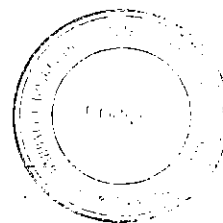


УД "Общинска Банка Асет Мениджмънт" ЕАД

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

31 декември 2010

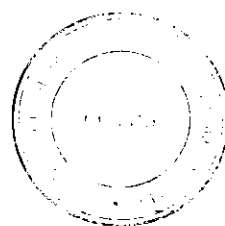


Върно е оригинала!

Управляващо дружество "Общинска Банка Асет Мениджмънт" ЕАД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

31 декември 2010



Варто с оригинала!

A large, stylized handwritten signature in black ink, positioned over the page number.

I. Развитие на дейността и състояние на Дружеството

1.Обща информация. Акционери и управление

Обща информация

Управляващо дружество "Общинска Банка Асет Мениджмънт" ЕАД е учредено по решение на Учредителното събрание, проведено на 20.09.2007г. 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 31.12.2010г. „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД притежава разрашения от КФН да организира и управлява:

- Договорен фонд „Общинска банка –Перспектива“
- Договорен фонд „Общинска банка –Балансиран“

Органи на управление

Управляващо дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД има едностепенна форма на управление. Управленските органи са Общото събрание и Съвет на директорите.

Единоличен 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



Вярно с оригинала!



УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, София

съответствие с решенията на Общото събрание и действащото законодателство. Управляващото дружество се представлява от двама изпълнителни директори.

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.

Участие на членовете на СД в търговски дружества

Някои от членовете на Съвета на директорите участват в управлението на други дружества като изпълнителни директори, прокуристи, членове на съвета на директори.

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

1. Александър Петров Личев

- „Общинска банка АД, ЕИК 121086224 - изпълнителен директор
- „Фармацевтични химикали“ АД, гр. Бургас, ЕИК 812117282 – председател на СД;
- Застрахователно акционерно дружество „ОЗК-застраховане“ АД, гр. София, ЕИК 121265177, член на СД, изпълнителен директор;
- Общинска здравноосигурителна каса АД, гр. София, ЕИК 200140730 - член на съвета на директорите.

2. Васил Борисов Тренев

- „Общинска банка“ АД, ЕИК 121086224 - изпълнителен директор
- „Газпром България“ ЕООД, гр. София, ЕИК 131467679 – управител;

3. Николай Михайлов Колев

- „Общинска банка“ АД, ЕИК 12108224 - прокурист
- Сдружение „Ей Си Ай България-БДА“, гр. София, Булстат 121759172- председател

Възнаграждение на членове на СД

На членовете на Съвета на директорите на дружеството е изплатено възнаграждения за дейността им през 2010г. в общ размер на 49 680 лв.

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.

Договори, сключени между Дружеството и членове на СД

През 2010г. няма сключени договори между „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД и членовете на Съвета на директорите и свързаните с тях лица, които да са извън обичайната дейност на Дружеството или съществено да се отклоняват от пазарните условия.

3



Верно с оригинала!



Дъщерни и асоциирани предприятия

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

2. Конкугентна среда и позициониране на Управляващото дружество

Изминалата 2010 г., постави сериозни предизвикателства пред капиталовия пазар в страната. Българската икономика започна бавно да преодолява спада след по-късното достигане на кризисните процеси у нас. Годишният реален темп на изменение на БВП пречупи негативната тенденция през второ и трето тримесечие, но в сравнение с обобщените показатели за ЕС темповете за възстановяване са доста по-бавни. Нашият пазар в момента е частично изолиран от международните пазари, въпреки благоприятното развитие на експорта. Провежданата от кредитните институции у нас агресивна политика за търсене на вътрешни източници за финансиране и преодоляване на ликвидните ограничения в края на 2009 г. и началото на 2010 г. рефлектира върху значително повишение на лихвите по депозити. Инвестирането в банкови депозити и намаленото доверие на инвеститорите доведоха до сериозен спад в общия размер на управляваните активи от управляващите дружества в България.

В условията на по-рискова пазарна среда работата на УД „Общинска банка Асет Мениджмънт“ ЕАД беше насочена приоритетно към инвестиции, гарантиращи сигурност на инвеститорите и практическа реализация на програмата на дружеството по отношение управление на активите на договорните фондове.

Към 31.12.2010 г. управляваните от Дружеството активи са:

- Общинска банка – Перспектива 2 695 388,85 лв.
- Общинска банка – Балансиран 2 708 101,76 лв.

Към 31.12.2009 г. дялове в обръщение

- Общинска банка – Перспектива 218 572,9218 броя.
- Общинска банка – Балансиран 217 252,6792 броя

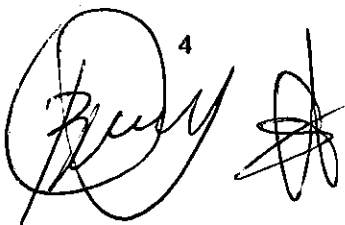
Нетната стойност на активите на 1 дял към края на отчетния период е както следва:

- Общинска банка – Перспектива 11.7094
- Общинска банка – Балансиран 11.8462

3. Дистрибуция на дялове на управлявани от Дружеството договорни фондове

Дружеството не разполага с клонове в страната и чужбина. Към края на 2010 г. покупката и продажбата на дялове на управляваните договорни фондове се осъществява само в офиса на Дружеството на адрес: гр. София, ул. Вrabча №10.

