

**ДОГОВОРЕН ФОНД  
ДСК ИМОТИ**

**ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ**  
по чл.72, ал. 1, т.2 от Наредба № 44 на КФН

**МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**01 януари - 30 юни 2016**

**Управляващо Дружество**

„ДСК Управление на активи” АД

**Ръководство на Управляващото Дружество*****Надзорен съвет:***

Бенедек Балаж Къовеш - Председател  
Диана Дечева Митева – Заместник Председател  
Петер Янош Хаас - Член

***Управителен съвет:***

Петко Кръстев Кръстев – Председател и Изпълнителен директор  
Доротея Николаева Николова - Член  
Евелина Петрова Мирчева – Член

***Прокурист:***

Димитър Христов Тончев

**Адрес**

гр. София  
ул. “Московска” № 19

**Банка - Депозитар**

„Алианц Банк България” АД

**Инвестиционни посредници**

„Първа Финансово Брокерска Къща” ООД  
„Алианц Банк България” АД

**ШЕСТМЕСЕЧЕН ОТЧЕТ**  
**по чл.72, ал. 1, т.2 от Наредба № 44 на КФН**

**01 януари - 30 юни 2016**

## **I. Развитие на дейността и състояние на ДФ „ДСК Имоти”**

ДСК Имоти е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Фондът е неперсонифицирано дружество по смисъла на Закона за задълженията и договорите (ЗЗД), не е юридическо лице и представлява обособено имущество за инвестиране на набраните парични средства в различни финансови инструменти чрез разпределение на риска и в съответствие с инвестиционната стратегия, описана в Проспекта и в Правилата на Фонда.

ДСК Имоти няма управителни органи, като неговата дейност, включително управлението на активите му, се осъществява само от управляващо дружество, което действа от името и за сметка на Фонда, съгласно чл. 87 от ЗДКИСДПКИ.

С Решение № 168-ДФ/06.02.2008 г. на КФН „ДСК Управление на активи” АД получи разрешение да организира и управлява дейността на Фонда, като публичното предлагане на неговите дялове започва на 07.03.2008 г.

## **II. Инвестиционна дейност и политика**

Инвестиционната дейност на ДСК Имоти се осъществяваше в съответствие с основните цели на Фонда (представени в следния приоритет):

- нарастване стойността на инвестициите в дялове на Фонда посредством реализиране на максимален възможен доход при поемане на умерен до висок риск;
- осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове;

С оглед постигане на инвестиционните цели на ДСК Имоти, при нормални обстоятелства, Управляващото Дружество инвестира набраните средства на Фонда предимно в акции на български и чуждестранни дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на недвижими имоти, приети за търговия на регулиран пазар (между 40% и 90% от активите), но също така и в акции/дялове на български и чуждестранни колективни инвестиционни схеми, инвестиращи в акции на дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на недвижими имоти, в корпоративни облигации на български емитенти, в ипотечни облигации, издадени от български банки и в банкови депозити. Конкретната структура на активите зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична в границите на горепосочените ограничения.

За постигането на тези цели Управляващото Дружество следва активна инвестиционна стратегия на Фонда. При осъществяването на активната инвестиционна стратегия са избирани и най-подходящите за портфейла на Фонда финансови инструменти въз основа на оценка за бъдещо им представяне.

## 1. Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ДСК Имоти”

Набраните средства от продажба на дялове на Фонда бяха инвестирани в съответствие с изискванията на закона, неговите Правилата и Проспект.

Към 30.06.2016 г. общия размер на активите на Фонда е 611,752.59 лв., като в това число се включват:

- Акции - от 8 публични дружества, спадащи към 2 сектора – 18.43%
- Парични средства по банкови влогове – в 3 банки – 80.74%
- Други активи – 0.83%

Структурата на активите на ДФ „ДСК Имоти” към края на отчетния период и към края на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на активите, е както следва:

