

УД "Общинска Банка Асет Мениджмънт" ЕАД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
И
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

31 декември 2014



КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния акционер на
Управляващото дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Управляващото дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД („Дружеството“), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2014 година, отчетите за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Мнение

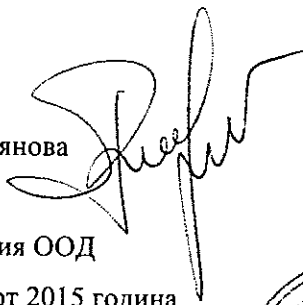
По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2014 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

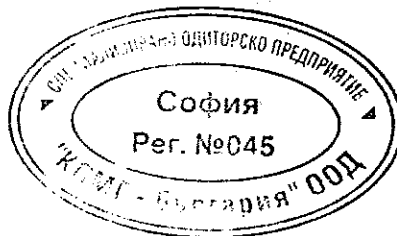
Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2014 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 13 март 2015 година, се носи от ръководството на Дружеството.

Добринка Калоянова
Управител



КПМГ България ООД
София, 31 март 2015 година

Маргарита Голева
Регистриран одитор

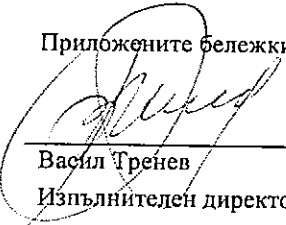


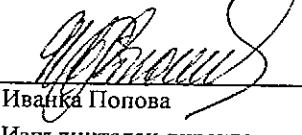
УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

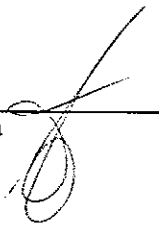
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

В хиляди лева	Бележка	31 декември 2014	31 декември 2013
АКТИВИ			
Пари и парични еквиваленти	6	744	60
Депозити	7	-	366
Вземания	8	29	17
Активи по отсрочени данъци	9	8	4
ОБЩО АКТИВИ		781	447
ПАСИВИ			
Провизии	10	76	36
Текущи данъчни задължения		34	5
Други задължения		4	3
ОБЩО ПАСИВИ		114	44
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	11	350	350
Резерви		53	25
Неразпределена печалба		264	28
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		667	403
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		781	447

Приложените бележки от страница 5 до 27 са неделима част от тези финансови отчети.


Васил Тренев
Изпълнителен директор

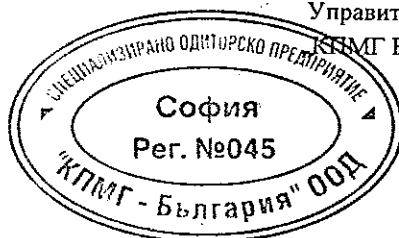

Иванка Попова
Изпълнителен директор


Таня Танева
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:


Маргарита Голева
Регистриран одитор


Добринка Калоянова
Управител
„КПМГ България“ ООД

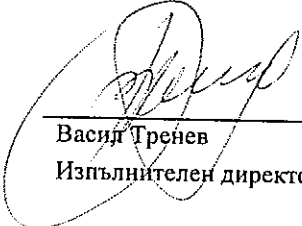


УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

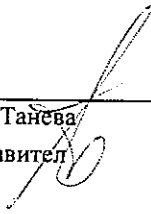
**ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ**

В хиляди лева	Бележка	2014	2013
Приходи, свързани с управление на активи	12	514	216
Приходи от лихви по депозити		9	15
Общо приходи от дейността		523	231
Разходи за външни услуги		(50)	(47)
Разходи, свързани с персонала		(140)	(137)
Общо разходи от дейността	13	(190)	(184)
Разходи за провизии	10	(40)	(16)
Печалба преди данъци		293	31
Разходи за данъци	14	(29)	(3)
Печалба за периода		264	28
Общ всеобхватен доход за годината		264	28
Доход на акция (в лева/акция)		0.75	0.08

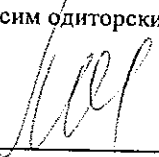
Приложените бележки от страница 5 до 27 са неделима част от тези финансови отчети.

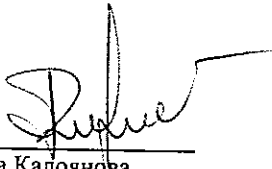

Васил Тренев
Изпълнителен директор

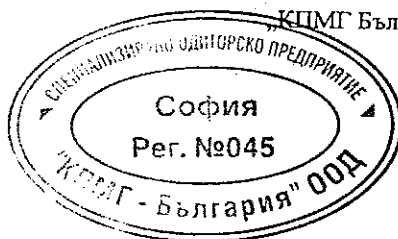

Иванка Попова
Изпълнителен директор


Таня Танчева
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:


Маргарита Голева
Регистриран одитор


Добринка Калоянова
Управител
„КПМГ България“ ООД



УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

В хиляди лева	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо
Баланс на 1 януари 2013	350	-	25	375
Общо всеобхватен доход за годината				
Печалба за годината	-	-	28	28
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	28	28
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал				
Разпределение във фонд резервен	-	25	(25)	-
Общо сделки с акционери	-	25	(25)	-
Баланс на 31 декември 2013	350	25	28	403
Общо всеобхватен доход за годината				
Печалба за годината	-	-	264	264
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	264	264
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал				
Разпределение във фонд резервен	-	28	(28)	-
Общо сделки с акционери	-	28	(28)	-
Баланс на 31 декември 2014	350	53	264	667

Приложените бележки от страница 5 до 27 са неделима част от тези финансови отчети.

Васил Тренев
Изпълнителен директор

Иваджа Попова
Изпълнителен директор

Таня Танева
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Добрина Калоянова
Управител
"КТМГ България" ООД

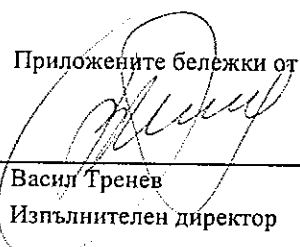


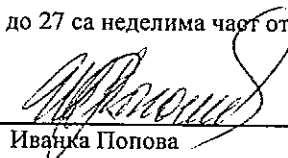
УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

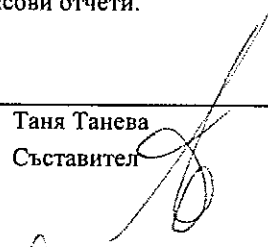
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	Бележка	2014	2013
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба за годината		264	28
Корекции за:			
Разход за данъци	14	29	3
Провизии		40	16
		<u>333</u>	<u>47</u>
Изменение на:			
- вземания	8	(12)	1
- други задължения		1	-
Паричен поток от оперативна дейност		<u>(11)</u>	<u>48</u>
 Изплатени данъци върху печалбата		<u>(5)</u>	<u>(5)</u>
Нетен паричен поток от оперативна дейност		<u>317</u>	<u>43</u>
 Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка/продажба на депозити	7	357	(180)
Получени лихви		10	15
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		<u>367</u>	<u>(165)</u>
 Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти		684	(122)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		<u>60</u>	<u>182</u>
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	6	744	60

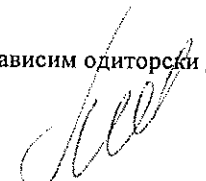
Приложените бележки от страница 5 до 27 са неделима част от тези финансови отчети.