4



Вярно с оригинала!

4. Финансово състояние и резултат за 2010г.

Активи

Активите на Дружеството са инвестирани съгласно изискванията на Закона за публично предлага на ценни книжа и Наредбата за изискванията към дейността на управляващите дружества. Балансовото число на активите е 170 163 лева.

Активи / в лева/

Нематериални активи	9,290
Парични средства	146,235
Вземания	14,638
Общо	170,163

В позиция „Вземания“ са включени възнаграждението за м. декември 2010г. на Управляващото дружество за организиране дейността и управлението на активите на ДФ „Общинска банка - Балансиран „ и ДФ „Общинска банка - Перспектива“; платен аванс към доставчик по договор за разработване на уеб страница на Управляващото дружество и вземане по договор за инвестиционна консултация. .

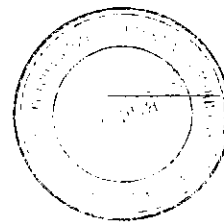
Дружеството спазва заложените в нормативната уредба изисквания за поддържане на ликвидност, извършването на платежни и касови операции се осъществява чрез наличностите на парични средства в каса и депозитни сметки в банкова институция. Към 31.12.2010г. паричните средства могат да се представят чрез следната таблица:

Парични средства /в лева/

По безсрочен депозит в лева	658
По срочен депозит в лева	145,577
Общо	146,235

Пасиви

Към 31.12.2010г. Дружеството има текущи задължения в размер на 1,704 лева със срок на погасяване до 1 месец.



5

Верно с оригинала!

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.

Отношение СК и МК (СК:МК) (%)	68,9053
Нормативно определен минимум	25%
<u>Положителна разлика</u>	<u>2,7562</u>
Отношение СК и ОСУА (СК:ОСУА) (%)	3,1176
Нормативно определен минимум	0,5%
<u>Положителна разлика</u>	<u>6,2352</u>
Отношение ОА към ТЗ (ОА:ТЗ) (%)	8 581,87
Нормативно определен минимум	50%
<u>Положителна разлика</u>	<u>171,637</u>
Отношение пар.средства по чл.24,ал.2 от Наредба 26 на КФН и общо парични средства (%)	100
Нормативно определен минимум	90%
<u>Положителна разлика</u>	<u>1,11</u>
Отношение СК към постоянни общи разходи	214,1256
Нормативно определен минимум	25%
<u>Положителна разлика</u>	<u>8,565</u>

Финансов резултат

Финансовият резултат на Управляващо дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД за 2010 г. е загуба в размер на 12,460 лева.

Приходи

Финансови приходи

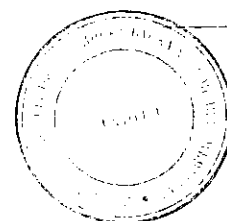
Приходи от лихви

Лихви по срочни и безсрочни депозити

в лева

6,444

Основният източник на финансови доходи на Дружеството е приходът от лихви по срочен банков депозит в лева.



Вярно с оригинала!

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, София

Нефинансови приходи

	в лева
От възнаграждение за управление на дейността на ДФ	81,689
От инвестиционни консултации	2,900

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 2010 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.

За отчетния период Дружеството е направило финансови разходи за 252 лева, представляващи платени банкови такси за извършени платежни услуги.

Отчетените разходи по икономически елементи са в размер на 103,241 лева., в т.ч. за:

за външни услуги	26,887
за заплати и осигуровки	64,632
за амортизация на дълготраен нематериален актив	11,148
Други	574
Общо	103,241

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 2009г., такси за абонаментно обслужване по договори, разходи по договори за реклама и др.

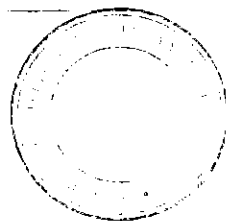
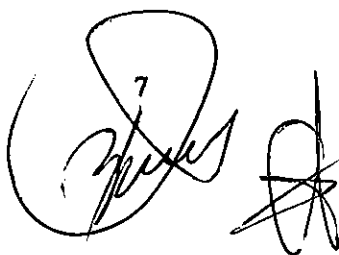
Към 31.12.2010 г. в трудово правоотношение по втори трудов договор с дружеството са наети 3 лица.

Към 31.12.2010г. 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 ограничена до 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.



Вярно с оригинала!

Информация , изисквана по реда на чл.187 д.

През 2010г. не е извършвано придобиване или прехвърляне на собствени акции на Управляващо дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт „ ЕАД.

Развитие на дружеството през 2011г.

През 2011 г. Дружеството ще се развива съобразно Програмата за дейността си, при спазване на инвестиционните ограничения и съобразно конкретната пазарна ситуация. Финансовата система е много по-динамична и чувствителна към промените в глобален мащаб. Специфичната ситуация на капиталовите пазари в България и чужбина ни дава основание да считаме, че може да се очаква ръст в стойностите на управляваните активи.

