

УД "Общинска Банка Асет Мениджмънт" ЕАД

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

31 декември 2008

**Управляващо дружество "Общинска Банка Асет
Мениджмънт" ЕАД**

**ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА**

31 декември 2008г.

I. Развитие на дейността и състояние на Дружеството

1. Обща информация. Акционери и управление

Управляващо дружество "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

Управляващо дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ЕАД има едностепенна форма на управление.Управленските 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.

Членовете на Съвета на директорите не притежават, не са придобивали през изтеклата година, включително и до настоящия момент акции на дружеството.

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

Членовете на Съвета на директорите не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници и не притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество. Някои от членовете на Съвета на директорите участват в управлението на други дружества като изпълнителни директори, прокуристи, членове на съвета.

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;
- „Общинска застрахователна компания“ 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;
- Пенсионно осигурително дружество „Топлина“ АД, гр. София, ЕИК 175137918, Председател на СД;
- Универсален пенсионен фонд „Топлина“, ЕИК 175218850 – Председател;
- Професионален пенсионен фонд „Топлина“, ЕИК 175218829 – Председател;
- Доброволен пенсионен фонд „Топлина“, ЕИК 175218786 – Председател;
- Сдружение „Клуб по акробатичен рокенрол - Шанс“, гр. Кюстендил, ЕИК109028607 - член на УС.

3. Николай Михайлов Колев

- „Общинска банка“ АД, ЕИК 12108224 - Прокурист
- Сдружение „Българска дилърска асоциация“, гр. София, Булстат 121759172 - Председател

Членовете на Съвета на директорите на дружеството не са получавали възнаграждения за дейността им през 2008г.

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.

През 2008г. 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

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

условия./ договори по чл.240 б от ТЗ/.

Дружеството се представлява от двама изпълнителни директори.
„Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД няма дъщерни и асоциирани предприятия и не изготвя консолидирани финансови отчети.

2. Конкурентна среда и позициониране на Дружеството

Изминалата 2008 г., постави сериозни предизвикателства пред капиталовия пазар в страната и международните капиталови пазари. Намаленото доверие на инвеститорите и намаления приток на чужди инвестиции доведоха до сериозен спад в общия размер на управляваните активи от управляващите дружества в България. Въпреки това към края на 2008 г. на българския пазар дейност извършваха 39 управляващи дружества, под чието управление се намираха над 90 колективни инвестиционни схеми. През изминалата година работата на УД „Общинска банка Асет Мениджмънт“ ЕАД беше насочена към подготовка за навлизане на пазара и практическа реализация на програмата на дружеството.

3. Дистрибуция на дялове на управлявани от Дружеството договорни фондове

Към края на 2008г. Дружеството не управлява договорни фондове.
Дружеството не разполага с клонове в страната и чужбина.

4. Финансово състояние и резултат за 2008г.

Активи

Активите на Дружеството са инвестирани съгласно изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа и Наредбата за изискванията към дейността на управляващите дружества.

Балансово число на активите е 250228.39 лв.

Активи

Парични средства	244 228.39
<u>Вземания</u>	<u>6 000.00</u>
	250 228.39

В позиция „Вземания“ са включени платени такси на КФН за издаване на разрешение за организиране и управление на два договорни фонда: ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН“ и ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - ПЕРСПЕКТИВА“. Към края на отчетния период същите не са получили от Комисията разрешение за извършване на дейност.

Дружеството спазва заложените в нормативната уредба изисквания за поддържане на ликвидност като към 31.12.2008г. паричните средства могат да се представят чрез следната таблица:

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

Парични средства

По разплащателна сметка в лева	4 228.39
<u>По срочен депозит в лева</u>	<u>240 000.00</u>
	244 228.39

Пасиви

Към 31.12.2008г. Дружеството има текущо задължение в размер на 1564.72 лв., представляваща годишна такса за осъществяване на общ финансов надзор за 2008г., дължима от новорегистрираните през съответната година лица в срок до 31 януари на годината, следваща годината на регистриране. Същата е платена в указания по чл.27, ал.4 от ЗКФН срок.

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) (%)	101.72
Нормативноопределен минимум	25%
<u>Положителна разлика</u>	<u>4.07</u>

Отношение ОА към ТЗ (ОА:ТЗ) (%)	15608.44
Нормативноопределен минимум	50%
<u>Положителна разлика</u>	<u>312.17</u>

Отношение пар. средства по чл.24,ал.2 от Наредба 26 на КФН и общо парични средства (%)	100
Нормативноопределен минимум	90%
<u>Положителна разлика</u>	<u>1.11</u>

Финансов резултат

Финансовият резултат на Управляващо дружество „Общинска банка асет мениджмънт“ ЕАД за 2008 г. е загуба в размер на 1 336.33 лв.

Приходи

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

Финансови приходи

Приходи от лихви 6658.39

6658.39

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

Разходи

За отчетния период Дружеството е направило разходи за:

Разход за материали	30,00
Разходи за външни услуги	5935,12
Разходи за заплати и осигуровки	482,00
Други разходи	885,00
Други финансови разходи	662,40
	7994,66

В разходи за външни услуги са отразени разходи, свързани с издаването на лиценз, такси за финансов надзор и др. В други нефинансови разходи са включени платените от учредителя разходи за учредяване на дружеството.

Към 31.12.2008г. е наето едно лице по трудово правоотношение.

Към 31.12.2008г. 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.

Информация, изисквана по реда на чл. 187 от Търговския закон

През 2008г. не е извършвано придобиване или прехвърляне на собствени акции на Управляващо дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Развитие на дружеството през 2009г.

През 2009 г., дружеството е подало документи в КФН за лицензиране на два договорни фонда – ДФ "Общинска банка - БАЛАНСИРАН" и ДФ "Общинска банка –

УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД, СОФИЯ

ПЕРСПЕКТИВА”. В случай на получаване на разрешение, дружеството ще насочи усилията си към набиране на средства, чрез активна работа по привличането на клиенти – институционални инвеститори и физически лица. Специфичната ситуация на капиталовите пазари към момента, ни дава основание да считаме, че съществува известен потенциал за растеж.

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.

Васил Тренев
Изпълнителен директор



Свилен Габровски
Изпълнителен директор

София
27 февруари 2009г.

**ДО СОБСТВЕНИКА
НА УД “ОБЩИНСКА БАНКА
АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ” ЕАД
гр. София**

**ДОКЛАД
НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД включващ баланс към 31 декември 2008 година, отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни бележки.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните счетоводни стандарти, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. С изключение на фактите, изложени в следващия параграф, нашият одит бе проведен в съответствие с 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 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

УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД

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 извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД към 31 декември 2008 година, както и за резултати от неговата дейност, и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие със Националното счетоводно законодателство и Международните счетоводни стандарти .

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ръководството също така носи отговорност за изготвянето на годишен доклад за дейността в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството.

Законът за счетоводството изисква от нас да изразим мнение относно съответствието между годишния доклад за дейността на Дружеството и годишния финансов отчет за същия отчетен период.

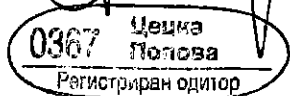
По наше мнение годишният доклад за дейността е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на дружеството към 31 декември 2008 година.

Регистриран одитор:

Цецка Попова

18.03.2009г.

гр. София



УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД

БАЛАНС
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

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

	Бележка	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
АКТИВИ			
ТЕКУЩИ АКТИВИ			
Парични средства	2	244	0
Вземания	3	6	0
ОБЩО АКТИВИ		250	0
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
Текущи задължения	4	1	0
ОБЩО ПАСИВИ		1	1
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	5	250	0
Печалба/загуба за текущата година		(1)	0
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		249	0
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		250	0

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

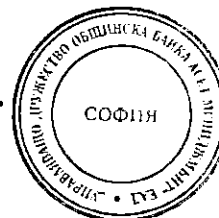
Васил Тренев
Изпълнителен директор

Свилен Габровски
Изпълнителен директор

Таня Танева
Съставител

27 февруари 2009 г.

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.



Заверил:
Цецка Попова
Регистриран одитор



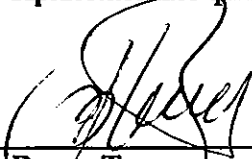
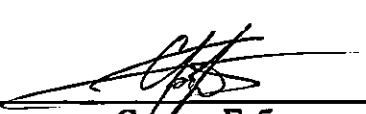
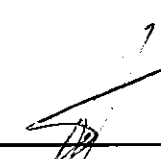
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

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

	Бележка	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Финансови приходи	6	7	0
		7	0
Финансови разходи	7	1	0
			0
Разходи за външни услуги		6	0
Други нефинансови разходи		1	0
Общо нефинансови разходи	8	8	
Печалба/загуба преди данъци		(1)	0
Данъци			
Печалба/загуба след данъци, нетно		(1)	0

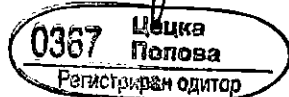
Приложеният финансов отчет е приет и одобрен от Съвета на директорите

 Васил Тренев Изпълнителен директор	 Свилен Габровски Изпълнителен директор	 Тания Танева Съставител
--	--	---

27 февруари 2009 г.

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Заверил:
Цецка Попова
Регистриран одитор



УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО "ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖЪМТ" ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

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

	Акцио- нерен капита л	Резерв и	Натрупан печалба/ загуба	Общо
Салдо към 1 януари 2008	0	0	0	0
Изменение за сметка на собствениците, в.т.ч.увеличение	250	-	-	250
Нетна загуба за годината, приключваща на 31 декември 2008	-	-	(1)	(1)
Салдо към 31 декември 2008	250	0	(1)	249

Приложеният финансов отчет е приет и одобрен от Съвета на директори на дружеството.


Васил Тренев
Изпълнителен директор


Свиден Габровски
Изпълнителен директор


Таня Танева
Съставител

27 февруари 2009

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Заверил:
Цецка Попова
Регистриран одитор

0367 Цецка
Попова
Регистриран одитор



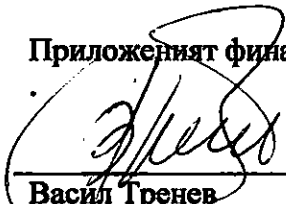
УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО "ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД

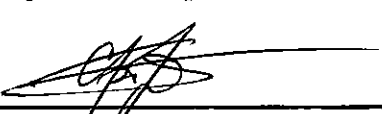
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

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

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Парични потоци от оперативна дейност		
Плащания , свързани с възнаграждения	(1)	0
Други плащания	(11)	0
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(12)	0
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от лихви.	7	0
Плащания , свързани с такси	(1)	
Нетен паричен поток от финансова дейност	6	0
Изменение на парични средства и парични еквиваленти, нетно	(6)	0
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	250	
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	244	0

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


Васил Тренев
Изпълнителен директор

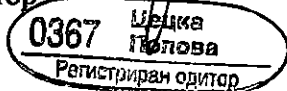

Свилен Габровски
Изпълнителен директор


Таня Танева
Съставител

27 февруари 2009

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Заверил:
Цецка Попова
Регистриран одитор



УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ”ЕАД

Организация и оперативна политика

Управляващо дружество”Общинска Банка Асет мениджмънт”ЕАД (дружеството) е акционерно дружество, регистрирано в търговския регистър на 12.05.2008г.сътс 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 2008. Сумите във финансовия отчет са представени в хиляди български лева (хил. лв.). Представените сравнителни стойности за предходната година са с нулеви стойности, т.к. дружеството функционира от м.май 2008г.

Настоящият финансов отчет е изготвен с общо предназначение.

Счетоводна конвенция

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с националното счетоводно законодателство,Международни стандарти за финансова отчетност (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 2008 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.

Следните стандарти и разяснения на КРМСФО са влезли в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2008г.Приемането им не е довело до промени в счетоводната политика на дружеството.

Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти:Оповестяване /в сила от 01 юли 2008г./

КРМСФО 12 Концесионни споразумения за услуги / в сила за отчетен период започващ на или след 01 януари 2008г./

КРМСФО 13 Програми за клиентска лоялност / в сила за отчетен период започващ на или след 01 юли 2008г./

КРМСФО 14 МСС 19 Ограничение на активите по планове с дефинирани вноски,минимални капиталови изисквания и тяхното взаимодействие / в сила за отчетен период започващ на или след 01 януари 2008г./

Посочените по –долу промени в МСФО са в сила за финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009г.

Изменения на МСФО 2 Условия за получаване на права и анулиране / от 1 януари 2009г./

Изменения на МСФО 8 Оперативни сегменти / от 1 януари 2009г./

Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети / от 01 януари 2009г./

Изменение на МСС 23 Разходи по заеми/ от 01 януари 2009г./

Изменение на МСС 32 Финансови инструменти :Представяне / в сила от 01 януари 2009г./

Ръководството на дружеството не възнамерява да прилага предварително посочените стандарти и не очаква да окажат съществен ефект върху финансовите отчети.В определена степен могат да повлияят измененията в ММС 1 , т.к. се изисква информацията във финансовия отчет да се обобщи на базата на сходни характеристики и въвежда отчет за съвкупния доход.

1.Счетоводната политика

Общи положения

Финансовите отчети са изготвени при спазване принципите за оценка за всеки вид активи,пасиви 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 баланс.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на следните правила за представяне на статиите :

- **честно представяне и съответствие с МСФО.** Финансовият отчет представя вярна

УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ЕАД

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. В настоящите отчети са със стойност нула за 2007г., тъй като дружеството е регистрирано през м. май 2008г.

- **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 31.12.2008г. не съществува несигурност управляващото дружество да продължи дейността си като действащо предприятие.

- **текущо начисляване.** Във финансовият 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.

Основни елементи на счетоводната политика

1.1 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

УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ЕАД

банкови сметки , краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

1.2.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 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 изплащането и.

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

Основните финансови приходи на дружеството са от получени лихви от предоставени парични средства по банков депозит в лева.

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

1.3.Собствен капитал

Акционерният капитал на дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

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

2.Парични средства

	<u>Към 31 декември 2008</u>	<u>Към 31 декември 2007</u>
По разплащателна сметка	4	0
По депозитна сметка	240	0

Всички парични средства на Дружеството към края на 2008г. са в български лева.

Предоставеният депозит на Дружеството към 31 декември 2008г.е с падеж по-малък от три месеца.

3.Вземания

УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Разчети с КФН	6	0
	<u>6</u>	<u>0</u>

Разчетът се формира от преведени на КФН по ЗКФН такси за издаване разрешение за дейност на два договорни фонда. Към края на отчетния период същите не са получили разрешение за дейност от Комисията.

Към датата на финансов отчет дружеството няма вземания, за които съществуват достатъчно рискове и обективни доказателства за събираемостта им в първоначалните срокове.

4. Текущи задължения

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Разчети с КФН	1	0
	<u>1</u>	<u>0</u>

Отразено е задължение към Комисията за финансов надзор, платено през м. януари 2009 г., представляващо такса за обслужване и за общ финансов надзор за 2008 г., дължима от новорегистрираните дружества в срок до 31 януари на годината, следваща годината на регистрация, платено през м. януари 2009 г.

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

5. Акционерен капитал

Към 31 декември 2008 емитираният и регистриран акционерен капитал на дружеството е в размер на 250,00 хил. лв. и е внесен изцяло.

Акционерният капитал на Банката 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.

6.Финансови приходи

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Приходи от лихви	7	0
Общо	7	0

7.Финансови разходи

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Платени такси	1	0
Общо	1	0

8.Нефинансови разходи

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Разходи за външни услуги	6	0
Други разходи	1	0
Общо	7	0

В разходите за външни услуги са отразени разходи ,свързани с издаването на лиценз,такси за финансов надзор и други.

В други разходи са платените от учредителя разходи за учредяване на Дружеството.

Към 31.12.2008г. няма задължения към персонала и задължения към общественото и здравно осигуряване.

УПРАВЛЯВАЩО ДРУЖЕСТВО „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ЕАД

9.Свързани лица

Дружеството е свързано със :

<u>Свързано лице</u>	<u>Вид свързаност</u>
Общинска банка АД	100% акционер на Дружеството

Към 31 декември 2008г. не са извършвани трансакции със свързани лица при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Не са начислявани и изплащани възнаграждения на ключов управленски персонал.

10.Условни активи и условни пасиви

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

11.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.

11.1. Ценови риск

Към 31.12.2008г. Дружеството не е извършвало дейност по управление на активи, т.к.договорните фондове не са получили разрешение за дейност към края на отчетния период.

11.2.Валутен риск

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

11.3.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 Дружестовото няма да намали своите приходите от лихви , а обратно, предполага се запазване и покачване доходността от лихви.

11.4.Кредитен риск

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

Излагане на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансова стойност на финансови активи, признати към датата на баланса , както е посочено по-долу:

Парични средства	244
<u>Вземания</u>	<u>6</u>
	250

Ръководството на Дружеството счита, че посочените финансовите активи , които не са били обезценявани през представения отчетния период са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

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.

11.5.Ликвиден риск

Ликвидният риск има две основни разновидности:

- Риск на финансирането, 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 31.12.2008г. падежите на задълженията на Дружеството са обобщени както следва:

	Краткосрочни до 1 година
<u>Текущи задължения КФН</u>	<u>1</u>

11.6.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.

12. 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 високи стойности на съотношенията и спазване на нормативните изисквания.

13. Събития след датата на баланса

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.

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

За проверка на годишния финансов отчет за 2008г. възнаграждението на регистрирания одитор е 1000/хиляда/ лева без включено ДДС, което се начислява допълнително.