Васил Тренев
Изпълнителен директор

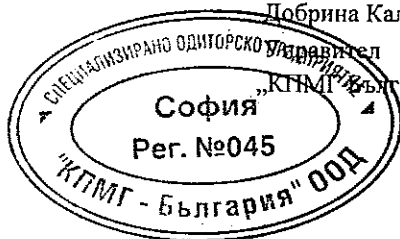

Иванка Попова
Изпълнителен директор


Таня Танева
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:


Маргарита Голева
Регистриран одитор


Добринка Калоянова
Управител
„КГМГ - България“ ООД



УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД, София

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

I. Статут и предмет на дейност

Управляващо дружество "Общинска Банка Асет мениджмънт" ЕАД (Дружеството) е акционерно дружество, регистрирано в търговския регистър на 12.05.2008г. със седалище и адрес на управление ул. "Врабча" № 10, София 1000, България.

Дружеството има издаден лиценз №:31-УД/22.07.2008г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията за финансов надзор за извършване на следните дейности:

- управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип
- управление на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ финансови инструменти по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.
- администриране на дялове или акции, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите
- предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти

Към 31 декември 2014г. Дружеството управлява дейността на два договорни фонда – ДФ „Общинска банка–Перспектива“ и ДФ „Общинска банка–Балансиран“.

При осъществяване на действия по управление на договорните фондове, Управляващото дружество действа от свое име като посочва, че действа за сметка на договорния фонд.

2. База за изготвяне

(а) Съответствие

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

Финансовите отчети са одобрени за издаване от Съвета на директорите на Управляващо дружество „Общинска банка Асет Мениджмънт“ ЕАД на 13 март 2015 г.

(б) База за измерване

Настоящите финансови отчети са изготвени съгласно метода на историческата цена, с изключение на финансовите активи, първоначално определени за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата, финансови активи и пасиви държани за търгуване, финансови активи на разположение за продажба (доколкото справедливата им стойност може да бъде достоверно определена) и всички деривативни договори. Вземанията са оценени по амортизирана стойност.

(в) Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Цялата финансова информация представена в лева е закръглена до хиляда, освен когато е посочено друго.

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

2. База за изготвяне, продължение

(г) Приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансови отчети според МСФО изисква Управляващото дружество да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки.

Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга този период, и в бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние на бъдещите периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от приблизителните оценки и допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите признати в настоящите финансови отчети се съдържа в следните бележки:

- Бележка 5(а) – оценка на финансови активи и пасиви
- Бележка 10 - провизии

3. Значими счетоводни политики

Описаните по-долу счетоводни политики са прилагани последователно за всички периоди представени в настоящите финансови отчети.

(а) Сделки в чуждестранна валута

Сделките, осъществени в чуждестранни валути, се трансформират в лева по официалните курсове на БНБ за деня на сделката. Всички активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута се преоценяват ежедневно. В края на годината заключителните обменни курсове на БНБ на по-важните валути към датите на отчета за финансовото състояние са следните:

<u>Вид валута</u>	<u>31 декември 2014</u>	<u>31 декември 2013</u>
Долари на САЩ	1.608410	1.419020
Евро	1.95583	1.95583

От 1999 година българският лев е обвързан с еврото, официална валута на Европейския съюз, в съотношение 1 евро за 1.95583 лева.

Нетните печалби или загуби от промяната на валутните курсове, възникнали от преоценката на вземания, задължения и от сделки с чуждестранна валута, са отчетени в печалби и загуби за периода, в който са възникнали. Валутните курсови разлики, произтичащи от преоценката и операциите с финансови активи, държани за търгуване, се отнасят в приходи или разходи от инвестиции. Всички други валутни разлики, свързани с монетарни активи или пасиви, включително пари и парични еквиваленти са представени отделно в печалби и загуби.

През отчетния период Дружеството не е осъществявало сделки в чуждестранна валута.

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

3. Значими счетоводни политики, продължение

(б) Приходи и разходи

(i) Признаване на приходите и разходите

Приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването за причинна и стойността връзка между тях.

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване възнаграждение под формата на парични средства или парични еквиваленти.

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

(ii) Приходи

Приходи от управление на колективни инвестиционни схеми

Дейността на Дружеството е законово ограничена, основните приходи се реализират от предоставяне на услуга - управление дейността на договорни фондове и свързаните с това такси, в т.ч. и при обратно изкупуване на дялове.

Приходи, свързани с управление на активите на ДФ „Общинска банка –Балансиран” и ДФ „Общинска банка-Перспектива” се признават текущо на месечна база и се формират като процент от средната годишна нетна стойност на активите на съответния фонд.

Приходи от лихви

Финансови приходи на Дружеството са от получени лихви по предоставени средства по срочни банкови депозити в лева. Лихвени приходи се признават на база метода на ефективния лихвен процент.

(iii) Разходи

Разходите, свързани с дейността на Дружеството се признават в отчета при спазване принципа на текущото начисляване. Лихвени разходи се признават на база метода на ефективния лихвен процент.

Основните разходи на Дружеството са за външни услуги и за възнаграждение на персонала.

(в) Такси и комисионни

Разход за такси и комисионни се признават в печалбата и загубата с извършването на съответните услуги. Таксите и комисионните се състоят основно от такси за разплащателни операции в лева и такси за обслужване на банкови сметка.

(г) Данъци върху дохода

Разходът за данъци съдържа текущи и отсрочени данъци. Той се признава в печалби и загуби, освен когато се отнася за бизнес комбинации или за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Управляващото дружество начислява текущи данъци съгласно българското законодателство. Данъкът върху печалбата се изчислява на база на облагаемата печалба за периода, определена в съответствие с правилата, установени от данъчните власти, по силата на които се плащат (възстановяват) данъци.

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите,

УД „Общинска банка Асет Мениджмънт“ ЕАД, София

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

3. Значими счетоводни политики, продължение

(г) Данъци, продължение

признати във финансовия отчет и сумите използвани за данъчни цели.

Отсроченият данък се оценява по данъчни ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики когато те се проявяват обратно на базата на закони, които са в сила или са въведени по същество към отчетната дата.

Ефектът върху отсрочения данък от промяната в данъчните ставки се отчита в печалбата или загубата, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, отчетени в другия всеобхватен доход.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират само ако има правно основание за приспадане на текущите данъчни активи и пасиви и те се отнасят до данъци върху печалбата, наложени от едни и същи данъчни власти.

При определянето на текущия и отсрочен данък Дружеството взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци и лихви може да са дължими. Дружеството смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на много фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Дружеството да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения. Такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода, когато такова определяне бъде направено.

Към 31 декември 2014 Дружеството формира временни разлики, свързани с провизиране на задължение по висящи съдебни спорове. Временните разлики пораждат активи по отсрочени данъци.

(д) Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с договорен матуритет от три месеца или по-малко от датата на придобиване, които са свързани с незначителен риск от промяна в справедливата им стойност и се използват от Дружеството за управление на краткосрочни ангажменти.

(е) Дълготрайни активи

Дълготрайните активи на Дружеството включват дълготрайни нематериални активи.

Дружеството признава дълготрайните активи, когато имат цена на придобиване или тяхната стойност може надлежно да бъде оценена и се очакват икономически ползи от актива през повече от един отчетен период. Дълготрайните активи се отчитат по модела на цената на придобиване минус натрупаната амортизация. Амортизацията на дълготрайните активи се изчислява по линейния метод, с амортизационни норми, определени въз основа на предполагаемия полезен живот на активите към датата на придобиване.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството в края на всеки отчетен период и се коригират, ако е подходящо.

Годишните амортизационни норми на основните групи активи са както следва:

- софтуер - 50%

Софтуерът е напълно амортизиран към 31.12.2014г. и към 31.12.2013г.

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

3. Значими счетоводни политики, продължение

Всички активи и единици, генериращи парични потоци се тестват за обезценка поне веднъж годишно.

(ж) Финансови инструменти

(i) *Не-деривативни финансови активи*

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на датата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството се признава като отделен актив или пасив.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството има следните не-деривативни финансови активи: вземания.

Вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване вземания се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Вземания включват пари и парични еквиваленти, депозити, търговски и други вземания.

(ii) *Не-деривативни финансови пасиви*

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата, на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнени или са отменени или не са валидни повече.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Други финансови пасиви включват търговски и други задължения.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(ж) Финансови инструменти, продължение

(iii) Обезценка на финансови активи

Балансовата стойност на финансовите активи на Дружеството се преглежда към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет, за да се прецени дали съществуват индикации за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства че едно или повече събития са имали негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив.

Загуби от обезценка се признават в отчета за всеобхватния доход

(iv) Оценка по справедлива стойност на финансови активи и пасиви

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажбата на актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основния пазар за Дружеството или при липсата на такъв, на най-изгодния пазар до който Дружеството има достъп към тази дата. Справедливата стойност на пасив отразява риска от неизпълнение на задължението.

Когато е възможно, Дружеството оценява справедливата стойност на един инструмент, използвайки борсовите цени на активния пазар за този инструмент. Пазарът се счита за активен, ако сделките за този актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че се осигуряват непрекъсната ценова информация.

Ако няма борсова цена на активен пазар, банката използва техники за оценяване, като максимално използва подходящи наблюдаеми входящи данни и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите. Избраната техника на оценяване обхваща всички фактори, които пазарните участници биха взели в предвид при ценообразуването на сделката.

Най-доброто доказателство за справедлива стойност на финансов инструмент обичайно е цената на сделката, т.е. справедливата стойност на прехвърленото или получено възнаграждение. Ако Дружеството определи, че справедливата стойност при първоначално признаване се различава от цената на сделката и няма доказателство за справедливата стойност чрез борсова цена на сходен актив или пасив, нито тя се базира на техника на оценяване, която използва данни от наблюдаеми пазари, тогава финансовият инструмент първоначално се оценява по справедлива стойност, коригирана да разсрочи разликата между справедлива стойност при първоначално признаване и цената на сделката. В последствие тази разлика се признава в печалби и загуби разсрочено на подходяща база за живота на инструмента но не по-късно от момента, когато оценката може изцяло да се подкрепи от наблюдаеми пазарни данни или сделката е приключена.

Ако актива или пасива, който се измерва по справедлива стойност има цена „купува“ и цена „продава“, тогава Дружеството измерва активите и дългите позиции по цена „продава“, а пасивите и къси позиции по цена „купува“.

Справедливата стойност на депозит на виждане е не по-малка от сумата, дължима при поискване, дисконтирана от първоначалната дата на която депозита може да стане изискуем.

Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е възникнала промяната

УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД, София

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

3. Значими счетоводни политики, продължение

(з) Собствен капитал

Акционерният капитал на дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Финансовият резултат включва печалба/загубата за текущата година, посочена в отчета за всеобхватния доход.

Едноличен собственик/акционер/ на УД "Общинска Банка Асет Мениджмънт" ЕАД е "Общинска банка,, АД, притежаваща 100/сто/ процента от капитала на дружеството.

(и) Провизии

Провизиите се признават за разход и задължение, когато Дружеството има текущи правни или конструктивни задължения, които са възникнали в резултат на минало събитие и вследствие на това е вероятно поток от средства, включващ икономически изгоди, да бъде необходим за покриване на задължението и може да бъде направена надеждна оценка на размера на задължението. Всички загуби в резултат от признаване на провизии за задължения се отнасят в Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Сумата, призната като провизия представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурс, необходими за уреждане на задължението към датата на отчета за финансово състояние. При определянето и се отчитат рисковете и степента на несигурност, свързани със сегашното задължение и се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на паричните средства е значителен.

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

(й) Доходи на персонала

(i) Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружеството плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по планове за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

УД „Общинска банка Асет Мениджмънт“ ЕАД, София

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

3. Значими счетоводни политики, продължение

(й) Доходи на персонала, продължение

(ii) Планове с дефинирани доходи

Задължението на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план, като се прогнозира бъдещите доходи, които служителите са заработили в резултат на положен труд в текущия и предходни периоди и този доход се дисконтира.

Изчислението на задълженията за дефинирани доходи се извършва всяка година от квалифициран актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. Дружеството определя нетния лихвен процент върху нетното задължение по план с дефинирани доходи като прилага дисконтовия процент, използван в началото на периода за дискантиране на задължението до нетно задължение по планове с дефинирани доходи.

Дисконтовия процент представлява доходността на облигации, които имат кредитен рейтинг, определен от рейтингова компания от поне АА, падеж приблизителен до срока на задълженията на Дружеството, и които са деноминирани във валутата, в която се очаква доходите да бъдат платени.

Преоценките, възникващи от планове с дефинирани доходи, представляват актюерски печалби и загуби, които се признават в ДВД. Нетни разходи за лихви и други разходи, свързани с планове за дефинирани доходи, се признават в печалбата или загубата.

Към 31 декември 2014г. и към 31 декември 2013г. не се формират провизии за планове с дефинирани доходи, тъй като те са несъществени.

(iii) Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Дружеството се е ангажира ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако дружеството е отправило официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

(iv) Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

Дружеството няма краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск или по суми, свързани с работни заплати.

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

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

3. Значими счетоводни политики, продължение

(к) Промени в счетоводните политики

Дружеството е разширил своите оповестявания в резултат от промени в стандарти, включително всички произтичащи от тях промени в други стандарти, с дата на първоначално прилагане 1 януари 2014 г.

- Оповестявания на възстановими стойности на не-финансови активи (промени в МСС 36)
- КРМСФО 21 *Налози*
- Промени в МСС 32 *Компенсирание на финансови активи и пасиви*
- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни предприятия*, МСФО 12 *Оповестяване на дялови участия в други предприятия*, МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011), и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011)
- Промени в МСС 39 – Новация на деривати и продължение на отчитането на хеджирането

(а) Компенсирание на финансови активи и финансови пасиви

Промените не са приложими за Дружеството.

(б) Налози

Дружеството прилага КРМСФО 21 *Налози* с начална дата 1 януари 2014. Тази промяна в счетоводната политика не доведе до значителни ефекти върху финансовия отчет на Дружеството.

(в) Промени в МСС 32

Промени в МСС 32 *Компенсирание на финансови активи и финансови пасиви*, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Промените нямат ефект върху финансовия отчет, тъй като Дружеството не прилага компенсирание за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсирание.

(г) МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни предприятия*, МСФО 12 *Оповестяване на дялови участия в други предприятия*, МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011), и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011)

МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни предприятия*, МСФО 12 *Оповестяване на дялови участия в други предприятия* и, МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011), който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011), който заменя МСС 28 (2008) се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г.

(д) Промени в МСС 39 – Новация на деривати и продължение на отчитането на хеджирането, се прилага след 1 януари 2014 г. Промените нямат ефект върху отчетите на Дружеството.

Не се очаква тези стандарти да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като Дружеството не упражнява контрол над други предприятия и няма инвестиции в съвместни или асоциирани предприятия.