Управляващото дружество ще работи за реализация на следните групи цели и задачи:

Финансови цели

Планира увеличение с 10 % на балансовото число на дружеството в края на 2011 г. спрямо края на 2010г. Източниците за постигане на този ръст са свързани с оптимизиране дейността и подобряване доходността на активи на управляваните от дружеството Договорните фондове и стриктни разчети по отношение на нелихвените разходи на дружеството.

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.

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.

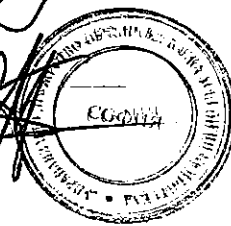
Събития след датата на съставяне на годишния финансов отчет

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.

17 март 2011г.

Васил Тренев
Изпълнителен директор

Свилен Габровски
Изпълнителен директор



8

Верно с фирмнала!

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

**ДО
АКЦИОНЕРИТЕ НА
УДЪОБЩИНСКА БАНКА
АСЕТ МЕНИДЖМЪНТЪЕАД
ГР. СОФИЯ**

ДОКЛАД ВЪРХУ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

НИЕ ИЗВЪРШИХМЕ ОДИТ НА ПРИЛОЖЕНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА УДЪОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТЪЕАД, ВКЛЮЧВАЩ ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 Г., ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД, ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА ТАЗИ ДАТА, КАКТО И ОБОБЩЕНОТО ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ И ДРУГИТЕ ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ.

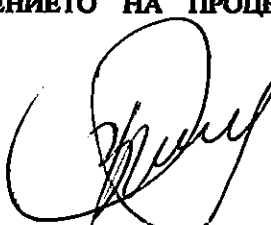
ОТГОВОРНОСТ НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ОТГОВОРНОСТТА ЗА ИЗГОТВЯНЕТО И ДОСТОВЕРНОТО ПРЕДСТАВЯНЕ НА ТОЗИ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВО ОТЧИТАНЕ, ПРИЕТИ ОТ КОМИСИЯТА НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ, СЕ НОСИ ОТ РЪКОВОДСТВОТО, КАКТО И ЗА ТАКАВА СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ, КАКВАТО ТО ОПРЕДЕЛИ КАТО НЕОБХОДИМА ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ФИНАНСОВ ОТЧЕТ, КОЙТО ДА НЕ СЪДЪРЖА СЪЩЕСТВЕНИ НЕТОЧНОСТИ, ОТКЛОНЕНИЯ И НЕСЪОТВЕТСТВИЯ, 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 СЪС ЗАКОНА ЗА НЕЗАВИСИМИЯ ФИНАНСОВ ОДИТ И ПРОФЕСИОНАЛНИТЕ ИЗИСКВАНИЯ 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 НЕТОЧНОСТИ, ОТКЛОНЕНИЯ И НЕСЪОТВЕТСТВИЯ.

ОДИТЪТ ВКЛЮЧВА ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ПРОЦЕДУРИ С ЦЕЛ ПОЛУЧАВАНЕ НА


Вярно с оригинала!



ОДИТОРСКИ ДОКАЗАТЕЛСТВА ОТНОСНО СУМИТЕ И ОПОВЕСТЯВАНИЯТА, ПРЕДСТАВЕНИ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ. ИЗБРАНИТЕ ПРОЦЕДУРИ ЗАВИСЯТ ОТ ПРЕЦЕНКАТА НА ОДИТОРА, ВКЛЮЧИТЕЛНО ОЦЕНКАТА НА РИСКОВЕТЕ ОТ СЪЩЕСТВЕНИ НЕТОЧНОСТИ, ОТКЛОНЕНИЯ И НЕСЪОТВЕТСТВИЯ 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 ИЗВЪРШЕНИЙОТ ОТ НАС ОДИТ ПРЕДОСТАВЯ ДОСТАТЪЧНА И ПОДХОДЯЩА БАЗА ЗА ИЗРАЗЕНОТО ОТ НАС ОДИТОРСКО МНЕНИЕ.

МНЕНИЕ

В РЕЗУЛТАТА НА ТОВА, УДОСТОВЕРЯВАМЕ, ЧЕ ФИНАНСОВИЯТ ОТЧЕТ ПРЕДСТАВЯ ДОСТОВЕРНО, ВЪВ ВСИЧКИ СЪЩЕСТВЕНИ АСПЕКТИ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО КЪМ 31.12.2010 ГОД., КАКТО И НЕГОВИТЕ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И ПАРИЧНИТЕ МУ ПОТОЦИ ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА ТОГАВА, В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВО ОТЧИТАНЕ, ПРИЕТИ ОТ КОМИСИЯТА НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ.

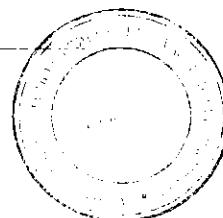
ДОКЛАД ВЪРХУ ДРУГИ ПРАВНИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПО ИЗИСКВАНИЯТА НА ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО (ЧЛ.33)