Активи	30.06.2016		31.12.2015	
	лв.	%	лв.	%
<b>Банкови влогове /общо/</b>	<b>493 919.54</b>	<b>80.74</b>	<b>479 970.54</b>	<b>81.53</b>
Безсрочни банкови влогове, деноминирани в лева	224 670.02	36.73	210 396.28	35.74
Срочни банкови влогове, деноминирани в лева, в т.ч.:	170 792.10	27.92	171 173.59	29.08
вземания по начислени лихви	228.25	0.04	1 173.59	0.20
Срочни банкови влогове, деноминирани в евро, в т.ч.:	98 457.42	16.09	98 400.67	16.71
вземания по начислени лихви	28.87	0.00	144.11	0.02
<b>Акции деноминирани в лева</b>	<b>112 715.80</b>	<b>18.43</b>	<b>103 638.84</b>	<b>17.60</b>
акции – АДСИЦ	65 710.80	10.74	62 578.59	10.63
акции – Финанси	47 005.00	7.68	41 060.25	6.97
<b>Вземания</b>	<b>5 117.25</b>	<b>0.83</b>	<b>5 117.25</b>	<b>0.87</b>
<b>Общо активи</b>	<b>611 752.59</b>	<b>100.00</b>	<b>588 726.63</b>	<b>100.00</b>

Структура на активите на ДСК Имоти  
към 30.06.2016 г.



Структура на активите на ДСК Имоти  
към 31.12.2015 г.



### Разпределение на активите на Фонда

Активи	30.06.2016 (лв.)	30.06.2016 (%)	31.12.2015 (лв.)	31.12.2015 (%)
<b>Финансови инструменти, търгувани на регулиран пазар, в т.ч.:</b>	<b>112 715.80</b>	<b>18.43</b>	<b>103 638.84</b>	<b>17.60</b>
търгувани на БФБ-София АД, в т.ч.	112 715.80	18.43	103 638.84	17.60
<b>капиталови</b>	<b>112 715.80</b>	<b>18.43</b>	<b>103 638.84</b>	<b>17.60</b>
<b>Общо финансови инструменти</b>	<b>112 715.80</b>	<b>18.43</b>	<b>103 638.84</b>	<b>17.60</b>
Банкови влогове	493 919.54	80.74	479 970.54	81.53
Други вземания	5 117.25	0.83	5 117.25	0.87
<b>Общо активи</b>	<b>611 752.59</b>	<b>100.00</b>	<b>588 726.63</b>	<b>100.00</b>

## 2. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда

### 2.1. Акции

През отчетния период няма сделки с акции.

Към **30.06.2016 г.** делът на акции възлиза на **18.43%** от стойността на общите активи на Фонда спрямо **17.60%** към **31.12.2015 г.**

### 2.2. Дялове от колективни инвестиционни схеми

През отчетния период няма сделки с дялове колективни инвестиционни схеми.

Към **30.06.2016 г.** делът на този вид книжа е **0.00%** от стойността на портфейла на Фонда при стойност **0.00%** към **31.12.2015 г.**

### 2.3. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на общите активи на Фонда е **44.01%** при стойност **45.79%** към **31.12.2015 г.**

Към **30.06.2016 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **36.73%** от активите спрямо **35.74%** към **31.12.2015 г.**

### 3. Структура на пасивите на ДФ „ДСК Имоти”

Към края на първото шестмесечие на 2016 г. Договорният фонд има текущи задълженията в размер на 1,059.46 лв. и с матуритет до един месец, които представляват задължения към Управляващото Дружество и Банката Депозитар. Посочените задължения се начисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, одобрени от КФН. В задълженията към Управляващото Дружество се включват транзакционните разходи при емитиране/обратно изкупуване на дялове, поемани от инвеститорите.

Пасиви	30.06.2016		31.12.2015	
	лв.	%	лв.	%
Задължения към Управляващото Дружество, в т.ч.:	639.46	60.36	623.20	60.32
(а) такса за управление на активите на Фонда	628.06	59.28	623.09	60.31
(б) транзакционни разходи	11.40	1.08	0.11	0.01
Задължения към Банката Депозитар	420.00	39.64	410.00	39.68
<b>Общо пасиви</b>	<b>1 059.46</b>	<b>100.00</b>	<b>1 033.20</b>	<b>100.00</b>

#### 4. Приходи

В съответствие със структурата на портфейла, приходите на Фонда се формират от приходи от преценка на финансови активи, приходи от лихви по дългови ценни книжа и по банкови влогове и от приходи от операции с финансови активи.