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

3. Значими счетоводни политики, продължение

л) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период завършващ на 31 декември 2013, въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Дружеството не планира да прилага тези стандарти по-рано, и не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия ѝ отчет.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

- Годишни подобрения в МСФО, *Цикъл 2010-2012 и 2011-2013*. Подобренията въвеждат единадесет промени в девет стандарта и свързани промени в други стандарти и разяснения. Тези промени не се очаква да имат значителни ефекти върху финансовия отчет;

- Промени в МСС 19 – *Планове с дефинирани доходи: Вноски от служители*. Не се очаква тези промени да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма планове с дефинирани доходи, които включват вноски от служители или трети лица.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, издадени от СМСС/КРМСФО, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

(л) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени, продължение

- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден 24 юли 2014);
- МСФО 14 Регулаторни разсрочвания на суми (издаден 30 януари 2014);
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден 28 май 2014);
- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни предприятия: Прилагане на изключенията от консолидация (издадени на 18 декември 2014);
- Промени в МСС 1 Инициатива за оповестяване (издадени 18 декември 2014);
- Годишни подобрения в МСФО Период 2012-2014 (издадени 25 септември 2014)
- Промени в МСФО 10 и МСС 28: Продажба или апорт на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие (издадени 11 септември 2014);
- Промени в МСС 27 – Метод на собствения капитал в самостоятелни финансови отчети (издадени 12 август 2014);
- Промени в МСС 16 и МСС 41 – Плододаващи растения (издадени 30 юни 2014);
- Промени в МСС 16 и МСС 38 – Пояснение за допустимите методи за амортизация (издадени 12 май 2014);
- Промени в МСФО 11 – Отчитане на придобиване на дялове в съвместни дейности (издадени 6 май 2014).

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

4. Оповестяване на политиката по управление на риска

Дружеството има експозиция към следните рискове, възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- валутен риск
- лихвен риск
- операционен риск

(а) Кредитен риск

Най-общо кредитният риск е свързан с вероятността от настъпване на неплатежоспособност или фалит на някой от контрагентите на Дружеството, както и неплатежоспособност или фалит на някой от емитентите, в чийто дълг Дружеството е инвестирало свои средства.

Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно паричните средства, депозитите както и вземанията от управление на дейността на договорните фондове. Общата им балансова стойност, представя най-точно максималната експозиция изложена на кредитен риск. Към 31 декември 2014 няма начислени загуби от обезценка по финансови активи.

Дружеството държи паричните си средства и депозити в банки с дългосрочен кредитен рейтинг от BB- до BB+, поставени от Fitch Ratings и Българската агенция за кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че посочените вземания, които не са били обезценявани през представения отчетния период са с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж и не съществуват условия за потенциална загуба от неизпълнение на задължения на клиенти.

(б) Ликвиден риск

Ликвидният риск има две основни разновидности:

- Риск на финасирането, който възниква във връзка с осигуряването на финансови средства за посрещане на финансови задължения, когато те станат изискуеми.
- Риск, свързан с пазарната ликвидност на финансовите инструменти, който възниква, когато дадена транзакция не може да бъде осъществена при преобладаващи пазарни цени на финансовия инструмент или извършването и е възможно само при неблагоприятни финансови условия, поради значителния размер на позицията в сравнение с обичайната търговия.

Управляващото дружество има нормативни изисквания, поставени от Комисията за финансов надзор за изискванията към дейността на управляващите дружества относно поддържането на определена капиталова адекватност. Съгласно изискванията на Наредба 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества, Управляващото дружество е длъжно да поддържа по всяко време минимални ликвидни средства, включващи парични средства на каса, по безсрочни и срочни влогове в банка, която не е в производство по несъстоятелност, държавни ценни книжа, ипотечни и общински облигации, които имат пазарна цена, в размер не по-малък от текущите си задължения с

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

4.Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

(б) Ликвиден риск, продължение

падеж до 3 месеца. Най-малко 90 на сто от паричните средства трябва да са по безсрочни и срочни влогове в банка.

Подходът на Дружеството за управление на ликвидния риск е да подsigури във възможно най-голяма степен достатъчно ликвидни средства за обслужване на падежиращите си задължения както при нормални, така и при извънредни условия, без това да води до допълнителни загуби или репутационни рискове. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като ежедневно следи изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Политиката по ликвидността и процедурите по прилагането ѝ се одобряват от Ръководството на Дружеството.

Изготвяните тримесечни отчети за капиталовата адекватност и ликвидност на Дружеството, както и текущото им слеене, показват че Управляващото дружество поддържа капиталовата си адекватност и ликвидност над определените ограничения през целия период на дейността си.

Ликвидните средства на Дружеството, покриващи изискванията на чл.153, ал.1 от Наредба 44 към 31 декември 2014г. са в размер на 744 хил.лв.

• Минимални ликвидни средства/текущи задължения	1934%
<i>Нормативно определен минимум</i>	<i>100%</i>
• Парични средства по срочни и безсрочни сметки / общо парични средства	100%
<i>Нормативно определен минимум</i>	<i>90%</i>

По-долу са договорните падежи на финансови активи и пасиви към 31 декември 2014г. и 2013г.:

В хиляди лева Към 31.12.2014	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1година	От 1 до 5 години	Над 5 години	ОБЩО
Активи						
Пари и парични еквиваленти	-	744	-	-	-	744
Депозити	-	-	-	-	-	-
Вземания	29	-	-	-	-	29
Общо активи	29	744	-	-	-	773
Пасиви						
Текущи данъчни задължения	34	-	-	-	-	34
Други задължения, вкл. одит услуги	4	-	-	-	-	4
Общо пасиви	38	-	-	-	-	38
Нетен ликвиден дисбаланс	(9)	744	-	-	-	735

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

4.Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

(б) Ликвиден риск, продължение

<i>В хиляди лева</i> Към 31.12.2013	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1година	От 1 до 5 години	Над 5 години	ОБЩО
Активи						
Пари и парични еквиваленти	-	60	-	-	-	60
Депозити			366			366
Вземания	17	-	-	-	-	17
Общо активи	17	60	366	-	-	443
Пасиви						
Текущи данъчни задължения	5	-	-	-	-	5
Други задължения, вкл. одит услуги	3	-	-	-	-	3
Общо пасиви	8	-	-	-	-	8
Нетен ликвиден дисбаланс	9	60	366	-	-	435

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

4. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

(в) Валутен риск

Всички сделки на Дружеството се осъществяват в български лева. Ръководството на Дружеството счита, че в условията на действащия в Република България Валутен съвет и фиксиран курс на българския лев към еврото, същото не е изложено на неблагоприятни последици от промяна на валутния курс.

(г) Лихвен риск

Лихвен риск е рискът, при който справедливата стойност или бъдещите парични потоци на даден финансов инструмент се колебаят в резултат на промените в пазарните лихвени проценти.

Дружеството не използва привлечени средства за дейността си, поради което лихвен риск, свързан с увеличение /намаление на разходите по лихвени плащания по лихвоносни инструменти не съществува към момента на изготвяне на отчета.

Във връзка с изискванията на нормативната уредба, уреждаща дейността на управляващите дружества, основната част от паричните средства на Дружеството са инвестирани в срочни депозити. Основният лихвен риск, носен от Дружеството е свързан с евентуалните бъдещи промени в лихвените равнища да рефлектират в понижение на справедливата стойност на лихвоносните му финансови активи.

Към датата на изготвяне на отчета за финансовото състояние, Дружеството няма съществена изложеност на лихвен риск.

(д) Операционен риск

Операционният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби, дължащи се на неподходящи или неадекватни вътрешни правила и /или процедури, грешки на персонала и /или информационна система, злоумишлени действия, неблагоприятни външни събития и други.

Дружеството управлява операционния риск с помощта на система за вътрешен контрол на процесите.

(е) Ценови риск

Към 31 декември 2014г. няма предпоставки за възникване на ценови риск, свързан с дейността по управление на активите на договорните фондове. Управляваните от Дружеството активи на договорните фондове към края на отчетния период са в размер на 11,125 хил.лв.

Дружеството не е изложено на други ценови рискове, тъй като не притежава публично търгувани акции, облигации и участия в други дружества. Дружеството няма експозиции към рискови държави.