В СЪОТВЕТСТВИЕ С ИЗИСКВАНИЯТА НА БЪЛГАРСКИЯ ЗАКОН ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО (ЧЛ.38 пар.4), НИЕ СМЕ СЕ ЗАПОЗНАЛИ С ГОДИШНИЯ ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ЗА ОТЧЕТНАТА 2010 Г. ТОЗИ ДОКЛАД НЕ ПРЕДСТАВЛЯВА ЧАСТ ОТ ГОДИШНИЯ МУ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА СЪЩИЯ ПЕРИОД. ОТГОВОРНОСТТА ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА ТОЗИ ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА С ДАТА 17.03.2011 ГОДИНА СЕ НОСИ ОТ РЪКОВОДСТВОТО НА ДРУЖЕСТВОТО. ИСТОРИЧЕСКАТА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДСТАВЕНА В ГОДИШНИЯ ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА, СЪОТВЕТСТВА ВЪВ ВСИЧКИ СЪЩЕСТВЕНИ АСПЕКТИ НА ИНФОРМАЦИЯТА, ПРЕДСТАВЕНА И ОПОВЕСТЕНА ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО КЪМ 31.12.2010 ГОДИНА, ИЗГОТВЕН В СЪОТВЕТСТВИЕ С МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВО ОТЧИТАНЕ, ПРИЕТИ ОТ КОМИСИЯТА НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ.

ЦЕЦКА ЦВЕТАНОВА ПОПОВА:
РЕГИСТРИРАН ОДИТОР
25.03.2011г.

София,
Ул. "Народно хоро" бл.40



[Handwritten signature]

Верно с оригинала!

УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010Г

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

	Бележка	Година приключваща на 31.12.2010	Година приключваща на 31.12.2009
АКТИВИ			
НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
Нематериални активи	4	9	20
ТЕКУЩИ АКТИВИ			
Парични средства	2	146	149
Вземания	3	15	12
ОБЩО АКТИВИ		170	181
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
Текущи задължения	5	1	-
ОБЩО ПАСИВИ		1	-
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	6	250	250
Натрупана загуба		(69)	(1)
Загуба за година		(12)	(68)
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		169	181
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		170	181

Приложеният финансов отчет е приет и одобрен от Съвета на директорите на Дружеството.

Васил Тренев
Изпълнителен директор

Свилен Габровски
Изпълнителен директор

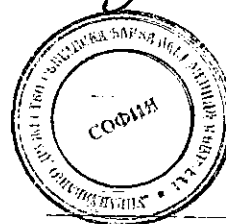
Таня Танева
Съставител

17 март 2011

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Заверил:
Цецка Попова
Регистриран одитор
25.03.2011г.

0367 Цецка Попова
Регистриран одитор



Вярно с оригинала!

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010Г

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

	Бележка	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Финансови приходи	7	6	8
Общо финансови приходи		6	8
Нефинансови приходи	8	85	3
Общо нефинансови приходи		85	3
Общо приходи		91	11
Нефинансови разходи			
Разходи за външни услуги		27	16
Разходи за амортизации		11	2
Разходи за персонала		65	61
Общо нефинансови разходи	9	103	79
Общо разходи		103	79
Загуба преди данъци		(12)	(68)
Данъци		-	-
Загуба след данъци за годината		(12)	(68)
Общ всеобхватен доход за годината		(12)	(68)
Нетна загуба на акция (в лева/акция)		(0.05)	(0.27)

Приложеният финансов отчет е приет и одобрен от Съвета на директорите на Дружеството

Васил Тренев
Изпълнителен директор

Стефан Габровски
Изпълнителен директор

Таня Танева
Съставител

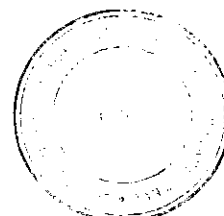
17 март 2011

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Заверил:
Цецка Попова
Регистриран одитор

25.03.2011г.

0367
Цецка Попова
Регистриран одитор



Възвръщане на оригинала!

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖЪМТ“ ЕАД, СОФИЯ

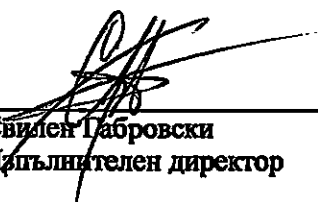
**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010Г**

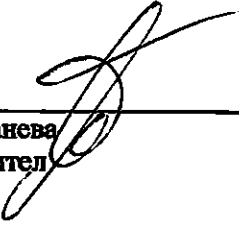
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Акцио- нерен капитал	Резерви	Натрупана загуба	Общо
Салдо към 1 януари 2009	250	-	(1)	249
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	(68)	(68)
Салдо към 31 декември 2009	250	-	(69)	181
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	(12)	(12)
Салдо към 31 декември 2010	250	-	(81)	169

Приложеният финансов отчет е приет и одобрен от Съвета на директорите на Дружеството


Васил Тренчев
Изпълнителен директор


Свилен Габровски
Изпълнителен директор

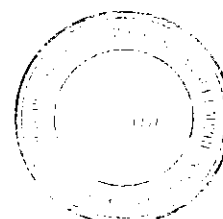
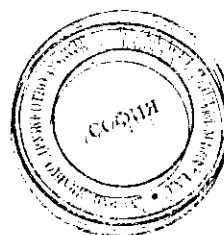
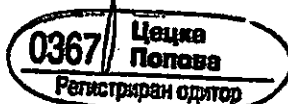

Таня Танчева
Съставител

17 март 2011

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Заверил:
Цецка Попова
Регистриран одитор

25.03.2011г.



 Вярно с оригинала!

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010Г

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

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Парични потоци от оперативна дейност		
Плащания, свързани с нетекущи активи	-	(22)
Плащания, свързани с възнаграждения	(66)	(69)
Постъпления свързани с управление на активи на ДФ	79	-
Плащания свързани с управление на активи на ДФ	(4)	-
Плащания, свързани с търговски контрагенти	(2)	-
Други постъпления	9	-
Други плащания	(25)	(12)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(9)	(103)
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от лихви.	6	8
Нетен паричен поток от финансова дейност	6	8
Изменение на парични средства и парични еквиваленти, нетно	(3)	(95)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	149	244
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	146	149

Приложеният финансов отчет е приет и одобрен от Съвета на директорите на Дружеството

Васил Тренев
Изпълнителен директор

Свилен Габровски
Изпълнителен директор

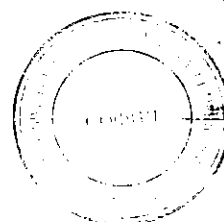
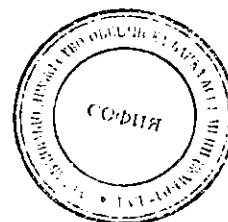
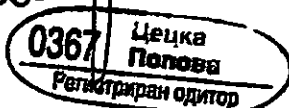
Таня Танева
Съставител

17 март 2011

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Заверил:
Цеца Попова
Регистриран одитор

25.03.2011г.



Верно с оригинала!

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, София

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

Организация и оперативна политика

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

База за изготвяне на финансовия отчет и счетоводна конвенция

Общи положения

Финансовият отчет е изготвен за годината, приключваща на 31 декември 2010. Сумите във финансовия отчет са представени в хиляди български лева (хил. лв.). Представени са сравнителни стойности за предходната финансова 2009г.

Настоящият финансов отчет е изготвен с общо предназначение.

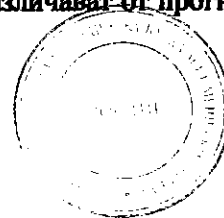
Счетоводна конвенция

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с националното счетоводно законодателство, Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО, приети от Комисията на Европейския съюз и приложими в Република България.

Ръководството счита, че избраната база за изготвяне на финансовия отчет за 2010 предоставя на потребителите полезна и достоверна информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството.

Финансовият отчет е изготвен съгласно метода на историческата цена.

Изготвянето на финансови отчети изисква от ръководството да прави оценки и предположения, които влияят върху балансовата стойност на активите и пасивите към датата на финансовите отчети и върху размера на приходите и разходите през отчетния период, както и да оповестява условни активи и пасиви. Въпреки, че тези оценки се базират на най-добрата преценка на текущите събития от страна на ръководството, същинските резултати може да се различават от прогнозните оценки.



Вярно с оригинала!

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

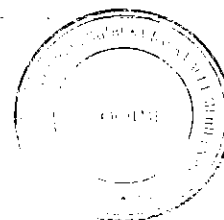
Промени в МСФО

Стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, са влезли в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2010:

- МСФО 1 (ревизиран) Прилагане за първи път на МСФО, приет от ЕС на 25 ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- МСФО 3 (ревизиран) Бизнес комбинации, приет от ЕС на 3 юни 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО - Допълнителни условия за освобождаване на дружества, прилагащи МСФО за първи път, приети от ЕС на 23 юни 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на МСФО 2 Плащане на базата на акции - групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства, приети от ЕС на 23 март 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- Изменения на МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети, приети от ЕС на 3 Юни 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признание и оценяване относно позиции, отговарящи на критериите да бъдат определени като позиции за хеджиране, приети от ЕС на 15 септември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на редица стандарти и разяснения „Подобрения на МСФО (2009)“, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 16 април 2009, приет от ЕС на 23 март 2010 (МСФО 2, МСФО 5, МСФО 8, МСС 1, МСС 7, МСС 17, МСС 18, МСС 36, МСС 38, МСС 39, КРМСФО 9 и КРМСФО 16), с цел основно отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 23 март 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- КРМСФО 12 Концесионни споразумения за услуги, приет от ЕС на 25 март 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 30 март 2009);
- КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижим имот, приет от ЕС на 22 юли 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2010);
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, приет от ЕС на 4 юни 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- КРМСФО 17 Разпределения на непарични активи на собствениците, приет от ЕС на 26 ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 ноември 2009);
- КРМСФО 18 Прехвърляне на активи от клиенти, приет от ЕС на 27 ноември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 ноември 2009).

Приемането на тези изменения на съществуващите стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Управляващото дружество.



Верно с оригинала!

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

База за изготвяне на финансовия отчет и счетоводна конвенция (продължение)

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Следните МСФО, изменения на МСФО и разяснения са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- Изменения на МСС 24 Оповестяване на свързани лица – опростяване на изискванията за оповестяване за държавни предприятия и разясняване на определението за свързано лице, приети от ЕС на 19 юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2011);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: „Представяне“ - отчитане на емисии на права, приети от ЕС на 23 декември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 февруари 2010);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – Ограничени условия за освобождаване от изискванията на МСФО 7 за оповестяване на сравнителна информация от дружествата, прилагащи за първи път МСФО, приети от ЕС на 30 юни 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010);
- Изменения на КРМСФО 14 МСС 19 - Ограничението на актив по дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие – Предплащане на минимално изискване за финансиране, приети от ЕС на 19 юли 2010 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година);
- КРМСФО 19 Погасяване на финансови задължения чрез капиталови инструменти, приет от ЕС на 23 юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2010).