Приходите от преценка на финансови активи и инструменти се формират от положителната преценка на финансовите активи и инструменти на база промяната в тяхната цена.

Приходите от операции с финансови инструменти са вследствие на по-високата цена при продажба на ценни книжа спрямо тяхната балансова стойност.

Приходите от съучастия се формират от получени дивиденди и във връзка с увеличение на капитала на емитенти.

Структурата на приходите на ДФ „ДСК Имоти” към края на отчетния и съответния период на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на приходите, е както следва:

Приходи	01.01-30.06.16		01.01-30.06.15	
	лв.	%	лв.	%
Приходи от лихви, в т.ч.	355.26	0.74	3 383.10	5.27
(а) по банкови влогове	355.26	0.74	3 367.05	5.24
(б) по дългови ценни книжа	-	-	16.05	0.02
Приходи от преценка на финансови инструменти	46 418.10	97.17	55 711.18	86.74
Приходи от съучастия, в т.ч:	1 000.00	2.09	5 135.68	8.00
дивиденди	1 000.00	2.09	4 807.98	7.49
<b>Общо приходи</b>	<b>47 773.36</b>	<b>100.00</b>	<b>64 229.96</b>	<b>100.00</b>

#### 5. Разходи

##### 5.1. Общо разходи

Структурата на разходите на ДФ „ДСК Имоти” към края на отчетния и съответния период на предходната година, в стойностно изражение и като процент от общата стойност на разходите, е както следва:



Разходи	01.01-30.06.16		01.01-30.06.15	
	лв.	%	лв.	%
Разходи по преценка на финансови активи и инструменти *	37 341.14	85.60	65 284.23	89.82
Разходи по операции с финансови активи и инструменти	-	-	0.12	0.00
Други финансови разходи	54.00	0.12	91.30	0.13
Разходи за външни услуги	6 228.88	14.28	7 278.22	10.01
Разходи по валутни операции			33.50	0.05
<b>Общо разходи</b>	<b>43 624.02</b>	<b>100.00</b>	<b>72 687.37</b>	<b>100.00</b>

\* Заб.: Комисионните на инвестиционните посредници при покупка финансови инструменти са включени в цената им на придобиване

Разходите по преценка на финансови активи и инструменти се формират от капиталова загуба – отрицателната преценка на ценните книжа на база промяната в тяхната цена.

Разходите за външни услуги се формират от възнаграждението на Управляващото Дружество (такса за управление на активите) и възнаграждението на Банката Депозитар за обслужващи и контролни функции.

## 5.2. Оперативни разходи

Тези разходи се приспадат от активите на ДСК Имоти и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са вторият компонент разходи след транзакционните разходи при покупка/обратно изкупуване на дялове, които инвеститорът следва да има предвид инвестирайки в Договорния Фонд.

Представените по-долу разходи като процент от средната НСА за конкретния период, преизчислени на годишна база, са както следва:

- за периода **01.01-30.06.2015 г. – 2.02%**
- за периода **01.01-30.06.2016 г. – 2.08%**

Оперативни разходи	01.01-30.06.16		01.01-30.06.15	
	лв.	%	лв.	%
Възнаграждение на Управляващото Дружество	3 774.63	60.08	4 571.46	62.03
Комисионни на инвестиционни посредници	-	-	0.12	0.00
Възнаграждение на Банката Депозитар	2 440.00	38.84	2 430.00	32.97
Други финансови разходи	54.00	0.86	91.30	1.24
- банкови такси по преводни операции	11.00	0.18	40.30	0.55
- банкови такси, свързани с трансфер на ценни книжа	-	-	4.00	0.05
- други	43.00	0.68	47.00	0.64
Административни такси	14.25	0.22	276.76	3.76
<b>Общо оперативни разходи</b>	<b>6 282.88</b>	<b>100.00</b>	<b>7 369.64</b>	<b>100.00</b>

## 6. Данъчно третиране

ДФ „ДСК Имоти”, като вид колективна инвестиционна схема, допусната до публично предлагане в Република България ползва преференциално данъчно третиране:

- неговата печалба не се облага с корпоративен данък (*чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане*).
- управлението на дейността на ДСК Имоти, като вид колективна инвестиционна схема, е освободена финансова услуга и не подлежи на облагане с данък добавена стойност (*чл. 46, ал. 1, т. 6 от Закона за данък върху добавената стойност*).