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

4. Оповестяване на политиката по управление на риска, продължение

(ж) Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие
- да осигури адекватна рентабилност за акционера

Дружеството следи следните съотношения:

- Начален капитал към изискван минимален начален капитал, съгл. чл. 90, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ
- Собствен капитал към изискван минимален начален капитал
- Собствен капитал към постоянни общи разходи
- Минимални ликвидни средства към текущите задължения

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

5. Счетоводна класификация и справедливи стойности на финансови активи и пасиви

(а) Оценка на финансови активи и пасиви

Счетоводната политика на Дружеството по отношение на оценяването по справедлива стойност е представена в бележка 3 (ж)(iv).

Дружеството използва следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност на финансовите инструменти чрез следната оценителска техника:

Ниво 1: котиран (некоригиран) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви;

Ниво 2: други техники, за които цялата входяща информация, която има съществен ефект върху отчетената справедлива стойност, подлежи на наблюдение или пряко, или косвено.;

Ниво 3: техники, които използват входяща информация, която има съществен ефект върху отразената справедлива стойност, които не се базират на подлежащи на наблюдение пазарни данни.

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които се търгуват на активни пазари са базирани на котиран пазарни цени на борсови или дилърски пазари. За всички останали инструменти Дружеството определя справедливите им стойности, използвайки други техники за оценяване.

Другите техники за оценяване включват модели на базата на настоящата стойност и дисконтираните парични потоци, сравнение с подобни инструменти, за които съществуват наблюдаеми пазарни цени, модели за оценяване на опции и други модели за оценяване. Предположения и входящи данни, използвани в техниките за оценяване включват безрискови и референтни лихвени проценти, кредит спредове и други премии, използвани при определянето на дисконтовите проценти, цени на дългови и капиталови ценни книжа, валутни курсове и цени на индекси на капиталови инструменти и очаквани колебания и корелация на цените.

Целта на техниките за оценяване е да се определи справедливата стойност, която отразява цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарните участници към датата на оценяване.

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

5.Счетоводна класификация и справедливи стойности на финансови активи и пасиви, продължение

(а) Оценка на финансови активи и пасиви, продължение

Към 31 декември 2014г. и 31 декември 2013г. Дружеството не притежава финансови инструменти по справедлива стойност. В таблицата по-долу са представени справедливите стойности на финансовите инструменти, отчитани не по справедлива стойност, по ниво в йерархията на справедливите стойности с категоризиране на оценката по справедлива стойност.

31декември 2014	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо справедлива стойност	Общо балансова стойност
Активи					
Пари и парични еквиваленти		744	-	744	744
Депозити	-	-	-	-	-
Вземания		29	-	29	29
Общо	-	773	-	773	773
Пасиви					
Търговски задължения		4	-	4	4
Общо	-	4	-	4	4

31декември 2013	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо справедлива стойност	Общо балансова стойност
Активи					
Пари и парични еквиваленти		60	-	60	60
Депозити	-	366	-	366	366
Вземания		17	-	17	17
Общо	-	443	-	443	443
Пасиви					
Търговски задължения		3	-	3	3
Общо	-	3	-	3	3

Финансовите инструменти на Дружеството са краткосрочни, поради което тяхната балансова стойност е приблизително равна на справедливата им стойност.

(б) Класификация на финансовите активи и пасиви

Счетоводната политика на Дружеството позволява активите и пасивите да бъдат класифицирани от самото начало в различни счетоводни категории при определени условия.

В таблиците по-долу е дадена класификацията по категории на финансовите активи и пасиви и техните справедливи стойности към 31 декември 2014г. и 2013г. в съответствие с МСФО 7:

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

5.Счетоводна класификация и справедливи стойности на финансови активи и пасиви, продължение

(б) Класификация на финансовите активи и пасиви, продължение

31 декември 2014	За търгуване	Държани до падеж	Кредити и вземания	На разположение за продажба	Пасиви по амортизирана стойност	Балансова стойност	Справедлива стойност
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност							
Парични средства	-	-	744	-	-	744	744
Предоставени депозити на банки	-	-	-	-	-	-	-
Вземания	-	-	29	-	-	29	29
Общо активи	-	-	773	-	-	773	773
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност							
Търговски задължения	-	-	-	-	4	4	4
Общо пасиви	-	-	-	-	4	4	4

31 декември 2013	За търгуване	Държани до падеж	Кредити и вземания	На разположение за продажба	Пасиви по амортизирана стойност	Балансова стойност	Справедлива стойност
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност							
Парични средства	-	-	60	-	-	60	60
Предоставени депозити на банки	-	-	366	-	-	366	366
Вземания	-	-	17	-	-	17	17
Общо активи	-	-	433	-	-	433	433
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност							
Търговски задължения	-	-	-	-	3	3	3
Общо пасиви	-	-	-	-	3	3	3

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

6. Пари и парични еквиваленти

	2014	2013
Парични средства по разплащателни сметки	744	60
Общо	<u>744</u>	<u>60</u>

Всички парични средства на Дружеството към края на годината, приключваща на 31 декември 2014г. и 2013г. са в български лева.

Към 31 декември 2014г. и 2013г. няма предоставени депозити в кредитни институции с договорен матуритет до 3 месеца.

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

7. Депозити

	2014	2013
Депозити	-	366
Общо	<u>-</u>	<u>366</u>

Към 31 декември 2014г. Дружеството няма предоставени депозити в кредитни институции.

Предоставените депозити с договорен матуритет над три месеца към 31 декември 2013 са при среден лихвен процент 4.06%.

Отчетените приходи за лихви за 2014г. от предоставени депозити в кредитни институции са в размер на 9 хил.лв.(2013: 15 хил.лв.).

8. Вземания

	2014	2013
Разчети с ДФ Общинска банка – Балансиран	12	7
Разчети с ДФ Общинска банка – Перспектива	17	10
Общо	<u>29</u>	<u>17</u>

Към 31 декември на 2014г. и 2013г. вземанията, свързани с управляваните от Дружеството договорни фондове представляват възнаграждение за управление на активите им за декември 2014г. и 2013г.

Вземанията от управляваните договорни фондове са получени в началото на следващия отчетен период.

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

9. Активи по отсрочени данъци

Отсрочените данъци върху дохода се изчисляват върху временни разлики чрез балансовия метод на определяне на задълженията, като се прилага данъчна ставка за 2014г. е 10% (2013:10%).

Салдата на отсрочените данъци върху дохода принадлежат към следните балансови позиции:

<i>В хиляди лева</i>	Активи		Пасиви		Нетно (активи)/пасиви	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Провизии	(8)	(4)	-	-	(8)	(4)
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(8)	(4)	-	-	(8)	(4)

Движението на временните данъчни разлики през годината произтича от:

<i>В хиляди лева</i>	Баланс	Признати през годината		Баланс
	2013	В отчета за всеобхватния доход	В друг всеобхватен доход	2014
Провизии	(4)	(4)	-	(8)
Нетни отсрочени данъчни (активи)/пасиви	(4)	(4)	-	(8)

Отсроченият данък се изчислява върху основа на данъчните ставки, които се очаква да бъдат действащи, когато активът се реализира или задължението се погаси. Ефектът върху отсрочения данък от промяната в данъчните ставки се отчита в печалба или загуба.

10. Провизии

Към датата на отчета за финансово състояние Дружеството отчита провизии по висящи съдебни спорове в размер на 76 хил.лв. (2013:36 хил.лв.).

Управляващото дружество е страна по неприключили дела с имуществена санкция в материален интерес в размер общо за 76 хил.лв. Ръководството на Дружеството счита, че признатата провизия представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурс, необходими за уреждане на задължението при неблагоприятно развитие на делата. През 2013 от приключило в полза на Дружеството дело с материален интерес в размер на 20 хил.лв. са реинтегрирани 20 хил.лв.