Ръководството на Управляващото дружеството не счита да прилага посочените по-горе стандарти, изменения и разяснения преди датата на влизането им в сила. По-голямата част от стандартите, измененията и разясненията, изложени по-горе, не са приложими за дейността на дружеството и няма да оказат съществен ефект върху финансовия отчет.

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са одобрени от ЕС:

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за дружества, прилагащи за първи път МСФО (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011);
- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – трансериране на финансови активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011);
- Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода - отсрочени данъци: възстановимост на активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012);
- Изменения на различни стандарти и разяснения „Подобрения на МСФО (2010)“ произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 6 май 2010 (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 7, МСС 1, МСС 27, МСС 34, КРМСФО 13) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката (повечето изменения са приложими за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2011).



УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

1. Счетоводната политика

Общи положения

Финансовите отчети са изготвени при спазване принципите за оценка за всеки вид актив, пасив, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет. Финансовият отчет е изготвен при спазване принципа за действащо предприятие, предпазливост, текущо начисляване, съпоставимост между приходи и разходите, предимство на съдържанието пред формата, запазване при възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период, независимост на отделните отчетни периоди и стойността връзка между начален и краен отчет за финансовото състояние. Финансовият отчет е изготвен при спазване на следните правила за представяне на статиите :

- **честно представяне и съответствие с МСФО.** Финансовият отчет представя вярна и честна картина на финансовото състояние, финансовите резултати от дейността и паричните потоци на дружеството.
 - **същественост.** Всяка съществена група от сходни статии е представена отделно във финансовия отчет на дружеството. Като съществени се приемат статии, които представят обекти от съществено значение за потребителите на информация като тяхното присъствие или отсъствие в отчетите би повлияло на вземаните от потребителите икономически решения. Несъществени суми са обединени със суми с подобен характер и не се представят отделно.
 - **компенсиране.** Активите и пасивите, приходите и разходите не се компенсират, освен когато такова компенсиране се изисква или е разрешено от друг МСС. Не се третира като компенсиране отчитането на активи, намалени с обезценки.
 - **сравнимост на информацията и последователност на представянето.** Сравнимата информация за предходния период се оповестява за всички съществени статии на отчета във вида, в който е била включена в съответния отчет за предходния период. Всяко прекласифициране на статии във финансовия отчет се оповестява. Представянето и класификацията на статиите се запазва и през следващите отчетни периоди.
 - **действащо предприятие.** Финансовият отчет се изготвя и представя като се изхожда от предположението за непрекъснатост в дейността на предприятието в рамките на 12 месеца след съставянето на годишния финансов отчет за съответната текуща година.
- Към 31.12.2010г. не съществува несигурност Управляващото дружество да продължи дейността си като действащо предприятие.
- **текущо начисляване.** Във финансовия отчет на УД „Общинска Банка Асет мениджмънт“ ЕАД сделките и събитията са представени в периода, за който се отнасят, независимо от момента на получаване или плащане на паричните средства, съгласно изискванията на МСС за текущо начисляване. Отчетните обекти се признават като активи, пасиви, собствен капитал, приходи и разходи в момента на тяхното възникване.



Вярно с оригинала!

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

Основни елементи на счетоводната политика

1.1. Нетекущи активи

Дълготрайни активи

Дълготрайните активи включват дълготрайни материални и 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 и натрупаните загуби от обезценка. Амортизацията на дълготрайните активи е изчислена по линейния метод, така че изхвърляването им да отговаря на предвидения за тях срок на годност съобразно Закона за счетоводство и Закона за корпоративно подоходно облагане. За 2010 год. годишната амортизационна норма за дълготрайните нематериални активи е 50%.

1.2. Текущи активи

Парични средства

Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност. За целите на съставяне на отчета за паричните потоци са представени като неблокирани пари по банкови сметки. Отчетът за паричния поток е съставен по прекия метод.

Дружеството отчита като парични средства и парични еквиваленти паричните средства по банкови сметки, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

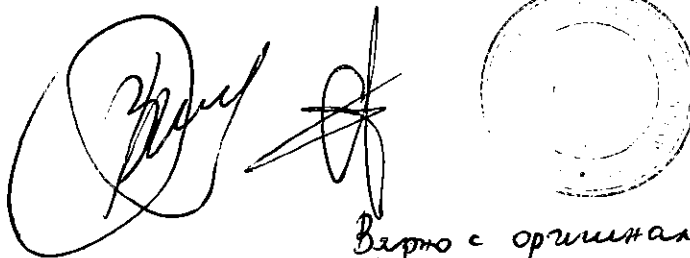
Текущи вземания и задължения

Като текущи вземания се отчитат реализуемите такива в рамките на 12 месеца от датата на отчета за финансово състояние. Краткосрочните вземания се оценяват по тяхната очаквана реализуема стойност.

1.3. Приходи и разходи

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 стойностна връзка между тях.



Вярно с оригинала!

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010**

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

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 изплащането и.

Приходите от лихви се признават текущо в отчета за доходите на дружеството, пропорционално на времевата база, чрез метода на ефективния лихвен процент.

Финансови приходи на дружеството са от получени лихви по предоставени средства по срочен депозит в лева. Нефинансовите приходи са свързани с възнаграждение за управление на активите на ДФ „Общинска банка – Балансиран“, и ДФ „Общинска банка-Перспектива“ и от договор за предоставена инвестиционна консултация.

Разходите, свързани с дейността на дружеството се признават в отчета за доходите при спазване принципа на текущото начисляване.

1.4. Данъци

Управляващото дружество начислява текущи данъци съгласно българските закони. 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.

1.5. Собствен капитал

Акционерният капитал на дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Финансовият резултат включва текущия финансов резултат, посочен в отчета за доходите.

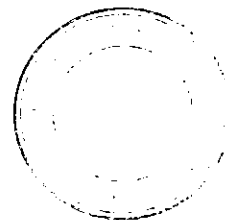
Единоличен собственик/акционер/ на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД е Общинска банка „АД“, притежаваща 100/сто/ процента от капитала на дружеството.

2. Парични средства

	Година приключваща на 31.12.2010	Година приключваща на 31.12.2009
Парични средства в каса	-	1
Парични средства по разплащателна сметка	1	3
Парични средства по депозитна сметка	145	145
Общо	146	149

Всички парични средства на Дружеството към края на 2010 г. и 2009 г. са в български лева.

Предоставеният депозит на Дружеството към 31 декември 2010 г. и 2009 г. е с остъгъчен матуритет до един месец.



Вярно с оригинала!

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

3. Вземания

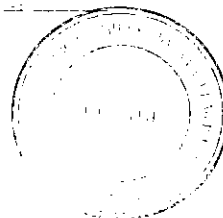
	Година приключваща на 31.12.2010	Година приключваща на 31.12.2009
Разчети с ДФ Общинска банка – Балансиран	4	5
Разчети с ДФ Общинска банка – Перспектива	6	5
Разчети с клиенти	3	-
Други разчети	2	2
Общо	15	12

Към 31.12.2010 г. вземанията основно са свързани с управляваните от дружеството договорни фондове и представляват възнаграждение за управление на активите им за м. декември 2010 г. в размер на 10 хил. лева. Като разчети са отразени платен аванс на доставчик по неприключил към отчетния период договор за изготвяне на уеб сайт в размер на 2 хил. лв. и вземане по предоставена инвестиционна консултация за 3 хил. лв. Към 31.12.2009 г. вземанията са свързани с платени от управляващото дружество такси по тарифите на Централен депозитар, КФН и Агенция по вписванията за организиране и управление дейността на лицензираните през 2009 г. два договорни фонда общо в размер на 7 хил. лева. Като вземане е отразено и възнаграждението за управление дейността на договорните фондове за периода от стартиране дейността по публичното предлагане на дялове през месец октомври до края на календарната 2009 г. в размер на 3 хил. лева. Към датата на финансовия отчет дружеството няма вземания, за които съществуват достатъчно рискове и обективни доказателства за събираемостта им в първоначалните срокове.

4. Нематериални активи

	Година приключваща на 31.12.2010	Година приключваща на 31.12.2009
Програмен продукт	9	20
Общо	9	20
		20

Заприходеният програмен продукт е с първоначална стойност 22 хил. лева и общо набрано изхвърляне към 31.12.2010 г. в размер на 13 хил. лева, т.ч. за 2010 г. 11 хил. лева, за 2009 г. 2 хил. лева



УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

5. Текущи задължения

	Година приключваща на 31.12.2010	Година приключваща на 31.12.2009
Разчети с доставчици	1	-
Общо	1	-

Отразените към 31.12.2010 г. задължения представляват годишна такса за 2010г за членство в БАУД и плащане към доставчик по фактура от м. декември 2010г. Към 31.12.2009г. дружеството няма текущи задължения.

Стойностите, по които са представени задълженията в отчета за финансово състояние са стойностите, по които са заведени като задълженията. Поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че тези стойности отразяват тяхната справедлива стойност.

6. Акционерен капитал

Към 31 декември 2010 г. и 2009 г. емитираният и регистриран акционерен капитал на дружеството е в размер на 250,00 хил. лв. и е внесен изцяло.

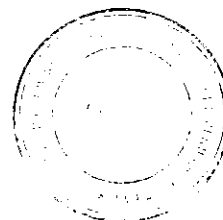
Акционерният капитал се състои от 250 000,00 безналични акции с номинал 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент. Едноличен собственик на капитала е Общинска банка АД.

7. Финансови приходи

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Приходи от лихви по срочни и безсрочни депозити	6	8
Общо	6	8

8. Нефинансови приходи

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Възнаграждение за управление дейността на договорни фондове	82	3
Инвестиционна консултация	3	-
Общо	85	3



Вярно с оригинала!

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

9. Нефинансови разходи

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Разходи за външни услуги	27	16
Разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване	65	61
Разходи за амортизации	11	2
Общо	103	79

В разходи за външни услуги са отразени разходите, свързани с годишна такса за общ финансов надзор на КФН, такси по тарифата на Централен депозитар, месечни абонаментни такси за поддържане на софтуерен продукт, платени суми по договор за услуга, възнаграждение на регистриран одитор за проверка на годишен финансов отчет за 2009 г. и други. Начислените разходи за амортизация са в размер на 11 хил. лева при спазване изискванията за данъчен амортизируем актив съгласно утвърдените в ЗКПО данъчни амортизационни норми. Към 31.12.2010 г. и 2009 г. възнагражденията на стойност 64 хил. лв. и съответно 60 хил. лева представляват краткосрочни доходи на наети лица по втори трудов договор и по договори за управление и контрол за заплати, допълнително стимулиране на част от персонала за 2010 г. и за платен годишен отпуск. Разходите за осигуровки за сметка на дружеството за 2010 г. и 2009 г. са в размер на хиляда лева. Към 31 декември 2010 г. и 2009 г. дружеството няма задължения към персонала и задължения към общественото и здравно осигуряване.

10. Финансов резултат

	Годината, приключваща на 31.12.2010	Годината, приключваща на 31.12.2009
Непокрита загуба от минали години	(69)	(1)
Текущ финансов резултат	(12)	(68)
Общо	(81)	(69)

11. Свързани лица

Дружеството е свързано със :

Свързано лице

Общинска банка АД

Вид свързаност

100% акционер на Дружеството

Към 31 декември 2010 г. не са извършвани трансакции със свързани лица при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.



Върно с оригинала!

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

12. Условни активи и условни пасиви

През отчетния финансов период не са предявявани гаранционни, административни или правни искиове към Дружеството.

13. Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Специфичната дейност на Управляващо дружество "Общинска Банка Асет Мениджмънт" ЕАД като управляващо дружество обуславя някои специфични рискове, присъщи на дружествата, които управляват колективни инвестиционни схеми.

13.1. Ценови риск

Към 31.12.2010г. 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 5,403 хил. лева.

13.2. Валутен риск

Всички сделки на Дружеството се осъществяват в български лева, поради което не е изложено на валутен риск

13.3. Лихвен риск

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.

Голяма част от паричните средства на Дружеството са инвестирани в срочен депозит. Анализът на лихвената статистика, изготвяна от БНБ, свидетелства за запазване и покачване на лихвените нива, което на база времеви анализ може да доведе до извода, че Дружеството няма да намали своите приходи от лихви, а обратно, предполага се запазване доходността от лихви.

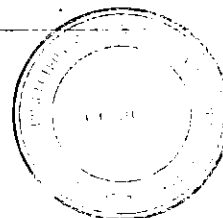
13.4. Кредитен риск

Кредитният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби поради намаляване стойността на даден финансов актив при неблагоприятни събития с кредитен характер.

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на паричните средства и вземанията от клиенти, признати към датата на отчета за финансово състояние, както е посочено по-долу:

Към 31 декември 2010 г.

Парични средства	• 146
Вземания от ДФ	• 10
Вземания от други клиенти	• 3
Общо	159



Вярно с оригинала!

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

Към 31 декември 2009 г.

Парични средства	149
<u>Вземания от ДФ</u>	10
Общо	159

Ръководството на Дружеството счита, че посочените експозиции 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.

Кредитния риск относно паричните средства се счита за несъществен, т.к. контрагента е банка с добра репутация и с добра външна оценка на кредитния рейтинг.

13.5. 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 в чл.21-26 от Наредба 26 на Комисията за финансов надзор за изискванията към дейността на управляващите дружества относно поддържането на определена капиталова адекватност.

Изготвяните тримесечни отчети за капиталовата адекватност и ликвидност на дружеството, като и текущото им следене, показват че дружеството поддържа капиталовата си адекватност и ликвидност над определените ограничения през целия период на дейността си.

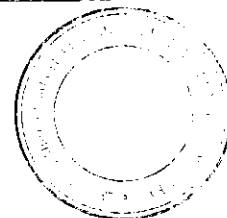
Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

Към 31.12.2010 г. Дружеството има текущи задължения със срок на погасяване до един месец.

13.6. 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.



15

Вярно с оригинала!

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010

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

14. 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:

1. Собствен капитал към минималния капитал по реда на чл.203, ал.1 от ЗППЦК /125 000 евро/.
2. Собствен капитал към постоянни общи разходи .

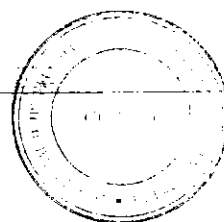
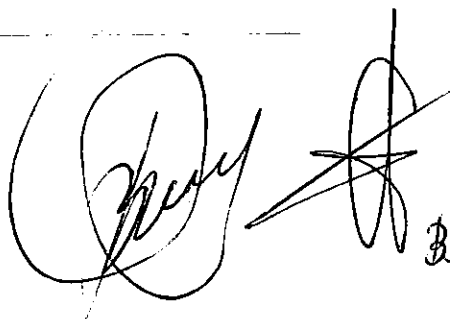
Наблюдаваните данни за периода показват добри стойности на съотношенията и спазване на нормативните изисквания.

15. Събития след датата на отчета за финансово състояние

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне и датата на приемане на годишния финансов отчет от Съвета на директорите.

16. Възнаграждение на регистрирания одитор, съгл. чл.38, ал.5 от ЗС.

За проверка на годишния финансов отчет за 2010 г. възнаграждението на регистрирания одитор е 1 800 лева без включено ДДС, което се начислява допълнително.



Верно с оригинала!