### Данъчно облагане на доходите на притежателите на дялове в Договорните Фондове

- Не подлежат на данъчно облагане доходите на местни физически лица или физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство от сделки с дялове на Фонда (реализирана капиталова печалба) в случаите на обратно изкупуване на дяловете или продажба на дяловете, извършени на регулиран български пазар на финансови инструменти.

При определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, с тези доходи се намалява счетоводния финансов резултат. При загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

- Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10 на сто върху облагаемия доход.

Облагаемият доход е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка. Реализираната печалба/загуба за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

## 7. Ликвидност

Поддържането и управлението на ликвидността се осъществява от Управляващото Дружество при спазване изискванията на Правилата за поддържане и управление на ликвидността на договорен фонд, организиран и управляван от „ДСК Управление на активи” АД, одобрени от КФН.

Управлението на ликвидността се извършва посредством:

1. Ежедневно следене и анализ на структурата на активите по видове и матуритет;
2. Ежедневно следене и анализ на структурата на пасивите по видове и матуритет;
3. Ежедневно следене на входящите и изходящите парични потоци;
4. Поддържане на оптимален размер на парични средства и други ликвидни активи с цел посрещане на задълженията на Фонда;
5. Разработване на стратегии за предотвратяване на кризисни ситуации.

Към момента на изготвяне на настоящия отчет не съществуват тенденции, обстоятелства или рискове, които биха довели или за които има основание да се смята, че ще доведат до съществено повишаване или намаляване на ликвидността на Фонда.

## 8. Капиталови ресурси

Характерът на дейността на ДФ „ДСК Имоти” свързва размера на капиталовите ресурси, подлежащи на инвестиране, от една страна с процесите на емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда, а от друга страна с финансовите резултати, реализирани при операции с инструменти от неговия портфейл.

Собственият капитал е равен на нетната стойност на активите на Фонда и се формира от:

- основен капитал - номиналната стойност на дяловете в обръщение;
- премии от емисии – разликата между емисионната стойност/цената на обратно изкупуване и номиналната стойност на дялове;
- финансов резултат за периода.

Движение по капитала	Основен капитал (лв.)	Премии от емисия (лв.)	Финансов резултат (лв.)	Общо собствен капитал (лв.)
<b>Салдо към 01.01.2015 г.</b>	<b>787 474</b>	<b>(144 660)</b>	<b>50 593</b>	<b>693 407</b>
Изменение, в т.ч.:	89 661	(10 732)	(8 457)	70 472
увеличение	140 809	(17 308)	64 230	187 731
намаление	(51 148)	6 576	(72 687)	(117 259)
<b>Салдо към 30.06.2015 г.</b>	<b>877 135</b>	<b>(155 392)</b>	<b>42 136</b>	<b>763 879</b>
<b>Салдо към 01.01.2016 г.</b>	<b>679 977</b>	<b>(128 323)</b>	<b>36 040</b>	<b>587 694</b>
Изменение, в т.ч.:	21 830	(2 980)	4 149	22 999
увеличение	34 904	(4 708)	47 773	77 969
намаление	(13 074)	1 728	(43 624)	(54 970)
<b>Салдо към 30.06.2016 г.</b>	<b>701 807</b>	<b>(131 303)</b>	<b>40 189</b>	<b>610 693</b>

*Забележка: Фондът емитира/обратно изкупува само цели дялове с номинална стойност 1.00 лв.*

### III. Промени в цените на дялове на ДСК Имоти

Договорният Фонд е разделен на дялове, които постоянно издава/продава на инвеститорите при условията на публично предлагане по емисионна стойност, и постоянно изкупува обратно от инвеститорите по цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се основават на Нетната стойност на активите (НСА) на един дял.

Нетната стойност на активите, НСА на дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват ежедневно, съгласно Правилата за оценка на портфейла на Фонда и определяне на НСА, одобрени от КФН и описани в Проспекта на Фонда. НСА се определя като разликата между стойността на активите и стойността на задълженията на Фонда. НСА на един дял се определя като съотношение между НСА и броя дялове в обръщение към момента на изчисляването ѝ.

### IV. Нетна стойност на активите на Фонда

Към **30.06.2015 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **763 878.29 лв.**

Към **31.12.2015 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **587 693.43 лв.**

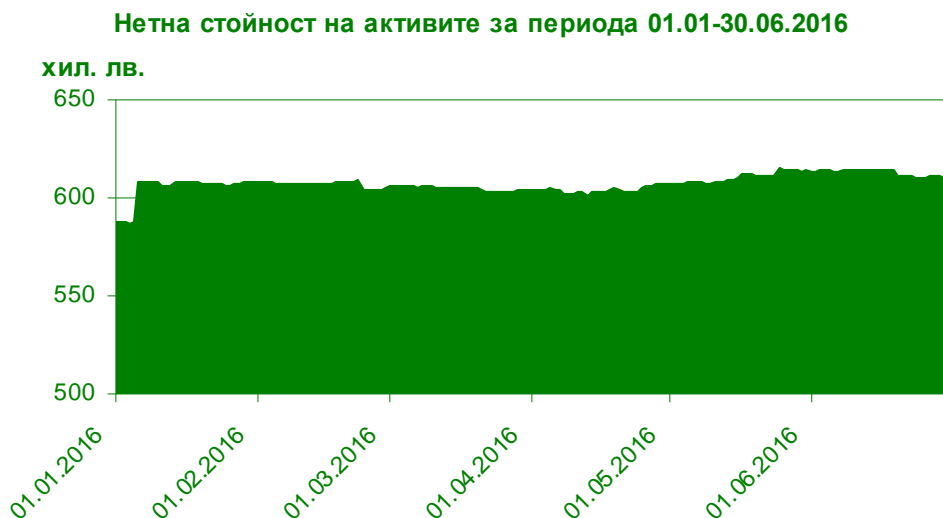
Към **30.06.2016 г.** нетната стойност на активите на Фонда е **610 693.13 лв.**

### V. Средна нетна стойност на активите на Фонда

За периода **01.01-30.06.2015 г.** средната НСА на Фонда е **737 471.00 лв.**

За периода **01.01-30.06.2016 г.** средната НСА на Фонда е **607 204.90 лв.**

Средната НСА за периода е изчислена като средна аритметична от стойностите на НСА за всеки ден от периода. За почивните дни се използва стойността от най-близкия предходен работен ден. Изключение правят единствено стойностите за дати (почивни дни) към край на счетоводен месец.



Изпълнението на поръчка за продажба/обратно изкупуване се осъществява по емисионна стойност/цена на обратно изкупуване, определена за следващата най-близка дата от датата на подаване на поръчката.

## VI. Брой дялове в обръщение

Към 30.06.2016 г. емитираните през първото шестмесечие на 2016 г. дялове на Фонда представляват 4.95% от общия брой в обръщение, а обратно изкупените са 1.86% .

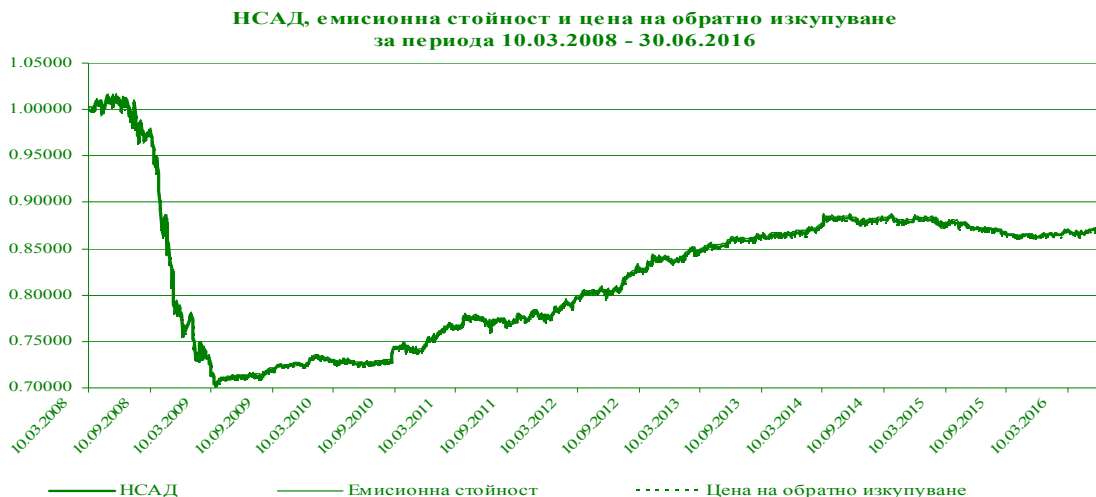
Дялове в обръщение	брой
<b>Салдо към 01.01.2015 г.</b>	<b>787 474</b>
Изменение, в т.ч.:	89 661
увеличение - емитирани дялове	140 809
намаление – обратно изкупени дялове	(51 148)
<b>Салдо към 30.06.2015 г.</b>	<b>877 135</b>
<b>Салдо към 01.01.2016 г.</b>	<b>679 977</b>
Изменение, в т.ч.:	21 830
увеличение - емитирани дялове	34 904
намаление – обратно изкупени дялове	(13 074)
<b>Салдо към 30.06.2016 г.</b>	<b>701 807</b>

## VII. Данни за обявените емисионна стойност и цена за обратно изкупуване

	01.01-30.06.16	01.01-30.06.15
	лв.	лв.
Минимална емисионна стойност на дял	0.86409	0.87115
Максимална емисионна стойност на дял	0.87308	0.88527
Среднопретеглена емисионна стойност на дял	0.86865	0.87863
Минимална цена на обратно изкупуване на дял	0.86021	0.86724
Максимална цена на обратно изкупуване на дял	0.86915	0.87997
Среднопретеглена цена на обратно изкупуване на дял	0.86474	0.87384

*Забележка: Горепосочените стойности са публично обявени за покупка, съответно при продажба на дялове. Представените данни за емисионна стойност на дял са за „еднократна поръчка” за покупка. При записване на дялове по сключени договори за многократна покупка по инвестиционен план, таксата, включена в емисионната стойност на дял, е в размер на 50% от текущия размер на таксата за записване при „еднократна поръчка”.*

Информация за обявените НСА на дял и емисионна стойност и тяхната динамика е представена в графичен вид.



### VIII. Обобщена информация за дейността на Фонда .

Обобщена информация за отчетния, предходния и съответния период на предходната година:

	<b>31.12.2015 - 30.06.2016 г.</b>	<b>31.12.2014 - 30.06.2015 г.</b>
Стойност на активите в началото на периода	588 726.63	694 560.75
Стойност на активите към края на периода	611 752.59	765 235.92
Стойност на текущите задължения в началото на периода	1 033.20	1 153.52
Стойност на текущите задължения към края на периода	1 059.46	1 357.63
Общо приходи от дейността към края на периода	47 773.36	64 229.96
Общо разходи за дейността към края на периода	43 624.02	72 687.37
Финансов резултат към края на периода	4 149.34	(8 457.41)
Финансов резултат от минали години	36 039.66	50 592.22
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	587 693.43	693 407.23
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	610 693.13	763 878.29
Брой дялове в обръщение към края на периода	701 807.00	877 135.00
Средна НСА за периода	607 204.90	737 471.00
НСА за един дял *	0.87017	0.87088
Емисионна стойност на 1 дял *	0.87148	0.87219
Цена на обратно изкупуване на 1 дял *	0.86756	0.86827

*Заб.: Стойностите са валидни за поръчки подадени в деня или в най-близкия предходен работен ден към края на периода.*

**За УД „ДСК Управление на активи” АД, организиращо и управляващо  
ДФ „ДСК Имоти”:**

**Марко Марков**  
**Финансов Директор**  
**По пълномощно**



**Петко Кръстев**  
**Изпълнителен Директор**

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ


01 януари - 30 юни 2016

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**към 30 юни 2016**

<i>В хиляди лева</i>	<b>30 юни 2016</b>	<b>31 декември 2015</b>
<b>Активи</b>		
Парични средства	225	210
Депозити	269	270
Финансови активи за търгуване	113	104
Други активи	5	5
<b>Общо активи</b>	<b>612</b>	<b>589</b>
<b>Пасиви</b>		
Текущи задължения	1	1
<b>Общо пасиви</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове</b>	<b>611</b>	<b>588</b>
<b>Нетна стойност на активите на дял (в лева)</b>	<b>0.87017</b>	<b>0.86428</b>

**Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.**

Съставил:

  
 Даниела Александрова  
 Главен счетоводител

Представяващи:


  
 Петко Кръстев  
 Изпълнителен Директор

  
 Марко Марков  
 Финансов Директор  
 По пълномощно

Дата: 29 юли 2016




**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2016**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2016</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2015</b>
Приходи от лихви	-	3
Приходи/(Разходи) от операции и последваща оценка на финансови активи, нетно	9	(9)
Приходи от дивиденди	1	5
Разходи за външни услуги	(6)	(7)
<b>Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане</b>	<b>4</b>	<b>(8)</b>
Данъци	-	-
<b>Нетна печалба/(загуба)</b>	<b>4</b>	<b>(8)</b>
Друг всеобхватен доход	-	-
<b>Общо всеобхватен доход</b>	<b>4</b>	<b>(8)</b>

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Съставил:

  
 Даниела Александрова  
 Главен счетоводител

Представяващи:


  
 Петко Кръстев  
 Изпълнителен Директор

  
 Марко Марков  
 Финансов Директор  
 По пълномощно


Дата: 29 юли 2016

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2016**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2016</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2015</b>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
(Покупка)/Продажба на финансови активи	86	(128)
Лихви и комисионни	(5)	(1)
Получени дивиденди	1	2
<b>Нетни парични потоци за оперативна дейност</b>	<b>82</b>	<b>(127)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления от емисия на собствени дялове	30	124
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове	(11)	(45)
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>19</b>	<b>79</b>
<b>Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>101</b>	<b>(48)</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>308</b>	<b>466</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>409</b>	<b>418</b>

**Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.**

Съставил:




Даниела Александрова  
 Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев  
 Изпълнителен Директор



Марко Марков  
 Финансов Директор  
 По пълномощно


Дата: 29 юли 2016

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА  
ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ**  
за периода от 01 януари до 30 юни 2016

<i>В хиляди лева</i>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2016</b>	<b>Периода от 1 януари до 30 юни 2015</b>
<b>Салдо към 1 януари</b>	<b>588</b>	<b>694</b>
Нетна печалба/(загуба)	4	(8)
Емитиране на дялове	30	123
Обратно изкупуване на дялове	(11)	(45)
<b>Салдо към 30 юни</b>	<b>611</b>	<b>764</b>

**Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.**

Съставил:

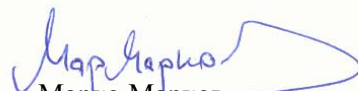


Даниела Александрова  
Главен счетоводител

Представяващи:




Петко Кръстев  
Изпълнителен Директор



Марко Марков  
Финансов Директор  
По пълномощно

Дата: 29 юли 2016

**БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**за периода от 01 януари до 30 юни 2016****1. Основа за изготвяне на междинните финансови отчети**

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), одобрени за прилагане от Комисията на Европейския съюз (ЕС).

Съкратеният междинен финансов отчет не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълния комплект финансови отчети и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2015 г.

Основните счетоводни политики на ДСК Имоти съответстват на тези, изложени в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2015 г.

Шестмесечният отчет за дейността е неразделна част от междинния финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в шестмесечния отчет за дейността на Фонда съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в междинния финансов отчет на Фонда.