на инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулиран пазар
Капиталови ценни книжа - български и чуждестранни		
Алкомет АД	2 309	
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	597 348	
Делта кредит АДСИЦ	645 120	
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	297 912	
Енемона АД	521	
Енемона АД	8 372	
Етропал АД	12 282	
ЗД Евроинс АД	24 713	
ЛОМСКО ПИВО АД	8 118	
Параходство Българско речно плаване АД	2 586	
Синтетика АД-София	619 879	
Софарма АД	32 898	
Спарки-Елтос АД	4 416	
Тодоров АД-София	4 531	
Трейс груп холд АД	1 855	
Феър Плей Пропъртис АДСИЦ	3 115	
Формопласт АД	334 368	
ABN AMRO Bank N.V.	17 476	

Apple, Inc.	34 177	
Дългови ценни книжа		
Air Berlin Plc падеж 1.11.2014 г., лихвен % - 11.50 %	4 189	
Авто Юнион АД - падеж 10.12.2017 г., лихвен % - 6.75 %	50 315	
Астерион България - падеж 14.04.2014, лихвен % 9.5%	298 321	
Булгарплод - падеж 06.06.2016 г., лихвен % - 6.00%	10 063	
Специализирани Логистични Системи ЕАД - падеж 04.05.2015 г., лихвен % - 7.500%	17 857	
Старком Холдинг АД - падеж 15.04.2016 г., лихвен % - 6.500%	290 596	
Държавни ценни книжа		
Р. България Министерство на финансите XS0802005289	86 400	
Инвестиции в ценни книжа, които имат пазарна цена:	**3 409 740**	**6 229 356**

Парични средства в каса, вземания по безсрочни или със срок до 3 месеца банкови влогове при ценни книжа или други платежни средства, определени с наредба	**Отчет по баланс**	**10% от Стойността на балансовите активи**
Парични средства		
Парични средства в каса лева	-	
Парични средства в разплащателна сметка в лева	132 768	
Парични средства в разплащателна сметка в евро	1 888	
Парични средства в разплащателна сметка във валута	742	
Парични средства в депозити до три месеца	613 722	
Общо:	**749 120**	**692 151**

14. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този доклад, които да променят финансовите отчети към 31.12.2013 г.

15. 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:

Христо Христов
Главен счетоводител
УД ЕФ Асет Мениджмънт АД

ЕФ Асет Мениджмънт АД
EF Asset management JSC

Милена Аврамова
Председател на СД
УД ЕФ Асет Мениджмънт АД

Иво Сеизов
Изпълнителен директор
УД ЕФ Асет Мениджмънт АД

Дата: 21.03.2014 г.