11. Акционерен капитал

Към 31 декември 2014г. емитираният и регистриран акционерен капитал на дружеството е в размер на 350 хил. лв. и е внесен изцяло.

Към 31 декември 2013г. емитираният и регистриран акционерен капитал на дружеството е в размер на 350 хил. лв. и е внесен изцяло.

Акционерният капитал се състои от 350 000 безналични акции с номинал 1 лев за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял. Едноличен собственик на капитала е Общинска банка АД. Към 31 декември 2014 и 2013 Дружеството не е разпределяло дивиденди.

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

12. Приходи от основна дейност

В хиляди лева	2014	2013
Приходи от управление дейността на договорни фондове	514	216
в т.ч. транзакционни такси за обратно изкупуване	62	5
Общо	<u>514</u>	<u>216</u>

Основните приходи на Дружеството представляват такса за управление, която се начислява спрямо всеки управляван договорен фонд, както следва:

- ДФ "Общинска банка – Балансиран" - до 2.50% от средната годишна нетна стойност на активите;
- ДФ "Общинска банка – Перспектива" - до 3.50% от средната годишна нетна стойност на активите.

13. Разходи за дейността

В хиляди лева	2014	2013
Разходи за външни услуги, в т.ч.	50	47
• такси Централен депозитар	3	3
• годишна такса за общ финансов надзор	3	3
• заверка на ГФО	4	4
• юридически услуги	19	12
• за поддържане софтуер, интернет	9	9
• по договори за услуга	10	13
• такса членство в БАУД	2	2
• за съдебни, нотариални и други такси	-	1
Разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, в т.ч.	140	137
за заплати	133	131
за осигуровки	7	6
Общо	<u>190</u>	<u>184</u>

Към 31 декември 2014г. и 2013г. възнагражденията на стойност 140 хил.лв.и съответно 137 хил.лв. представляват краткосрочни доходи на наети лица по втори трудов договор и по договори за управление и контрол за заплати, за платен годишен отпуск и временна нетрудоспособност.

През 2014г. и 2013г. не са изплащани обезщетения по КТ при прекратяване на трудови правоотношения със служители и по договори за управление на членове на Съвета на Директорите на Управляващото дружество.

УД „Общинска банка Асет Мениджмънт“ ЕАД, София

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

13. Разходи за дейността, продължение

Към 31 декември 2014г. Дружеството няма задължения към персонала. Задълженията към общественото и здравно осигуряване в размер общо на хиляда лева, както и задълженията за данък общ доход в размер на хиляда лева се формират от изплатени доходи за м.декември 2014 на наети лица по трудови договори, договор за услуга и по договори за управление и контрол.

Към 31 декември 2014г. има депонираната сума за хиляда лева, удържана за гаранционен депозит в съответствие с чл.240 от ТЗ.

Към 31 декември 2013 Дружеството няма задължения към персонала и задължения към общественото и здравно осигуряване.

14. Данъци

По силата на българското законодателство текущите разходи за данък върху печалбата представляват дължимите данъци при законова данъчна ставка в размер на 10% за 2014 и 2013.

Приходите или разходите за отсрочени данъци възникват в резултат на промяна в отчетната стойност на отсрочените данъчни активи и задължения.

В таблиците е показана връзката между данъчните разходи и финансовия резултат към 31 декември 2014 и 2013 както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Текущи данъци	(33)	(5)
Отсрочени данъци	4	2
<i>От изменение на временните разлики</i>	4	2
Общ данък върху печалбата, признат в печалби и загуби	<u>(29)</u>	<u>(3)</u>

Разходът за данък се формира както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Печалба преди данъчно облагане	<u>293</u>	<u>31</u>
Номинална данъчна ставка	10%	10%
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	29	3
Данък върху непризнати разходи за данъчни цели	4	4
Данък върху непризнати приходи за данъчни цели	-	(2)
Текущ данък	<u>33</u>	<u>5</u>
Отсрочени данъци	<u>(4)</u>	<u>(2)</u>
Ефективна данъчна ставка	11.40%	15.18%

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

15.Свързани лица

Дружеството е свързано със :

Свързано лице	Вид свързаност
Общинска банка АД	100% акционер на Дружеството
ДФ „Общинска банка – Перспектива“	управленски контрол
ДФ „Общинска банка – Балансиран“	управленски контрол
Ключов ръководен персонал	Членове на СД и Изпълнителни директори

(а) Предприятие майка и крайно контролиращи лица.

Предприятие майка е Общинска банка АД, едноличен собственик на капитала на Управляващото дружеството.

(б) Сделки с ключов ръководен персонал

(i) Възнаграждение на ключов ръководен персонал

Възнаграждението на ключовия ръководен персонал се състои от краткосрочни доходи и доходи при прекратяване по желание на Съвета на директорите, регламентирани в договорите за управление. На ключовия ръководен персонал не са предоставяни непарични доходи или заемни средства.

(ii) Сделки с ключов ръководен персонал и изпълнителни директори

Някои членове от ключовия ръководен персонал са на постове в предприятието майка, поради което имат контрол или значително влияние над финансовата или оперативна политика на Управляващото дружество.

Към 31 декември 2014 и 2013 не са извършвани трансакции със свързани лица при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

През отчетния период сделките на Управляващото дружество със свързани лица имат следния характер:

	2014	2013
Приходи от такси за управление и обратно изкупуване на дялове от ДФ Общинска банка – Балансиран	215	100
Приходи от такси за управление и обратно изкупуване на дялове от ДФ Общинска банка – Перспектива	299	116
Изплатени възнаграждения, в т.ч. обезщетения на членовете на СД и изп.директор по договори за управление	(61)	(65)
Разплащателни сметки	744	60
Вземания от такси за управление на ДФ Общинска банка – Балансиран за м. декември	12	7
Вземания от такси за управление на ДФ Общинска банка – Перспектива за м.декември	17	10
		26

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

16. Участие в неконсолидирани структурирани предприятия

Таблицата по-долу представя информация за видовете неконсолидирани структурирани предприятия, които Дружеството не консолидира, но управлява:

В хил. лева

Вид предприятие	Цел на предприятието и начини на финансиране	Участие на Дружеството в структурираното предприятие	Общо управлявани активи
Договорни фондове по смисъла на по смисъла на чл. 5, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ (по-подробно в приложение 1)	Колективни инвестиционни схеми за инвестиране в прехвърляеми ценни книжа и в други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. Договорните фондове се финансират, чрез издаване на свои дялове срещу парични средства на инвеститори. Броят дялове на Фонда е променлива величина и може да се изменя всеки работен ден в зависимост от издадените и обратно изкупените дялове	За управлението на Фондовете, Дружеството получава приходи, в т.ч. такса за управление и транзакционни разходи при издаване и обратно изкупуване на дялове на Фондовете. (по-подробно в приложение 12)	Към края на 2014 г. общият размер на управляваните активи е 11,125 хил. лв. (2013 г.: 8,030 хил. лв.)

Максималната изложеност на загуба на Дружеството към 31 декември 2014 г. по отношение на неконсолидираните структурирани предприятия, е балансовата стойност на неиздължените вземания по такси в размер на 29 хил. лева (2013: 17 хил. лева).

17. Условни активи и пасиви

Дружеството не признава условни пасиви и условни активи във финансовите си отчети, поради факта че не се явяват възможни задължения, за които все още не е потвърдено дали Дружеството ги има като сегашни задължения или евентуалното им признаване може да доведе до признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

18. Събития след датата на отчета за финансовото състояние

След датата на отчета за финансово състояние не са настъпвали събития с коригиращ характер, които биха оказали влияние върху верността и пълнотата на представената във финансовите отчети информация.



**УД "ОБЩИНСКА БАНКА
АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД**

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА
УД "ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД
за 2014**



УД "ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД

1. ОБЩ ПРЕГЛЕД, РЕЗУЛТАТИ И РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА

1.1. Общ преглед на дейността

УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД е учредено по решение на Учредителното събрание, проведено на 20.09.2007 година. Дружеството има издаден лиценз №31-УД/22.07.2008г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията за финансов надзор за извършване на следните дейности:

- управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип;
- управление на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ финансови инструменти по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- администриране на дялове или акции, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управление на активите;
- предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

Към 31.12.2014 г. Дружеството организира и управлява дейността на:

- Договорен фонд „Общинска банка -Перспектива“;
- Договорен фонд „Общинска банка -Балансиран“.

2. Органи на управление

Управляващо дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД има едностепенна форма на управление. Управленски органи са Общото събрание и Съвет на директорите. Едноличен собственик/акционер/ на Управляващо дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД е „Общинска банка“ АД, притежаваща 100 (сто) процента от капитала на дружеството. Дружеството се ръководи от петчленен Съвет на директорите. Членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание на акционерите на Управляващо дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД като всеки един от тях може да бъде освободен от Общото събрание по всяко време. Членовете на Съвета на директорите трябва да отговарят на следните условия:

- да притежават професионална квалификация и опит, необходими за управление на Дружеството;
- да не са обявявани в несъстоятелност или да не се намират в производство за обявяване в несъстоятелност;
- да не са осъждани за умишлено престъпление от общ характер;
- да не са лишени от правото да заемат материалноотговорна длъжност.

Съветът на директорите е отговорен за законосъобразността и целесъобразността на операциите на Дружеството, включително, но не само като взема решения в рамките на своята компетентност и в съответствие с решенията на Общото събрание и действащото законодателство. Управляващото дружество се представлява от двама изпълнителни директори.

2.1. Участие на членовете на СД в акционерния капитал

Членовете на Съвета на директорите не притежават, не са придобивали през изтеклата година, включително и до настоящия момент акции на дружеството. Те не притежават права/опции/за придобиване акции или облигации на дружеството.



УД "ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД

2.2.Участнето, по смисъла на чл.247, ал.2, т.4 от Търговския закон, на членове на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други търговски дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети е както следва:

а) Участие на членове на Съвета на директорите в капитала на други дружества

1.Васил Борисов Тренев, Изпълнителен директор - „Газпром България" ЕООД, гр.София, ЕИК 131467679, притежава 100% от капитала;

б)Участие на членове на Съвета на директорите в управлението на други дружества:

1.Сашо Петров Чакалски - председател на УС и изпълнителен директор на Общинска банка

АД.

2.Иванка Тотева Попова – зам.председател на УС на Общинска банка АД.

3.Николай Михайлов Колев - член на УС и изпълнителен директор на Общинска банка АД,

Сдружение „Ей Си Ай България-БДА " гр.София, Булстат, 121759172-член на УС.

2.3.Възнаграждение на членове на СД

На членовете на Съвета на директорите на дружеството е изплатено възнаграждение за дейността им през 2014 г. в общ размер на 61 098 лева.

Членовете на Съвета на директорите и персонала на Управляващо дружество"Общинска Банка Асет Мениджмънт"ЕАД нямат специални права или привилегии да придобиват акции на Дружеството.

2.4.Договори, сключени между Дружеството и членове на СД

През 2014 г. няма сключени договори по смисъла на чл. 240 „б" от Търговския закон между УД„Общинска Банка Асет Мениджмънт" ЕАД и членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица, които да са извън обичайната им дейност или съществено да се отклоняват от пазарните условия.

3.Дъщерни и асоциирани предприятия

УД„Общинска Банка Асет Мениджмънт" ЕАД няма дъщерни и асоциирани предприятия и не изготвя консолидирани финансови отчети.

4. Конкурентна среда и позициониране на Управляващото дружеството

а)Конукрентна среда – към края на 2014 г. на територията на Р България, дейността си осъществяват 31 бр. управляващи дружества, като относителният дял на първите десет (по управлявани нетни активи) е над 50 %. Общият брой на активите под управление в Р България е над 800 млн.лева.

Броят на колективните инвестиционни схеми нараства до 119 броя, като структурата на управляваните активи е разпределена равномерно между парични средства и финансови активи и инструменти. Най-логичното обяснение на това е отнемането на лиценза за извършване на банкова дейност на КТБ през втората половина на 2014 г. и сравнително неликвидния местен капиталов пазар. В края на 2014 г. някои управляващи дружества управлявали договорни фондове с инвестиции в КТБ понесоха загуби и намаление на активите си под управление.



УД "ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД

б) Капиталов пазар - 2014 г.

През 2014 г. световните капиталови пазари отбелязаха поредна силна година в своето представяне, като на американския капиталов пазар бяха достигнати рекордни стойности. В допълнение, към това с оглед допълнително стимулиране на световната икономика, бяха извършени и множество интервенции от страна на водещи централни банки.

След сравнително силната откъм макроикономически данни първа половина на годината, последва леко охлаждане на икономиката на страните в Еврозоната, за разлика от САЩ, където данните продължиха да бъдат изключително силни, като нивото на безработица достигна до предкризисните нива от преди шест години. От друга страна, въпреки мерките предприети от ЕЦБ, влияние върху европейските капиталови пазари оказа и конфликта между Украйна и Русия и санкциите наложени от западните икономики на Русия. Съществени фактори повлияли върху развитието на капиталовите пазари бяха силният спад в цената на петрола и високият ръст на долара спрямо еврото.

Българският капиталов пазар стартира положително в началото на 2014 г. и неговият измерител SOFIX бележеше ръстове до средата на годината, докато колапса на четвъртата по големина банка в България – КТБ, не доведе до сериозното му намаление. Последвалите избори и политическата несигурност доведоха до минимален ръст от около 6 % за година.

В условията на тази пазарна среда, характеризираща се с високо ниво на несигурност, УД "Общинска банка Асет Мениджмънт" ЕАД, фокусира усилията си към запазване на изключително консервативната, инвестиционна стратегия, за преференциално инвестиране на активите на управляваните договорни фондове в ДЦК емитирани от Р България и депозити.

Към 31.12.2014 г. активите под управление на договорните фондове управлявани от Дружеството са:

- ДФ "Общинска банка - Перспектива" 5 493 732 лв.;
- ДФ "Общинска банка - Балансиран" 5 630 781 лв.;

Към 31.12.2014 г. общия брой на дяловете в обръщение на договорните фондове управлявани от Дружеството са:

- ДФ "Общинска банка - Перспектива" 378 696.8090 бр.;
- ДФ "Общинска банка - Балансиран" 373 779.7966 бр.;

Нетната стойност на активите на 1 дял към 31.12.2014 г. е както следва:

- ДФ "Общинска банка - Перспектива" 14.4571
- ДФ "Общинска банка - Балансиран" 15.0259

5. Дистрибуция на дялове на управлявани от Дружеството договорни фондове Дружеството не разполага с клонове в страната и чужбина. Към края на 2014 г. покупката и продажбата на дялове на управляваните договорни фондове се осъществява само в офиса на Дружеството на адрес: гр.София, ул.Врабча №10, ет.1.

6. Финансово състояние и резултат за 2014г,

Активи

Активите на Дружеството са инвестирани съгласно изискванията на действащата нормативна



УД "ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД

уредба, който регламентира изискванията и урежда дейността на управляващите дружества. Балансовото число на активите е 781 234 лева и е разпределено, както следва:

Активи /в лева/	
Парични сметки в разплащателни сметки в лева	774 301
Вземания	29 333
Активи по отсрочени данъци	7 600
ОБЩО	781 234

В позиция „Вземания“ са включени вземания свързани с управляваните от Дружеството договорни фондове представляващи възнаграждения за управление на активите за ДФ „Общинска банка – Балансиран“ в размер на 12 хил. лева и за ДФ „Общинска банка – Перспектива“ в размер на 17 хил. лева.

Дружеството спазва заложените в нормативната уредба изисквания за поддържане на ликвидност, извършването на платежни и касови операции се осъществява чрез наличностите на парични средства в каса и депозитни сметки.

Активите по отсрочени данъци са изчислени като временни разлики по балансовия метод за определяне на задълженията.

Към 31.12.2014 г. паричните средства са в разплащателната сметка на Дружеството в „Общинска банка АД“.

Пасиви

Към 31.12.2014 г. пасивите на Дружеството са следните:

Нетекущи задължения	76 000
Текущи задължения	38 452
в т.ч. Задължения към доставчици	2 160
в т.ч. Данъчни задължения	34 421
в т.ч. Задължения към осигурителни предприятия	961
в т.ч. Други	910
ОБЩО	114 452

Нетекущите задължения представляват провизии по висящи съдебни спорове към 31.12.2014 година.

Акционерен капитал

На проведено през м. юни 2011 г. годишно общо събрание на акционерите на Управляващото дружество е взето решение за увеличение на капитала от 250 ,00 хил. лева на 350,00 хил. лева чрез издаване на нова емисия от 100 000, 00 поименни безналични акции с право на глас с номинал 1 лев.

Към 31 декември 2014 г. емитираният и регистриран акционерен капитал на дружеството е в размер на 350,00 хил. лева и е внесен изцяло.

Капиталова адекватност и ликвидност на дружеството

От създаването на дружеството се поддържа структура на активите, пасивите и собствения капитал, която да позволява поддържането на капиталова адекватност и ликвидност в съответствие с нормативните изисквания, като съотношенията надвишават изискуемите.

Към 31.12.2014 г. основните показатели за ликвидност и капиталова адекватност са посочени в следната таблица:



УД "ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД

№ по ред	Наименование	стойност
1	Отношение на СК и ИМК (СК : ИМК) (%)	165%
1.1	Нормативно определен минимум (%)	100%
1.2	Над (р.1 : р. 1.1 > 1) или под (р. 1 : р. 1.1 < 1) определения минимум	1.65
2	Отношение на СК и ПОР (СК : ПОР) (%)	183%
2.1	Нормативно определен минимум (%)	25%
2.2	Над (р.2 : р. 2.1 > 1) или под (р. 2 : р. 2.1 < 1) определения минимум	7.31
3	Отношение на МЛС и ТЗ (МЛС : ТЗ) (%)	1934%
3.1	Нормативно определен минимум (%)	100%
3.2	Над (р.3 : р. 3.1 > 1) или под (р. 3 : р. 3.1 < 1) определения минимум	19.34
4	Отношение ПС и МЛС (ПС : МЛС) %	100%
4.1	Нормативно определен минимум (%)	90%
4.2	Над (р.4 : р. 4.1 > 1) или под (р. 4 : р. 4.1 < 1) определения минимум	1.11

Финансов резултат

Финансовият резултат на Управляващо дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД за 2014 г. е печалба в размер на 264 060 лева.

Приходи

Приходите на Дружеството са посочени в следната таблица:

I. Финансови приходи	9 009
в т.ч. Приходи от лихви	9 009
II. Нефинансови приходи	514 565
в т.ч. Възнаграждение от управляваните активи на ДФ	514 565
ОБЩО	523 574

Дружеството разчита на стабилен нелихвен доход в резултат от правилно структуриране активите на Договорните фондове във финансови активи с добра и гарантирана доходност.

Разходи

През 2014 г. ръководството на Управляващото дружество се стремеше да провежда умерено-консервативната политика по отношение на разходите за текущата дейност и функциониране на дружеството като действащо предприятие.

Разходи за дейността

I. Финансови разходи	377
в т.ч. други	377
II. Нефинансови разходи	229 774
1. Разходи за материални запаси	106
2. Разходи за външни услуги	50 039



УД "ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД

4. Разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване 139 629

5. Други 40 000

ОБЩО 230 151

За отчетния период Дружеството е направило финансови разходи за 377 лева, представляващи платени банкови такси за извършени платежни услуги.

Разходите за външни услуги са свързани с годишни такси за финансов надзор, за участие в БАУД, платени суми по договор за услуга, възнаграждение на одитор за проверка на ГФО за 2014г., такси за абонаментно обслужване по договори, разходи по договори за реклама и други.

Към 31.12.2014 г. в трудово правоотношение по чл.111 от Кодекса на труда, с дружеството са наети 10 бр. лица, 1 лице е наето по чл.68 от Кодекса на труда и 1 бр. по граждански договор. Към 31.12.2014 г. няма задължения към персонала и задължения, свързани с общественото и здравно осигуряване.

Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

Дейността на дружеството е стриктно регламентирана и се извършва в съответствие с издадения лиценз от Комисията за финансов надзор за дейност като управляващо дружество.

Дейността като управляващо дружество не налага развитието на такава дейност, поради което такава не се извършва.

Информация, изисквана по реда на чл.187 д.

През 2014 г. не е извършвано придобиване или прехвърляне Управляващо дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт"ЕАД на собствени акции.

7. Развитие на дружеството през 2014 г.

През 2014 г. Дружеството ще се развива при спазване на инвестиционните ограничения и съобразно конкретната пазарна ситуация.

7.1.Финансови цели

Очакваме запазване на балансовото число на дружеството в края на 2015 г.спрямо края на 2014 година . Източниците за постигането на тази цел са свързани с оптимизиране дейността и запазване на доходността от управяваните от дружеството Договорните фондове;

7.2.Търговски цели

Увеличение относителния дел на инвеститори нефинансови предприятия чрез целенасочена рекламна кампания. Разширяване дистрибутирането на дяловете на Договорните фондове в страната чрез мрежата от офиси на „Общинска банка"АД след сключване на договор с Банката. Създаване на специфични продукти и индивидуални решения за инвеститорите.

7.3.Управленски цели

Постигане на финансов резултат, който осигурява стабилно функциониране на дружеството и отговаря на поставените от акционера цели. Анализ на текущото развитие и конкурентната ситуация на финансовия пазар, управление на активите и пасивите за постигане на заложените финансови цели.

Ръководството на Управляващото дружество, декларира, че приложеният годишен финансов отчет отразява достоверно имущественото и финансовото състояние към края на 2014 г., както и определянето на финансовия резултат за годината в съответствие с действащото законодателство.



УД "ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД

Използвана е подходяща счетоводна политика, която е следвана последователно. Ръководството последователно използва приложимите стандарти на финансово отчитане и годишният финансов отчет е съставен на принципа на действащото предприятие.

Годишният финансов отчет разкрива състоянието на Дружеството в максимална степен на точност и достоверност.

Предприети са всички мерки за опазване активите на Дружеството, за предотвратяване на измами и недопускане нарушаване на действащото законодателство.

8. Събития след датата на съставяне на годишния финансов отчет

След съставяне на годишния финансов отчет не са настъпили съществени събития, които биха повлияли върху верността на годишния финансов отчет, доклада за дейността или върху избора на решение на акционера.

13 март 2015 г.

ВАСИЛ ТРЕНЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



ИВАНКА ПОПОВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР