

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБЩИНСКА БАНКА – БАЛАНСИРАН”

ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА ГОДИНАТА,
ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014 ГОДИНА



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 инвеститорите на
Договорен Фонд „Общинска Банка – Балансиран”

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Договорен Фонд „Общинска Банка – Перспектива” (“Фондът”), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2014 година, отчетите за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове 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

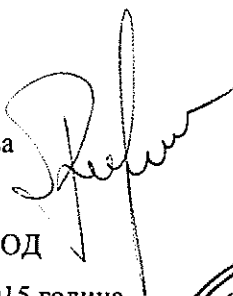
По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2014 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане,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

Доклад по други правни и надзорни изисквания

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

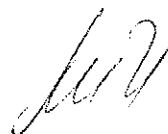
Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Фонда, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Фонда към и за годината завършваща на 31 декември 2014 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от името на Управляващото дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД на 13 март 2015 година, се носи от ръководството на Управляващото дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД.

Добринка Калоянова
Управител



КПМГ България ООД
София, 31 март 2015 година

Маргарита Голева
Регистриран одитор



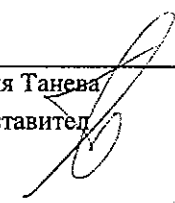
ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА – БАЛАНСИРАН”
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

В хиляди лева	Бележка	31 декември 2014	31 декември 2013
АКТИВИ			
Пари и парични еквиваленти	6	3,412	2,311
Финансови активи, държани за търгуване	5	916	910
Депозити	7	536	809
Вземания по предоставени финансови активи	8	767	-
ОБЩО АКТИВИ		5,631	4,030
ПАСИВИ			
Текущи задължения	9	15	11
Задължения по споразумения с клауза за обратно изкупуване на ценни книжа	10	-	588
ОБЩО ПАСИВИ		15	599
НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ	11	5,616	3,431
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ		15.0259	16.1078

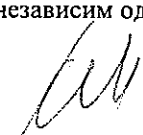
Приложените бележки от страница 5 до 29 са неделима част от тези финансови отчети.

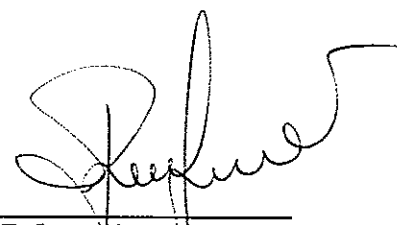

Васил Тренев
Изпълнителен директор


Иванка Попова
Изпълнителен директор


Таня Танева
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:


Маргарита Голева
Регистриран одитор


Добринка Калоянова
Управляващ
„КПМГ България“ ООД

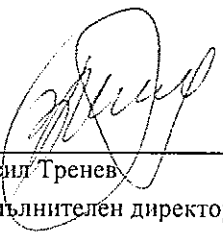


ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА – БАЛАНСИРАН“

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

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бележка</i>	2014	2013
Приходи от лихви	12	196	185
Разходи за лихви	13	(1)	(6)
Нетни приходи от инвестиции	14	450	294
Общо приходи/ (разходи) от дейността		645	473
Възнаграждение на Управляващото дружество	15	(190)	(95)
Разходи за банката депозитар	16	(5)	(5)
Обезценка на вземане на финансов актив	8	(767)	-
Административни разходи	17	(4)	(4)
Общо разходи от дейността		(966)	(104)
Печалба/(Загуба) преди данъци		(321)	369
Данъци		-	-
Печалба/(Загуба) за годината		(321)	369
Общ всеобхватен доход за годината		(321)	369
Нетна печалба на дял в лв.		-	1.73

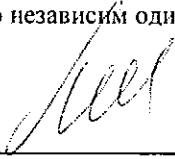
Приложените бележки от страница 5 до 29 са неделима част от тези финансови отчети.

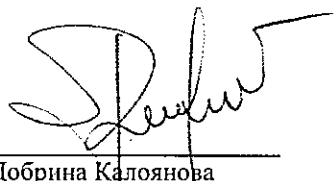

Васил Тренев
Изпълнителен директор


Иванка Попова
Изпълнителен директор


Таня Танева
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:


Маргарита Голева
Регистриран одитор


Добринка Калоянова
„КПМГ - България“ ООД

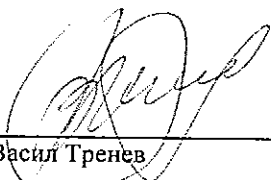


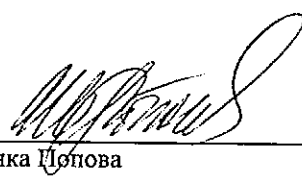
ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА – БАЛАНСИРАН“

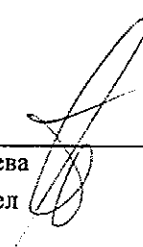
**ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ**

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бележка</i>	2014	2013
Приходи от лихви	12	196	185
Разходи за лихви	13	(1)	(6)
Нетни приходи от инвестиции	14	450	294
Общо приходи/ (разходи) от дейността		645	473
Възнаграждение на Управляващото дружество	15	(190)	(95)
Разходи за банката депозитар	16	(5)	(5)
Обезценка на вземане на финансов актив	8	(767)	-
Административни разходи	17	(4)	(4)
Общо разходи от дейността		(966)	(104)
Печалба/(Загуба) преди данъци		(321)	369
Данъци		-	-
Печалба/(Загуба) за годината		(321)	369
Общ всеобхватен доход за годината		(321)	369
Нетна печалба на дял в лв.		-	1.73

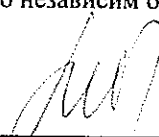
Приложените бележки от страница 5 до 29 са неделима част от тези финансови отчети.


Васил Тренев
Изпълнителен директор

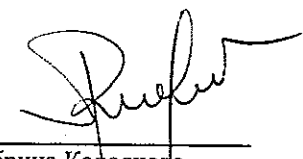

Иванка Попова
Изпълнителен директор


Таня Танева
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:


Маргарита Голева
Регистриран одитор



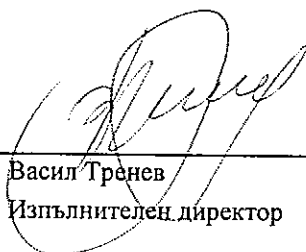

Добринка Калоянова
Управител
„КПМГ България“ ООД

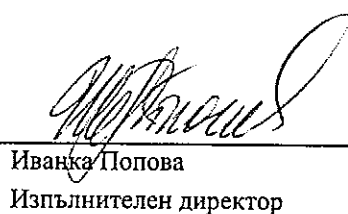
ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА – БАЛАНСИРАН“

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ
В ДЯЛОВЕ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ**

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бележка.</i>	2014	2013
Салдо към 01 януари		3,431	4,087
Нетна печалба/(загуба) за годината		(321)	369
Емитиране на дялове за периода	11	7,500	30
Обратно изкупуване на дялове за периода	11	(4,994)	(1,055)
Салдо към 31 декември		<u>5,616</u>	<u>3,431</u>

Приложените бележки от страница 5 до 29 са неделима част от тези финансови отчети.


Васил Трнев
Изпълнителен директор


Иванка Попова
Изпълнителен директор


Таня Танева
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:


Маргарита Голева
Регистриран одитор


Добринка Калоянова
Управител
„КПМГ България“ ООД



ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА – БАЛАНСИРАН“

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	Бележка	2014	2013
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба/загуба за годината		(321)	369
Корекции за:			
Нетен доход от последваща оценка на ценни книжа, държани за търгуване	14	(526)	(340)
Нетни приходи от сделки с ценни книжи	14	76	46
Разходи за обезценка на вземания	8	767	-
Приходи от лихви	12	(196)	(185)
Разходи за лихви	13	1	6
		(199)	(104)
Изменение на:			
- други задължения	9	4	(1)
Получени лихви		89	149
Платени лихви		(1)	(6)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(48)	38
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка/продажба депозити		(1,214)	52
Покупка/продажба на инвестиции, държани за търгуване		445	3,100
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(769)	3,152
Паричен поток от финансова дейност			
Платени средства по споразумения за обратно изкупуване	10	(588)	(187)
Постъпления от емисии на собствени дялове		7,500	30
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове		(4,994)	(1,055)
Нетен паричен поток от финансова дейност		1,918	(1,212)
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти			
		1,101	1,978
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		2,311	333
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	6	3,412	2,311

Приложените бележки от страница 5 до 29 са неделима част от тези финансови отчети.

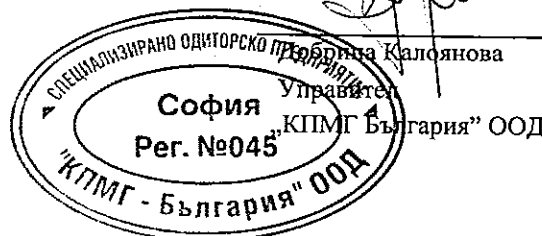
Васил Тренев
Изпълнителен директор

Ивайка Попова
Изпълнителен директор

Таня Танева
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:

Маргарита Голева
Регистриран одитор



ДФ „Общинска банка - Балансиран”
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

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

1. Обща информация

ДФ „Общинска банка – Балансиран”/Фондът/ е организиран по решение на Съвета на директорите на УД Общинска Банка Асет Мениджмънт ЕАД от 12.09.2008 г. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН с решение на Комисията № 77 - ДФ от 1 април 2009 г.

Фондът има договор с Юробанк И Еф Джи България АД за банка-депозитар. Инвестиционен посредник на Фонда е Общинска банка АД.

Публичното предлагане на дяловете на Фонда започва на 15 октомври 2009 г.

Статут на Договорен Фонд „Общинска банка – Балансиран”

ДФ „Общинска Банка – Балансиран” не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи.

Дейността на договорния фонд се организира и управлява от Управляващо дружество “Общинска Банка Асет Мениджмънт” ЕАД, получило разрешение за извършване на тази дейност от КФН с Решение № 186-УД/12.02.2008г. и Лиценз №31-УД/22.07.2008г.

Договорният Фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи, на парични средства, набрани чрез публично предлагане и действия на принципа на разпределение на риска, осъществяван от Управляващото дружество. Фондът е разделен на дялове, които постоянно се издават или продават. Дяловете са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на Договорния фонд. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от притежателите на дялове, съразмерно на техния дял в имуществото на Договорния фонд.

Вноските в имуществото на Фонда могат да бъдат само в пари. Капиталът на Фонда е променлива величина и може да се изменя всеки работен ден в зависимост от броя на издадените дялове, но винаги е равен на нетната стойност на активите. Дяловете са безналични и подлежат на обратно изкупуване на база нетна стойност на активите и при отправено искане от страна на притежателите. От месец февруари 2010 г. Фондът предлага обратно изкупуване на дяловете си.

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.

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН”
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

(в) Функционална валута и валута на представяне

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

(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 е описана в Бележка 4 (а) оценка на финансови активи и пасиви към бележките.

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	1.60841	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.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(б) Лихвени приходи и разходи

Приходите от лихви и разходите за лихви се признават на пропорционална времева база, използвайки метода на ефективния лихвен процент и прилагайки принципа на текущото начисляване. Приходите от лихви и разходите за лихви включват амортизацията на дисконтови, премийни или други разлики между първоначалната отчетна стойност и стойността на падежа на лихвоносния инструмент, изчислена на база на ефективния лихвен процент.

Приходите от лихви и разходите за лихви представени в печалби и загуби включват:

- лихви от финансови активи и пасиви, отчитани по амортизирана стойност, изчислени на базата на ефективния лихвен процент;
- лихви от финансови инструменти, класифицирани като държани за търгуване;

(в) Печалби (загуби) от финансови активи и пасиви, държани за търгуване

Печалби (загуби) от финансови активи и пасиви, държани за търгуване включват печалбите и загубите от продажбата или промяната в справедливата стойност на финансови активи и пасиви, държани за търгуване, както и приходи (разходи) от търговия с чуждестранна валута.

(г) Разходи

Разходите се признават в отчета за всеобхватния доход за периода, през който са възникнали, независимо от паричните плащания.

Всички разходи, свързани с дейността на Договорния фонд, включително разходите за възнаграждение на Управляващото дружество и на банката депозитар се признават в печалби и загуби на принципа на текущото начисляване и съгласно ЗППЦК не могат да надвишават 5.00% /пет процента/ от средната годишна нетна стойност на активите по Отчета за финансовото състояние на Фонда.

Преките разходи на притежателите на дялове, свързани с покупката и обратно изкупуване на дялове от Фонда са посочени в Проспекта на Договорния фонд

(д) Такси и комисиони

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

(е) Данъци

Фондът като вид колективна инвестиционна схема, допусната до публично предлагане в Република България, ползва преференциално данъчно третиране като печалбата не се облага с корпоративен данък.

(ж) Финансови активи и пасиви

(i) Признаване на финансови активи и пасиви

Договори за покупка или продажба на финансови активи, които изискват уреждане на сделките в рамките на обичайното време, установено от пазарните правила, или споразумение (така наречените “редовни” договори) се признават в отчета за финансовото състояние на датата на уреждане.

ДФ „Общинска банка - Балансиран”
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

(ж) Финансови активи и пасиви, продължение

(ii) Класификация на финансови активи и пасиви

Парични средства и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти следните активи: парични средства по депозити на виждане и парични средства, вложени на срочни депозити с договорен матуритет до три месеца, свързани с незначителен риск от промяна в справедливата им стойност и се използват от Управляващото дружество за управление на краткосрочни ангажименти на Фонда.

Финансови активи и пасиви държани за търгуване

Това са финансови активи и пасиви, както и всички деривативи (освен хеджиращи инструменти), които са придобити с намерението за реализиране на печалба от краткосрочните колебания в цените или с цел реализиране на печалба от продажби в кратки срокове. Тези финансови инструменти първоначално се признават по цена на придобиване и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност. Последващите оценки се извършват въз основа на пазарни котировки. Всички реализирани печалби от продажбата на тези активи, както и печалбите или загубите от последващите им оценки се включват в печалби и загуби като нетни печалби(загуби) от операции с финансови активи и пасиви, държани за търгуване.

Придобитите от Фонда ценни книжа към 31 декември 2014 и 2013 в съответствие с инвестиционните цели са класифицирани към групата финансови активи, държани за търгуване.

Вземания от банки

Парични средства, вложени на срочни депозити с матуритет над три месеца са финансови активи, които се признават първоначално по цена на придобиване. Впоследствие те се представят по амортизирана стойност, като всяка разлика между предоставените средства и стойността им на падеж се признава в печалбата или загубата за периода по метода на ефективния лихвен процент.

Задължения по споразумения с клауза за обратно изкупуване

Управляващото дружество сключва от името на Фонда договори за продажба на финансови инструменти по силата на споразумения за обратна покупка на идентични инвестиции на предварително определена бъдеща дата по определена фиксирана цена. Финансовите инструменти, продадени по споразумения с клауза за обратно изкупуване, продължават да се отчитат в Отчета за финансовото състояние и се оценяват съгласно счетоводната политика на Фонда за този вид инструменти. Получените суми от продажбата се отчитат по цена на придобиване. Разликите между стойността при продажба и при обратна покупка се начисляват за периода на сделката и се представят като лихвен разход.

(iii) Отчитане

Преките разходи по придобиването на финансов актив, отнесени към категорията „финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата” в т.ч. към подкатегорията „финансови активи, държани за търгуване” се отчитат като текущи разходи, а не се включват в първоначалната оценка на финансовия инструмент.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(ж) Финансови активи и пасиви, продължение

(iii) Отчитане, продължение

След първоначалното им признаване финансовите инструменти, държани за търгуване се оценяват по справедлива стойност. Промяната в справедливата стойност на финансовите активи, държани за търгуване се отразява в Отчета за всеобхватния доход като печалба или загуба от преоценка.

При продажба финансовите инструменти се отписват от Отчета за финансово състояние на Договорния фонд по тяхната справедлива стойност към датата на уреждане на сделката за продажба. Разликата между сегашната стойност на продадените ценни книжа и тяхната продажна цена се отразява в Отчета за всеобхватния доход като печалба или загуба от операции с финансови активи.

(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 Фонда или при липсата на такъв, на най-изгодния пазар до който Управляващото дружество има достъп към тази дата. Справедливата стойност на пасив отразява риска от неизпълнение на задължението.

Когато е възможно, Управляващото дружество 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, Управляващото дружество 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 Управляващото дружество 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 следствие тази разлика се признава в печалби и загуби на Фонда 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 Управляващото дружество измерва активите и дългите позиции на Фонда по цена „продава“, а пасивите и къси позиции по цена „купува“.

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

3. Значими счетоводни политики, продължение

(ж) Финансови активи и пасиви, продължение

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

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

(v) Обезценка на финансови активи

Управляващото дружество извършва периодичен преглед за индикации за обезценка на балансовата стойност на активите на Фонда, както следва:

- вземания – към края на всеки месец при изготвяне на месечните финансови отчети към ръководството;

В случаите, когато са налице индикации за обезценка, се изчислява възстановимата стойност на активите. Загубите от обезценка се определят като разлика между отчетната стойност на финансовия актив и неговата оценена възстановима стойност и се признават в печалбата или загубата. Приходите от лихви по обезценени активи продължават да се признават отчитайки ефекта от извършената обезценка. Когато последващи събития доведат до намаление на вече отчетени загуби от обезценка, корекцията се отчита през печалбата или загубата.

(vi) Отписване на финансови активи и пасиви

Един финансов актив се отписва на вальора, след като Фондът няма повече контрол върху договорните права и е прехвърлил в значителна степен рисковете от собствеността върху актива. Това се получава, когато правата се реализират, валидността им е изтекла или са откупени. Един финансов пасив се отписва, когато е погасен или отменен.

(vii) Компенсирание на финансови активи и пасиви

Финансовите активи и пасиви се нетират, а нетната стойност се отчита в Отчета за финансовото състояние, когато Фондът има влязло в сила законно право да нетира признатите стойности, а сделките са предвидени да бъдат уредени на нетна основа.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(ж) Финансови активи и пасиви, продължение

(vii) Оценяване на справедлива стойност

МСФО 13 предоставя единна рамка за оценка на справедлива стойност и оповестявания на оценките на справедлива стойност, когато такива оповестявания се изискват или допускат от други стандарти. Стандартът унифицира дефиницията на справедлива стойност като цена при нормална сделка за продажба на актив или за прехвърляне на пасив, която би се случила между пазарни участници към датата на оценка. Стандарта заменя и увеличава изискванията за оповестяване за оценките на справедлива стойност в други стандарти, включително тези съгласно МСФО 7. В резултат на това, Дружеството е представило допълнителни оповестявания в това отношение.

Според преходните разпоредби на МСФО 13, Управляващото дружество е приложило новите насоки за оценяване на справедлива стойност проспективно и не е представяна сравнителна информация за новите оповестявания. Въпреки това, промяната не доведе до значителен ефект върху оценките на активите и пасивите на Фонда.

(з) Правила за определяне нетната стойност на активите на фонда

Нетната стойност на активите е общата стойност на всички активи в портфейла, намалена с всички задължения.

Фондът прилага правила за определяне на нетната стойност на активите, като разработената методология за определяне на нетната стойност на активите се основава на:

- съответните разпоредби от правилата и проспекта на Фонда;
- съответните законови разпоредби и нормативните актове по прилагането им;
- съответните разпоредби на счетоводното законодателство;
- приложението на общоприети оценъчни методи.

Нетната стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на един дял на Фонда за всеки работен понеделник и четвъртък. Емитираните дялове се отчитат по номинална стойност.

Нетната стойност на активите на Фонда на един дял се изчислява като нетната стойност на активите се раздели на броя издадени дялове.

Емитиране и обратно изкупуване на дялове

ДФ „Общинска банка – Балансиран” емитира дялове по емисионна стойност всеки работен ден. Емисионната стойност на един дял се формира от нетната стойност на активите на един дял без разходи по емитирането всеки понеделник и четвъртък. Разликата между нетната стойност на активите на един дял и номиналната стойност на един дял се отчита като премия от емисии. В зависимост дали Фондът емитира дяловете си под номинал или над номинал, разликата до номиналната стойност се посочва съответно като положителна премия или отбив при емитирането на дялове. Договорният фонд има задължението да изкупува обратно своите дялове от притежателите им. Таксата в обявената цена за обратно изкупуване е 0,50%.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(и) Промени в счетоводните политики

Фондът 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 Фонда.

(б) Налози

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

(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 Фондът не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.

(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 Фонда.

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

(й) 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 2014, 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. Управляващото дружество не планира да прилага тези стандарти по-рано и не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Фонда.

3. Значими счетоводни политики, продължение

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

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.

- 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).

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН“
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) Рисков профил и управление на риска

Инвестиционна стратегия на Фонда

Инвестиционната стратегия е реализирането на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденди / доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели Управляващото дружество прилага стратегия за активно управление на портфейла от финансови инструменти и парични средства

Инвестиционна стратегия на Фонда, продължение

Конкретната структура на активите зависи от моментните пазарни условия. Инвестиционните решения и нареждания, които се изпълняват при предварително зададени ограничения и от лица, упълномощени от управителния орган на Управляващото дружество са указани в Проспекта и Правилата на Договорния фонд.

В условията на продължаваща дългова криза и несигурна пазарна среда през 2014 г., средствата на Договорния фонд преимуществено са инвестирани в дългови инструменти, допуснати до или търгувани в Република България и депозити в кредитни институции.

Управляващото дружество счита, че максималната изложеност на риск на активите на Фонда е до размера на понесената загуба за 2014.

ДФ Общинска банка - Балансиран оперира в силно регулирана среда, което е предварително условие за намаляване на рисковете от операциите. Основен регулатор е Комисията за финансов надзор и в частност заместник-председателят, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” в КФН. Допълнителен контрол се осъществява и от банката депозитар.

В резултат на естеството, характеристиката и инвестиционната дейност на фонда, вложените средства са изложени на рискове, свързани с финансовите инструменти и пазарите, в които се инвестира. Основните рискове са:

- ликвиден риск
- кредитен риск
- пазарен риск
- операционен риск

Ликвиден риск.

Това е рискът при определени условия да се окаже трудно или невъзможно Управляващото Дружество да продаде притежавани от Фонда ценни книжа или инструменти на паричния пазар на изгодна цена. В частност, този риск е най-голям относно неприетите за търговия на регулиран пазар ценни книжа и инструменти на паричния пазар.

Към 31 декември 2014 инвестираните средства на Договорния фонд в депозити в кредитни институции с остатъчен матуритет под 3 месеца са за 536 хил.лв.: 2013 са 2,311 хил.лв. и в ценни книжа, емитирани от българското правителство.

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН”
 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) Рисков профил и управление на риска, продължение

По-долу са представени таблици за падежната структура по остатъчен матуритет към 31.12.2014 г. и 31.12.2013г.

В хиляди лева Към 31.12.2014	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без матуритет	ОБЩО
Активи							
Пари и парични еквиваленти	3,412	-	-	-	-	-	3,412
Финансови активи, държани за търгуване	-	-	-	363	553	-	916
Депозити	-	536	-	-	-	-	536
Вземания	-	-	-	-	-	767	767
Общо активи	3,412	536	-	363	553	767	5,631
Пасиви							
Текущи задължения	15	-	-	-	-	-	15
Общо пасиви	15	-	-	-	-	-	15
Нетен ликвиден дисбаланс	3,397	536	-	363	553	767	5,616

В хиляди лева Към 31.12.2013	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без матуритет	ОБЩО
Активи							
Пари и парични еквиваленти	1,793	518	-	-	-	-	2,311
Финансови активи, държани за търгуване	-	6	-	10	894	-	910
Депозити	-	-	809	-	-	-	809
Общо активи	1,793	524	809	10	894	-	4,030
Пасиви							
Текущи задължения	11	-	-	-	-	-	11
Задължение по обратно изкупуване	588	-	-	-	-	-	588
Общо пасиви	599	-	-	-	-	-	599
Нетен ликвиден дисбаланс	1,194	524	809	10	894	-	3,431

3. Значими счетоводни политики, продължение

(к) Рисков профил и управление на риска, продължение

Кредитен риск.

Това е рискът издателят (дружеството – емитент) на дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, съответно лицето предоставило обезпечение, да бъде в невъзможност да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме главницата и/или дължимите лихви. При договори за обратно изкупуване, ако контрагентът на Фонда не може да изпълни задължението си да изкупи обратно ценните книжа, Фондът може да понесе загуба, доколкото приходите от продажбата на обезпечението са по-малки от цената на обратното изкупуване, когато тя е фиксирана. Когато конкретните ценни книжа и инструменти на паричния пазар, в които Фондът е инвестирал, имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижение на кредитния рейтинг.

Управляващото Дружество се стреми да редуцира кредитния риск при инвестиране в инструменти без кредитен рейтинг посредством извършване на кредитен анализ, диверсификация на инвестициите и наблюдение на събитията и тенденциите в икономическите и политически условия. Няма сигурност, че тези действия на Управляващото Дружество ще предотвратят загуби.

Балансовата стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Управляващото дружество счита, че начислената обезценка представлява неговата приблизителна оценка за възникнали към 31 декември 2014 загуби по отношение на вземания по предоставен депозит.

Анализ на качеството на кредитната експозиция, на база оценката на рейтинговата агенция „Стандарт енд Пуърс”: Към 31.12.2014 г. Фондът притежава Български държавни ценни книжа за 916 хил. лв. (2013: 910 хил. лв.) с инвестиционен рейтинг BBB и през двете години. Това представлява съответно 16.27% от общо активите на Фонда към 31.12.2014г. и 22.59% за 31.12.2013г.

Разпределението на инвестициите в акции и облигации (представени по брутна цена) по икономически отрасли е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2014	% от общата стойност на активите	2013	% от общата стойност на активите
Държавен дълг	916	16.27%	910	22.59%
Общо	916	16.27%	910	22.59%

3. Значими счетоводни политики, продължение

(к) Рисков профил и управление на риска, продължение

Пазарен риск

Пазарният риск е рискът от загуба при промяна на стойността на финансовите активи, притежавани от Договорния фонд, вследствие неблагоприятно изменение в пазарни фактори. Всички пазарни инструменти са обект на пазарен риск. Инструментите са признати по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват пряко върху нетния приход от дейността

(i) Лихвен риск.

Това е рискът промените в пазарните лихвени проценти да се отразят неблагоприятно върху дохода или стойността на активите на Договорния Фонд, състоящи се от дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар. По принцип, нарастването на лихвените проценти води до понижение на пазарната цена на дълговите инструменти. При инвестициите в дългови инструменти лихвеният риск е по-малък при краткосрочните (инструментите на паричния пазар) и по-голям при дългосрочните дългови книжа. Към 31 декември 2014г. няма активи и пасиви на Фонда с променлив лихвен процент. Управляващото Дружество ще диверсифицира портфейла на Фонда, включително чрез инвестиране в акции и в инструменти с плаващ доход, както и може да осъществява сделки по хеджиране на лихвения риск

Всички финансови активи и пасиви на Фонда към 31.12.2014 г. и към 31.12.2013г. са с фиксирана лихва.

(ii) Валутен риск.

Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижение на курса на тази валута спрямо българския лев. Подобни курсови промени биха засегнали нетната стойност на активите на ДФ “Общинска банка- Балансиран” и неговият доход. В тази връзка, Управляващото Дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове.

Към 31 декември 2014 г. 9.82% от активите на Фонда са деноминирани в евро, което не носи валутен риск , тъй като курсът на еврото спрямо българския лев е фиксиран.

Разпределението по валути на активите на фонда към края на 2014 и 2013 година е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2014	% от общата стойност на активите	2013	% от общата стойност на активите
Финансови активи, деноминирани в лева	5,058	89.82%	3,489	86.58%
Финансови активи, деноминирани в евро	573	10.18%	541	13.42%
Общо	5,631	100.00%	4,030	100.00%

3. Значими счетоводни политики, продължение

(к) Рисков профил и управление на риска, продължение

Пазарен риск, продължение

(iii) Инфлационен риск.

Възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите в Договорния фонд да не получат реален доход (нараснала покупателна способност) или той да е незначителен. Като противодействие на този риск Управляващото Дружество ще се стреми да поддържа подходящ баланс, съобразен с инвестиционните цели и стратегия на Фонда, между неговите активи с фиксирана и променлива доходност.

Рискове във връзка със световната финансова криза и мерки за редуциране на влиянието ѝ.

През последната година сме свидетели на световна финансова криза, която вече намира отражение и в реалния сектор на икономиката. Наблюдава се забавяне темпа на растеж на брутния вътрешен продукт (БВП), спад в потреблението и увеличение на безработицата в редица страни. Макар, че все още е трудно да се определи големината на ефекта от кризата върху българската икономика, намаляването на темпа на растеж на чуждестранните инвестиции, ограничаването на кредитирането от страна на банките и забавянето на икономическата активност в еврозоната (основният търговски партньор на България) вече оказват отражение върху българската икономика. Основните рискове във връзка със световната финансова криза намират проявление в:

Реалния сектор, чрез забавяне темпа на растеж на БВП, намалено потребление и производство, безработица, увеличени бюджетни и търговски дефицити, нарастване на публичния дълг.

Финансовия сектор, чрез ограничаване на кредитирането и невъзможност на фирмите да се рефинансират и отлив на инвестиции от капиталовите пазари.

По-конкретно, последиците от влиянието на кризата върху българския капиталов пазар и върху дейността на Фонда в частност са свързани с:

- Нестабилност на цените на финансовите инструменти поради влошени икономически индикатори на емитентите, липса на ликвидност и доверие;
- Неблагоприятно изменение на макроикономическите показатели в България, като следствие от влошената международна икономическа среда, което би се отразило негативно и на доходността на Фонда;

С оглед рисковият профил на ДФ „Общинска банка-Балансиран” и с цел защита на притежателите на дялове в условията на финансова криза, инвестициите на Фонда са насочени главно към финансови инструменти с добра и гарантирана доходност. Инвестиционният подход се изгражда и управлява на принципа на географска и секторна диверсификация. При инвестиции в депозити, под внимание се взема не само лихвения процент, но и кредитния рейтинг на банковата институция, в която ще са депозирани активите. Стриктно се следят индивидуалните нива на риск по позициите, за да бъде поддържано нивото на портфейлния риск в определените граници (съгласно правилата на Фонда). Внимателно се анализира както вътрешната, така и международната икономическа обстановка, състоянието и тенденциите на развитие на финансовите пазари с цел навременно и адекватно реагиране на евентуални неблагоприятни изменения.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(к) Рисков профил и управление на риска, продължение

Пазарен риск, продължение

(iv) 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.

Управляващото дружество управлява операционния риск с помощта на система за вътрешен контрол на процесите във Фонда.

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

(а) Оценка на финансови активи и пасиви

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

Фондът 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 Фондът 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.

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН”
 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.Счетоводна класификация и справедливи стойности на финансови активи и пасиви

(а) Оценка на финансови активи и пасиви, продължение

Таблиците по-долу представят анализ на активите, оценени по справедлива стойност към 31 декември 2014 и 2013 по нива на йерархия на справедливите стойности, чрез която се категоризира измерването на справедливите стойности. Стойностите се базират на сумите, признати в отчета за финансовото състояние.

31 декември 2014	Балансова стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Активи, оценени по справедлива стойност				
Финансови активи държани за търгуване	916	916	-	-
ОБЩО	916	916	-	-
31 декември 2013	Балансова стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Активи, оценени по справедлива стойност				
Финансови активи държани за търгуване	910	910	-	-
ОБЩО	910	910	-	-

В таблицата по-долу са представени справедливите стойности на финансовите инструменти, отчитани не по справедлива стойност към 31 декември 2014 и 2013, 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	-	3,412	-	3,412	3,412
Депозити	-	536	-	536	536
Вземания	-	-	767	767	767
Общо	-	3,948	767	4,715	4,715
Пасиви					
Търговски задължения			15	15	15
Общо	-	-	15	15	15

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН”
 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.Счетоводна класификация и справедливи стойности на финансови активи и пасиви

(а) Оценка на финансови активи и пасиви, продължение

31 декември 2013	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо справедлива стойност	Общо балансова стойност
Активи					
Пари и парични еквиваленти	-	2,311	-	2,311	2,311
Депозити	-	809	-	809	809
Общо	-	3,120		3,120	3,120
Пасиви					
Задължения по спаразумения за обратно изкупуване	-	588	-	588	588
Търговски задължения		11	-	11	11
Общо	-	599	-	599	599

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

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН”
 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.Счетоводна класификация и справедливи стойности на финансови активи и пасиви , продължение

(б) Класификация на финансовите активи и пасиви

Счетоводната политика на Фонда 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 2014 и 2013 в съответствие с МСФО 7:

31 декември 2014	За търгуване	Държани до падеж	Кредити и вземания	На разполо- жение за продажба	Пасиви по амортизира- на стойност	Балансова стойност	Справедлива стойност
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност							
Държавни ценни книжа	916	-	-	-	-	916	916
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	3,412	-	-	3,412	3,412
Предоставени депозити на банки	-	-	536	-	-	536	536
Вземания	-	-	-	-	767	767	767
Общо активи	916	-	3,948	-	767	5,631	5,631
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност							
Задължения по споразумения с клауза за обратно изкупуване	-	-	-	-	-	-	-
Търговски задължения	-	-	-	-	15	15	15
Общо пасиви	-	-	-	-	15	15	15

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН”
 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.Счетоводна класификация и справедливи стойности на финансови активи и пасиви, продължение

(б) Класификация на финансовите активи и пасиви, продължение

31 декември 2013	За търгуване	Държани до падеж	Кредити и вземания	На разполо- жение за продажба	Пасиви по амортизира- на стойност	Балансова стойност	Справедлива стойност
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност							
Държавни ценни книжа	910	-	-	-	-	910	910
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	2,311	-	-	2,311	2,311
Предоставени депозити на банки	-	-	809	-	-	809	809
Общо активи	910	-	3,120	-	-	4,030	4,030
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност							
Задължения по споразумения с клауза за обратно изкупуване	-	-	-	-	588	588	588
Търговски задължения	-	-	-	-	11	11	11
Общо пасиви	-	-	-	-	599	599	599

5.Финансови активи, държани за търгуване

В хиляди лева

	2014	2013
Български държавни ценни книжа		
в лева, т.ч.	363	371
• блокирани като обезпечение по сделки с клауза за обратно изкупуване	-	356
в чуждестранна валута, в т.ч.	553	539
• блокирани като обезпечение по сделки с клауза за обратно изкупуване	-	327
ОБЩО	916	910

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН”
 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. Финансови активи, държани за търгуване, продължение

Към 31 декември 2014 няма блокирани ценни книжа, предоставените като обезпечение по сделки с клауза за обратно изкупуване на държавните ценни книжа.

Към 31 декември 2013 предоставените като обезпечение по сделки с клауза за обратно изкупуване държавните ценни книжа са с номинал съответно 310 хил.лв. и 138 хил.евро. Предоставените от Фонда по тези сделки ценни книжа са оценени по справедлива стойност.

6. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства на Договорен фонд „Общинска банка –Балансиран” към 31 декември 2014 и 2013 по безсрочни депозити в лева и евро в банката – депозитар и по левови срочни банкови депозити с договорен матуритет до три месеца са илюстрирани в таблица.

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Парични средства по безсрочни депозити , в т.ч.	3,412	1,793
<i>в лева</i>	3,392	1,791
<i>в евро</i>	20	2
Парични средства по срочни депозити в лева	-	518
Общо	<u>3,412</u>	<u>2,311</u>

Средният лихвен процент по предоставени срочни депозити към 31 декември 2014 в местни банки в лева е 3.74% (2013: 6.00%).

7. Депозити

Към 31 декември 2014 Фондът отчита депозити с остатъчен матуритет до три месеца в размер 527 хил.лв., съответно към 31 декември 2013 депозитите с остатъчен матуритет до шест месеца са 805 хил.лв.

Към 31 декември 2014 разчетът за лихва по срочни депозити в лева е за 9 хил лв (2013:4 хил.лв.).

Средният лихвен процент по предоставени срочни депозити към 31 декември 2014 и 2013 в местни банки в лева е съответно 3.78% и 4.29%.

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Депозити	<u>536</u>	<u>809</u>
Общо	<u>536</u>	<u>809</u>

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН”
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

8. Вземания по предоставени финансови активи

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Депозит в Корпоративна търговска банка АД, в т.ч.	1,500	-
• <i>разчет за лихви</i>	34	-
Обезценка	(767)	-
Общо	767	-

След отнемане на лиценза на Корпоративна търговска банка АД за извършване на дейност като кредитна институция, Съветът на директорите на Управляващото дружество реши да се преустанови признаване на приходите от лихви на паричните средства, вложени на срочен депозит в Корпоративна търговска банка АД.

Към 31 декември 2014 по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, Фондът е обезценил на 50% вземане по предоставен депозит в Корпоративна търговска банка АД, използвайки публични данни за отчетността на Банката и взимайки предвид поредността на уреждане на имуществените права от масата на несъстоятелността.

9. Текущи задължения

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Задължение към управляващото дружество	12	7
Други	3	4
Общо	15	11

Задължението към Управляващото дружество за управление активите на Фонда за 2014 и 2013 е уредено към началото на следващия отчетен период.

10. Задълженията по споразумения с клауза за обратно изкупуване на ценни книжа

Към 31 декември 2014 Договорният фонд не отчита задължения по споразумения с клауза за обратно изкупуване на държавни ценни книжа.

Към 31 декември 2013 задълженията по споразумения с клауза за обратно изкупуване на държавни ценни книжа са в размер 588 хил. лв. и представляват споразумения за покупко-продажба с местни банки. Фондът е предоставил като обезпечение по тези сделки ценни книжа към 31 декември 2013 в размер на 682 хил. лв., оценени по справедлива стойност.

Към 31 декември 2013 остатъчният матуритет на задълженията по споразумения с клауза за обратно изкупуване е до 1 (един) месец.

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН”
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

11. Активи, принадлежащи на притежатели на дялове с право на обратно изкупуване

Капиталът на ДФ Общинска банка –Балансиран към 31 декември 2014 и 2013 е на обща стойност съответно 5,616 хил.лв. и 3,431 хил.лв.

Нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове са разпределени както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Номинална стойност на емитирани дялове	3,738	2,130
Резерви от емитиране /обратно изкупуванена дялове	853	(45)
Общи резерви	1,346	977
Текуща печалба	(321)	369
Общо	<u>5,616</u>	<u>3,431</u>

Фондът няма регистриран първоначален капитал, емитира дялове по емисионна стойност и по този начин формира капитала.

През 2014 са емитирани 460 753,0548 брой дяла (2013: 1,881.2133 брой дяла).

През 2014 обратно изкупени са 300 000,00 броя дяла (2013: 66 757.0211 брой дяла).

Към 31 декември 2014 общо емитираните дялове в обръщение са 373 779, 7986 брой дяла с нетна стойност на активите на 1 дял 15.0259.

Към 31 декември 2013 общо емитираните дялове в обръщение са 213 026.7439 брой дяла с нетна стойност на активите на 1 дял 16.1078.

Резервите включват премиини резерви от емитиране на дялове, отбиви от обратно изкупуване на дялове и общи резерви.

За 2014 премията от емитиране на дялове до номинала е в размер на 2, 892 хил.лв., отбивът до номинала от обратно изкупуване на дялове от притежателите на дялове е за 1,969 хил.лева. Разходите по обратно изкупуване са в размер на 25 хил.лв.

За 2013 от обратно изкупуване на дялове от притежатели на дялове отбивът до номинала е за 387 хил.лв., разходите по обратно изкупуване са 5 хил.лв..

Към 31 декември 2014 по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество с неразпределената печалба от предходни отчетни периоди заделените резерви са общо 1,346 хил.лв .(2013 : 977 хил.лв.).

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН”
 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 лихви

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Приходи от лихви по срочни депозити	95	63
Приходи от лихви по безсрочни депозити	59	19
Приходи от лихви от ценни книжа, държани за търгуване	42	103
Общо	196	185

13. Разходи за лихви

Към 31 декември 2014 разходите за лихви по задължения с клауза за обратно на ценни книжа са в размер на хиляда лева (2013: 6 хил.лв.).

14. Нетни приходи от инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2014	2013
Приходи от сделки с ценни книжа, държани за търгуване	159	3
Приходи от последваща оценка на ценни книжа, държани за търгуване	625	765
Общо приходи от инвестиции	784	768
Разходи от сделки с ценни книжа, държани за търгуване	235	49
Разходи от последваща оценка на ценни книжа, държани за търгуване	99	425
Общо разходи от инвестиции	334	474
Нетни приходи от инвестиции	450	294

15. Възнаграждение на Управляващото дружество

Възнаграждението на Управляващото дружество за управление активите на Фонда се формира от регламентирани с правилата операционни такси - като процент от годишната средна нетна стойност на активите и от транзакционните такси при обратно изкупуване на дялове.

Годишно на Управляващото дружество се начислява възнаграждение за управление на дейността на ДФ “Общинска банка – Балансиран” в размер до 2.5% от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда.

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН”
 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. Разходи за банката депозитар

Възнаграждението на банката депозитар се определя с Договора за депозитарни услуги като процент от стойността на управляваните активи за всеки ден.

Разходите за банката депозитар за 2014 са в размер на 5 хил.лв., съответно за 2013 са 5 хил.лв.

17. Административни разходи

В хиляди лева	2014	2013
Такси КФН, Централен депозитар, Агенция по вписвания	1	1
Разходи за одит и други	3	3
Общо	4	4

18. Свързани лица

Договорният фонд е обособено имущество без органи на управление и неговото управление се осъществява от Управляващо дружество "Общинска Банка Асет Мениджмънт" ЕАД. Единоличен собственик на Управляващото дружество е Общинска банка АД.

Към 31.12.2014 г. и 2013 г. свързани лица с Договорния фонд са:

- Общинска банка АД
- Управляващо дружество Общинска Банка Асет Мениджмънт" ЕАД

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

Сделки със свързани лица

В хиляди лева	2014	2013
Брой дялове на Общинска банка АД	373 778,7631	213 025,7085
Възнаграждение на Управляващото дружество, в т.ч. такси при обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд	190	100
Задължения по споразумения с клауза за обратно изкупуване на ценни книжа с Общинска Банка АД	-	310
Задължения за такси за управление за м. декември към Управляващото дружество	12	7
Разходи за лихви по споразумения с клауза за обратно изкупуване с Общинска Банка АД	-	2

ДФ „Общинска банка - Балансиран”
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

19. Условни пасиви и активи

Договорния фонд 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 Фондът ги има като сегашни задължения или евентуалното им признаване може да доведе до признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

20. Събития след датата на баланса

Ръководството на Управляващото дружество, управляващо дейността на Фонда декларира, че за периода след датата, към която е съставен финансовия отчет до датата на одобрение за издаването му, не са настъпили важни и/или значителни за дейността на договорния фонд коригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярно и честно представяне на финансовите отчети.



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН“ ЗА 2014 ГОДИНА

Годишният доклад на Договорен фонд „Общинска банка - Балансиран“ (Фонда) е изготвен в съответствие със ЗДКИСДПКИ, Наредба 44, ЗПФИ, Закона за счетоводството и Търговския закон.

I. Изложение на развитието и резултатите от дейността, състоянието и описание на рисковете пред които е изправен Фонда

ДФ "Общинска банка - Балансиран" е договорен фонд, организиран и управляван от Управляващото дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт" ЕАД (УД) с решение № 77 — ДФ /от 1 април 2009 г. на Комисията за финансов надзор (Комисията).

Управляващото дружество започна публичното предлагане на дялове на ДФ „Общинска банка - Балансиран" на 15.10.2009 година. От м.февруари 2010 г. нетната стойност на активите (НСА) на Фонда е над 500 000 лв. и притежателите на дялове могат да се изкупуват обратно дялове си от фонда. Дяловете на Фонда са с номинал 10 лв. Цените за емисионната стойност и нетната стойност на активите се обявяват на интернет страницата на Управляващото дружество.

През отчетния период са емитирани и обратно изкупени дялове, както следва:

Брой дялове към 1 януари 2014 год.	213 026,7439
Емитирани и записани дялове през 2014 г.	460 753,0548
Обратно изкупени дялове през 2014 г.	300 000,000
Брой дялове към 31 декември 2014 год.	373 779,7966

Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Фонда се извършва в офиса на Управляващо дружество "Общинска банка Асет Мениджмънт" ЕАД.

Финансовият резултат от дейността на ДФ „Общинска банка-Балансиран" за периода е отрицателен размер на 320 992 лева.

Обобщена информация за данните за ДФ за отчетния период

Стойност на активите в началото на периода	4 030 629
Стойност на активите в края на периода	5 630 781
Стойност на текущите задължения в началото на периода	599 237
Стойност на текущите задължения в края на периода	14 421
Общо приходи от дейността към края на периода	980 545
Общо разходи от дейността към края на периода	1 301 537
Балансов резултат към края на периода	(320 992)
Нетна стойност на активите към края на периода	5 616 360,98
Брой дялове в обръщение към края на периода	373 779,7966
Последно изчислени	
Съгласно нормативната уредба към 31.12.2014 г	
Нетна стойност на активите на един дял	15,0259
Емисионна стойност на един дял	15,0259
Цена на обратно изкупуване	14,9507



УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД

Типът на фонда е нискорисков и вложенията, които предприема в депозити и ликвидни дългови ценни книжа с фиксирана доходност позволи да се запазят стойността на активите и да се осигури оптимален доход при ограничаване на риска.

За изпълнение на тази стратегия Управляващото дружество прилага модела на активно управление на портфейла чрез инвестиране активите на Фонда в държавни ценни книжа и депозити с добра доходност и потенциал за растеж.

По-долу е извършен анализ на основните финансови показатели свързани с дейността и описание на основните рискове пред Фонда.

1. Ликвидност

Управляващо дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД следва задълженията в съответствие с нормативната уредба за минималните ликвидни средства, с които Фонда трябва постоянно да разполага. Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение, като при констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица /лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, съвета на директорите/.

През отчетния период Фондът не е бил изложен на съществен риск от намаляване на ликвидните му средства. Очакванията на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД са за плавно увеличаване на броя емитирани дялове в ДФ „Общинска банка - Балансиран“ предвид състоянието във финансовия и реалния сектор на икономиката през 2014 г. и в тази връзка не очаква значими обратни изкупувания предвид типа на притежателите на дялове във Фонда. От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му. През отчетния период Фондът е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на Договорния фонд са с остатъчен матуритет до 1 месец, лихвоносните задължения са сключени при условия с фиксирани лихвени проценти.

2. Структура на активите и пасивите

През отчетния период УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД е изпълнявало своите задължения при спазване на заложените ограничения и лимити за инвестиране на набраните средства, а при нарушаване на някое от нормативните изисквания да уведомява КФН и да приема програма за отстраняване на несъответствието.

Управляващото дружество не е поемало през 2014 год. ангажменти за извършване на капиталови разходи за дълготрайни материални активи за сметка на фонда. Всички действия по управлението на Фонда се извършват от Управляващото дружество, което не налага инвестиране от страна на Фонда на средства в материални или нематериални дълготрайни активи. Основната цел на ДФ „Общинска банка - Балансиран“ е осигуряване на нарастване на вложените суми от притежателите на дялове във Фонда, чрез постигане на лихвен, преоценъчен и ефективен доход, при поддържане на минимален риск. Източниците на средства за постигане на основната цел са набраните от емитиране на дялове средства да се инвестират във финансови инструменти с добър и гарантиран доход.

През отчетния период ДФ „Общинска банка - Балансиран“ не е използвал кредити и не предвижда в краткосрочен план да използва такива ресурси. Към 31.12.2014 г. не се отчитат задбалансово активи или пасиви. Структурата на активите се наблюдава чрез заложените ограничения, с цел ограничаване на риска от концентрация. Рискът от концентрация се следи ежедневно от инвестиционния консултант и банката-депозитар. Към 31.12.2014 г., Фондът няма превишени лимити от максимални стойности за инвестиране на активи.



УД "ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД

Структурата на активите на ДФ "Общинска банка - Балансиран" към 31.12.2014 г. е следната:

Актив	Емитент	Номинал / Брой	Валута	Стойност на актив	% от актива
1. Дълготрайни активи					0.0%
2. Парични средства в каса в лева					0.0%
3. Парични средства в разплащателни сметки в лева		3 388 437	BGN	3 391 882	60.2%
4. Парични средства в разплащателни сметки във валута		10 244	EUR	20 043	0.4%
5. Депозит в лева	БАНКА ПИРЕОС БЪЛГАРИЯ	526 556	BGN	535 385	9.5%
6. Ценни книжа					
ДЦК	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	5 000	BGN	5 200	0.1%
ДЦК	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	5 000	BGN	5 381	0.1%
ДЦК	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	310 000	BGN	352 735	6.3%
ДЦК	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	227 700	EUR	553 183	9.8%
7. Вземания					
ДЕПОЗИТ В КТБ*		1 533 946		1 533 946	
обезценка на вземане по депозит		- 766 973		- 766 973	
Общо активи:				5 630 782	

*Забележка: Съгласно решение на Съвета на директорите, депозита в КТБ, към края на 2014 г. е обезценен с 50 %.

Структурата на пасивите към 31.12.2014 г. е следната:

Задължения	Сума на задължението	Валута	Обща стойност на задължението	% от актива
Задължения към БД	450	BGN	450	0.0%
други	1 832	BGN	1 832	0.0%
Задължения към УД	12 139	BGN	12 139	0.2%
			14 421	

3. Резултати от дейността

През 2014 г. не са налице необичайни или спорадични събития, сделки или осъществени икономически промени, които се отразяват съществено на размера на отчетените приходи или разходи за дейността на Фонда.

Отчетеният финансов резултат от дейността за периода е загуба в размер на 320 992 лева.

Отчетеният отрицателен финансов резултат се дължи основно на депозит с номинална стойност от 1 500 хил. лева в КТБ, обезценен през 2014 г., по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество с 50 %.

ДФ „Общинска банка - Балансиран“ не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни. Основните оперативни разходи за сметка



УД "ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД

на Фонда са свързани с възнаграждението на Управляващото дружество за управление на активите, възнаграждението на Банката- депозитар по договор за депозитарни услуги и други административни разходи (за КФН, Централен депозитар, възнаграждение на регистриран одитор за проверка на ГФО за 2014 год.).

4. Основни рискове пред които е изправен ДФ „Общинска банка - Балансиран“

Управлението на портфейли на договорни фондове налага прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск. От особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла. Управлението на риска в ДФ „Общинска банка - Балансиран“, се извършва от УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел "Анализ и управление на риска" - извършва оперативно дейността по наблюдение, измерване, управление и контрол на рисковете на портфейла на ДФ „Общинска банка - Балансиран“;

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват нормативните изисквания и вътрешните правила за управление на риска.

Съществени рискове:

Ликвиден риск

За намаляването на ликвидния риск (евентуално забавяне или невъзможност за изплащане на задължението по обратно изкупените дялове), Управляващото дружество инвестира основно в дългови инструменти, които имат съответното търсене на регулиран пазар за обемите притежавани от Фонда, като по този начин в разумен срок и без предполагаемо отчитане на загуби вследствие на бързото продаване ще могат да се покрият задълженията на Фонда. Инвестиционният консултант при инвестиране на активите на фонда оценява паричните потоци (разположение във времето, обем, кредитен риск на емитента), така че да отговорят на поставените цели за поддържане на ликвидност и минимизиране на риска, както от невъзможност или забава за получаване на паричните потоци, така и от адекватно разпределение на паричния поток във времето, не само за целите на посрещане на плащания по обратно изкупуване на дялове, но и за плащания по оперативни разходи.

През 2014 г. поддържаните действителни стойности за ликвидни средства на Договорният фонд са над нормативно определения минимум като изискване за ликвидност.

Ценови риск

Понижаването на цените на дълговите инструменти би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Лихвен риск



УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД

Предвижданията на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД са, че в краткосрочен и средносрочен план няма да бъде извършено драстично намаление на лихвените равнища, достигнати към 31.12.2014 год.

Валутен риск

Притежателите на дялове във Фонда не са изложени на валутен риск към 31.12.2014 год., поради факта, че 10.18 % от всички активи, притежавани от Фонда са деноминирани в евро при фиксиран курс лев/евро - 1.95583 лв. за 1 евро. Валутен риск би настъпил при промяна на съотношението лев / евро, за което Управляващото дружество няма информация.

Кредитен риск

Риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения.

Според вижданията на УД „Общинска банка Асет Мениджмънт“ ЕАД е редуцирало до минималното, чрез извършвания кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политически условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск. От началото на дейността си Фонда не е сключвал хеджиращи сделки.

II. Предвиждано развитие на Фонда

В обстановка на цялостна несигурност на местния финансов пазар, както и констатиран отнет лиценз на търговска банка действаща на територията на страната(КТБ), Договорният фонд ще продължи своята дейност и през 2015 год. спазвайки заложената политика в Правилата и Проспектите на Фонда за инвестиране в лихвоносни активи, което ще доведе и до отчитане на по-високи приходи от лихви.

ДФ „Общинска банка - Балансиран“ ще продължи да инвестира след обоснован анализ, в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност, като разширява диверсификацията на портфейла. Предвид все по-трудното финансиране, състоянието на банковия пазар и реалния сектор на икономиката на страната, Управляващото дружество има намерение да запази притежателите на дялове в ДФ „Общинска банка - Балансиран“ като се положат усилия за привличането на нови институционални притежатели и предлагане на комбинирани подходи за инвестиране във Фонда.

III. Промени в цената на дяловете на Фонда

От най-съществен интерес за притежателите на дялове е промяната на цената на дяловете и по този начин отчитане на печалба/загуба от направената от тях инвестиция във Фонда.

IV. Важни събития и резултати, проявили се след края на отчетния период и преди датата на изготвяне на отчета, които могат да са от значение за дейността през 2015 год.

След края на отчетния период до изготвяне на доклада не са настъпили събития с коригиращ характер, които биха оказали влияние върху верността и пълнотата на предоставената финансова информация в Доклада за дейността на Фонда.

V. Научноизследователска и развойна дейност

ДФ „Общинска банка - Балансиран“ е договорен фонд без организационна структура и персонал, с дейност, която не изисква и не позволява развиването на научноизследователска и развойна дейност. Поради тези причини, информация по чл. 33, ал. 1, т. 4 от Закона за счетоводството не може да бъде представена.

VI. Информация за клонове на предприятието



УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД

ДФ „Общинска банка - Балансиран“ няма клонова мрежа. Фондът е организиран и управляван от УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД. За привличане на нови притежатели на дялове УД ще сключи договор за дистрибуция на дяловете на Фонда с Общинска банка АД, което ще позволи да се използва изградената структура от финансови центрове на Банката за предлагане и обратно изкупуване на дялове на ДФ „Общинска банка - Балансиран“.

VII. Друга информация изисквана по реда на Търговския закон и по преценка на УД „Общинска банка Асет Мениджмънт“ ЕАД

1. Възнаграждение получено през годината от УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД

Съгласно Правилата на Фонда, годишното възнаграждение на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД за управлението на ДФ Общинска банка - Балансиран е в размер до 2.5 на сто от средната годишна нетна стойност на Активите на Фонда. УД може да се откаже от част от това възнаграждение. Възнаграждението се начислява всеки работен ден. По своя преценка в определени дни УД може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на УД сумарно за целия месец през следващия месец.

През 2014 г., Фондът е заплатил възнаграждение за управление, в т.ч. и такса за обратно изкупуване в размер на 189 894 лева.

2. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Съвета на директорите и персонала на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД дялове на Фонда

Данни за придобитите, притежаваните и прехвърлени дялове на Фонда през отчетния период от членовете на Съвета на директорите и персонала на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД се съдържат в редовно водения и съхраняван от Управляващото дружество дневник за поръчките и сделките с дялове на служители на Управляващото дружество. Към края на отчетния период няма лица, свързани с дейността на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД, придобили дялове от Фонда.

3. Права на членовете на Съвета на директорите и персонала на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД да придобиват дялове на Фонда

Членовете на Съвета на директорите и персонала на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД нямат специални права или привилегии да придобиват дялове на Фонда. УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД е приело Правила за личните сделки на членовете на съвета, на инвестиционния консултант, на служителите и други лица, работещи по договор с Управляващото дружество и на свързаните с тях лица. Правилата са приети с цел "личните сделки" да не водят до неравностойно третиране на притежателите на дялове от Фонда, както и да не увреждат репутацията на Управляващото дружество.

4. Информация относно промени в управителните органи на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД през отчетната финансова година.

През отчетната финансова година са извършвани промени в членовете на Съвета на директорите на УД Общинска Банка Асет Мениджмънт ЕАД. Фондът не разполага с организационна структура и управителни органи, поради което се предоставя тази информация за Управляващото дружество. През 2014 год. Фондът не отговаря на изискванията на Закона за независимия финансов одит за



УД "ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД

предприятия, извършващи дейност от обществен интерес, в които следва да бъде създаден одитен комитет.

5. Договори по чл. 240/6 от Търговския закон относно сключени през годината от членовете на Съвета на директорите или от свързани с тях лица договори с Управляващото дружество, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

През отчетния период не са налице сключени договори по чл. 240/6 от Търговския закон.

6. Разкриване на информация за сделките със собствени акции, изисквана по реда на чл. 187/д от Търговския закон

ДФ "Общинска банка - Балансиран" е договорен фонд и като такъв той е длъжен да емитира и изкупува обратно своите дялове. Фондът не е юридическо лице, не е емитирал акции, а дялове и няма вписан капитал. Фондът не разполага с основен капитал по смисъла на Международните счетоводни стандарти. Дяловете са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на договорния фонд.

Фондът емитира дялове с номинална стойност 10 лв. по емисионна цена, формирана всеки понеделник и четвъртък и ги предлага всеки работен ден в офиса на Управляващото дружество. Емисионната стойност е равна на нетната стойност на активите на Фонда на един дял без разходи за емитирането. Дяловете се закупуват по емисионна стойност за работния ден, следващ деня на приемането на поръчката. Емисионната стойност на дяловете за следващия работен ден се изчислява към 17.00 часа в деня на подаване на поръчката.

Цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда е равна на нетната стойност на активите на един дял с разходи за откупуването. Дяловете се изкупуват обратно по цена на обратно изкупуване за работния ден, следващ деня на приемането на поръчката. Цената на обратно изкупуване на дяловете за следващия работен ден се изчислява към 17.00 часа в деня на подаване на поръчката.

След изложеното по-горе може да се обобщи:

- Всички придобивания и продажби на дялове от Фонда се извършват на основание основната дейност на Фонда - емитиране и обратно изкупуване на дялове;

- ДФ „Общинска банка - Балансиран“ не притежава "собствени дялове", тъй като не могат да съществуват дялове, които да не са притежание на инвеститорите.

- Фондът не е извършвал разпоредителни действия със "собствени дялове" информация, изисквана по чл. 184 д, т. 1 не може да бъде представена.

Забележка: чл. 184д, т. 1 от ТЗ, се намира в Раздел III Акции на глава четиринадесета Акционерни дружества от ТЗ.

7. Информация за основните характеристики на прилаганите от Управляващото дружество в процеса на изготвяне на финансовите отчети на Фонда - система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

Информацията използвана за изготвянето на настоящите финансови отчети е на база водените счетоводни регистри, анализа и оценката на Управляващото дружество за активите, пасивите, нетната стойност на активите, принадлежащи на притежателите на дялове, приходите и разходите, както и всяка друга информация, имаща отношение към дейността на Фонда.

Първичната счетоводна информация се води в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и приложимата обща рамка за финансово отчитане, като в съществената си част признаването, преоценката и отписването на активите и пасивите се води съгласно МСС и действащата

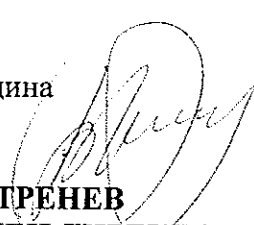


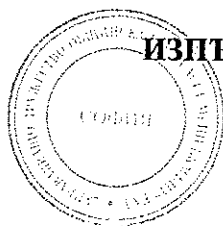
УД "ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД

нормативна уредба, уреждаща дейността на КИС.

Оценка на активите, пасивите и изчисляването на нетната стойност на активите на един дял на Фонда се контролира от Банката-депозитар и счетоводните записвания се извършват след получаване на потвърждение от Банката-депозитар за правилността на извършените оценки, което се явява един последващ контрол на дейността на Управляващото дружество относно оценката на активите, пасивите и нетната стойност на активите, принадлежащи на инвеститорите.

13 март 2015 година


ВАСИЛ ТРЕНЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР




ИВАНКА ПОПОВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР