ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБЩИНСКА БАНКА – ПЕРСПЕКТИВА"

ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2012 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 притежателите на дялове в:
Договорен фонд „Общинска Банка - Перспектива"

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Договорен фонд „Общинска Банка - Перспектива" ("Фонда"), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2012 година, отчетите за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

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

КПМГ България ООД, българско дружество с ограничена отговорност и фирма-членка на КПМГ мрежата от независими фирми-членки, филиали на КПМГ Интернешънъл Кооператив ("КПМГ Интернешънъл"), швейцарско юридическо лице.

Вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията ЕИК 040595851

IBAN BG06 RZBB 9155 1060 2664 18
BIC RZBBBGSF
Райфайзенбанк (България) ЕАД

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2012 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.

Други въпроси

Финансовият отчет на Фонда за годината, приключваща на 31 декември 2011 година, е бил одитиран от друг одитор, който е изразил немодифицирано одиторско мнение върху този отчет на 27 март 2012 година.

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 2012 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на директорите на Фонда на 12 март 2013 година, се носи от ръководството на Фонда.

Цветелинка Колева
Управител

Маргарита Голева
Регистриран одитор

КПМГ България ООД

София, 27 март 2013 година

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №045
"КПМГ - България" ООД

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - ПЕРСПЕКТИВА"

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

В хиляди лева	*Бележка*	31 декември 2012	31 декември 2011
АКТИВИ			
Пари и парични еквиваленти	5	246	229
Финансови активи, държани за търгуване	4	3,306	2,917
Депозити	6	199	-
ОБЩО АКТИВИ		3,751	3,146
ПАСИВИ			
Текущи задължения	7	12	9
Задължения по споразумения с клауза за обратно изкупуване на ценни книжа	8	636	450
ОБЩО ПАСИВИ		648	459
НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ	9	3,103	2,687
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ		14,4781	12,5392

Приложените бележки от 1 до 18 са неделима част от тези финансови отчети.

Финансовите отчети са одобрени от името на Управляващото дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт"ЕАД на 12 март 2013.

Васил Тренев
Изпълнителен директор

Радослав Миленков
Изпълнителен директор

Таня Танева
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:

Маргарита Голева
Регистриран одитор

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №045 "КПМГ - България" ООД

Цветелинка Колева
Управител
„КПМГ България" ООД

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - ПЕРСПЕКТИВА"

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ

В хиляди лева	***Бележка***	**2012**	**2011**
Приходи от лихви	10	166	157
Разходи за лихви	11	(5)	(4)
Нетни приходи от инвестиции	12	368	129
Общо приходи от дейността		529	282
Възнаграждение на Управляващото дружество	13	(100)	(93)
Разходи за банката депозитар	14	(5)	(5)
Административни разходи	15	(8)	(3)
Общо разходи от дейността		(113)	(101)
Печалба за годината преди данъци		416	181
Данъци		-	-
Печалба за годината		416	181
Общ всеобхватен доход за годината		416	181
Нетна печалба на дял в лв.		0.13	0.09

Приложените бележки от 1 до 18 са неделима част от тези финансови отчети.

Финансовите отчети са одобрени от името на Управляващото дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт"ЕАД на 12 март 2013.

Васил Тренев
Изпълнителен директор

Радослав Миленков
Изпълнителен директор

Таня Танева
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:

Маргарита Голева
Регистриран одитор

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №045
"КПМГ - България" ООД

Цветелинка Колева
Управител
„КПМГ България"ООД

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

В хиляди лева	*Бележка.*	**2012**	**2011**
Салдо към 01 януари		2,687	2,559
Нетна печалба/загуба за годината		416	181
Емитиране на дялове за периода	11	-	-
Обратно изкупуване на дялове за периода	11	-	(53)
Салдо към 31 декември		3,103	2,687

Приложените бележки от 1 до 18 са неделима част от тези финансови отчети.

Финансовите отчети са одобрени от името на Управляващото дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт"ЕАД на 12 март 2013.

Васил Тренев
Изпълнителен директор

Радослав Миленков
Изпълнителен директор

Таня Танева
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:

Маргарита Голева
Регистриран одитор

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №045
"КПМГ - България" ООД

Цветелинка Колева
Управител
„КПМГ България"ООД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	*Бележка*	2012	2011
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба за годината		416	181
Корекции за:			
Нетен доход от последваща оценка на ценни книжа, държани за търгуване	12	(368)	(129)
		48	52
Изменение на:			
- инвестиции, държани за търгуване	4	(21)	(1,424)
- други задължения	7	3	3
Нетен паричен поток от оперативна дейност		30	(1,369)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Предоставени депозити		(199)	-
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		(199)	
Паричен поток от финансова дейност			
Получени средства по споразумения за обратно изкупуване	8	186	320
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове		-	(53)
Нетен паричен поток от финансова дейност		186	267
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти		17	(1,102)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		229	1,331
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	5	246	229

Приложените бележки от 1 до 18 са неделима част от тези финансови отчети.

Финансовите отчети са одобрени от името на Управляващото дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт"ЕАД на 12 март 2013.

Васил Тренев	Радослав Миленков	Таня Танева
Изпълнителен директор	Изпълнителен директор	Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:

Маргарита Голева	Цветелинка Колева
Регистриран одитор	Управител
	„КПМГ България"ООД

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №045 "КПМГ - България" ООД

1. Обща информация

ДФ"Общинска банка – Перспектива"/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 № 78 - 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 - Перспектива

ДФ „Общинска Банка – Перспектива" 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 действа 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 притежателите 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 м.февруари 2010 г. Фондът предлага обратно изкупуване на дяловете си.

2. База за изготвяне на финансовите отчети

(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 12 март 2013 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.

(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 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 Приложение 3 към бележките.

3. Основни елементи на счетоводната политика

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:

Вид валута	31 декември 2012	31 декември 2011
Долари на САЩ	1,4836	1.51158
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 Отчета за всеобхватния доход 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 Отчета за всеобхватния доход.

(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 Отчета за всеобхватния доход 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.

3. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(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 Отчета за всеобхватния доход на принципа на текущото начисляване и съгласно ЗПЦК 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.

(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.

(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.

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 Отчета за всеобхватния доход като нетни печалби(загуби) от операции с финансови активи и пасиви, държани за търгуване.

Придобитите от Фонда ценни книжа към 31 декември 2012 и 2011 в съответствие с инвестиционните цели са класифицирани към групата финансови активи, държани за търгуване.

3. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(ж) Финансови активи и пасиви , продължение

(ii) Класификация на финансови активи и пасиви , продължение

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.

(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.

След пърноначалното 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

Справедливата стойност се дефинира като стойността, срещу която един актив може да бъде разменен или пасив, уреден между информирани и желаещи страни в честна сделка.

Когато е възможно Фондът оценява справедливата стойност на своите инструменти, използвайки пазарни цени на активен пазар за тези инструменти. Един пазар се счита за активен, ако борсовите цени са регулярни и представляват актуални и редовно осъществявани преки пазарни сделки. Ако пазарът не е активен, Фондът отчита своите инструменти по себестойност, приемайки, че цената на сделката е най-добрият показател за справедлива стойност при първоначалното признаване, като впоследствие тези активи се следят за обезценка. Обезценката се признава в печалбата или загубата, когато налице са обективни факти и доказателства за това.

3. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(ж) Финансови активи и пасиви , продължение

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

Според ръководството на Управляващото дружество, при съществуващите обстоятелства, отчетените възстановими стойности на съответните активи и необходимите суми за уреждането на задълженията към датата на отчета за финансовото състояние на Фонда са най-валидните и полезни отчетни стойности при тези обстоятелства.

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

- Ниво 1: котирани (некоригирани) 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.

Следните таблици обобщават информация за активите, оценени по справедлива стойност за 2012 и 2011:

2012	Балансова стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Активи, оценени по справедлива стойност				
Финансови активи държани за търгуване	3,306	-	3,181	125
ОБЩО	3,306	-	3,181	125

2011	Балансова стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Активи, оценени по справедлива стойност				
Финансови активи държани за търгуване	2,917	-	2,792	125
ОБЩО	2,917	-	2,792	125

3. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(v) Обезценка на финансови активи

Управляващото дружество извършва периодичен преглед за индикации за обезценка на балансовата стойност на нейните активи, 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.

Към 31 декември 2012 и 2011 Фондът не обезценявал финансови активи.

(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) Компенсиране 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.

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.

3. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

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

Емитиране и обратно изкупуване на дялове

ДФ"Общинска банка – Перспектива" 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 0,75%.

(ж) 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 2012, 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. Фондът не планира да ги прилага по-рано и не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Фонда.

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

- Промени в МСФО 7 Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Фондът не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.
- 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.
- 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.
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност предоставя единен източник на насоки за това как се оценява справедлива стойност, и заменя насоките за определяне на справедлива стойност, които в момента са разпръснати в различните МСФО. С малки изключения, МСФО 13 се прилага когато оценяване или оповестяване на справедливата стойност се изисква или допуска от друг стандарт. МСФО 13 се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Фондът не е в състояние да изготви анализ на ефектите, който той ще има върху финансовия отчет преди датата на първоначално прилагане.

3. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

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

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

- Промени в МСС 1 Представяне на позиции от друг всеобхватен доход се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 юли 2012 г. Промените не са релевантни за финансовия отчет на Фонда, тъй като Фондът няма друг всеобхватен доход.
- Променен МСС 19 Доходи на наети лица се прилага най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Промените не са релевантни за финансовия отчет на Фонда, тъй като Фондът няма планове с дефинирани доходи.
- Промени в МСС 12 Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013г. Фондът не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма да доведат до промяна в счетоводната политика.
- Промени в МСС 32 Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014г. Фондът не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.
- Разяснение КРМСФО 20: Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013г. Фондът не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма дейности по разкриване за надземна мина.
- Изменения в МСФО 1 Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г. Фондът не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет.

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 предвид 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 ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010) е приложим от 1 януари 2015 г. и може да промени класификацията и оценката на финансови инструменти.

3. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

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

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

- Изменения в МСФО 1 Заеми отпуснати от правителство са приложими от 1 януари 2013 г.
- Подобрения в МСФО 2009-2011 са приложими от 1 януари 2013 г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 Насоки по преминаване са приложими от 1 януари 2013 г.
- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 Инвестиционни дружества са приложими от 1 януари 2014 г.

(з) Рисков профил и управление на риска

Инвестиционна стратегия на Фонда

Инвестиционната стратегия е реализирането на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденти / 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.

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 2012 г., средствата на Договорния фонд преимуществено са инвестирани в дългови инструменти, допуснати до или търгувани в Република България и депозити в кредитни институции.

В условията на продължаваща дългова криза и несигурна пазарна среда през 2012 г., средствата на Договорния фонд преимуществено са инвестирани в дългови инструменти, допуснати до или търгувани в Република България и депозити в кредитни институции .

ДФ Общинска банка- Перспектива 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.

3. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(з) Рисков профил и управление на риска, продължение

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 2012 г. инвестираните средства на Договорния фонд в депозити в кредитни институции с остатъчен матуритет под 3 месеца са за 246 хил.лв. и основно в ценни книжа, емитирани от българското правителство.

По-долу са представени таблици за падежната структура по остатъчен матуритет към 31.12.2012 г. и 31.12.2011г.

В хиляди лева **Към 31.12.2012**	**До 1 месец**	**От 1 до 3 месеца**	**От 3 месеца до 1година**	**От 1 до 5 години**	**Над 5 години**	**Без матуритет**	**ОБЩО**
Активи							
Пари и парични еквиваленти	133	113	-	-	-	-	246
Финансови активи, държани за търгуване	-	-	-	16	3,165	125	3,306
Депозити	-	-	199	-	-	-	199
Общо активи	133	113	199	16	3,165	125	3,751
Пасиви							
Текущи задължения	12	-	-	-	-	-	12
Задължения по обратно изкупуване	636	-	-	-	-	-	636
Общо пасиви	648	-	-	-	-	-	648
Нетен ликвиден дисбаланс	(515)	113	199	16	3,165	125	3,103

3. Основни елементи на счетоводната политика , продължение

(з) Рисков профил и управление на риска , продължение

В хиляди лева **Към 31.12.2011**	**До 1 месец**	**От 1 до 3 месеца**	**От 3 до 1година**	**От 1 до 5 години**	**Над 5 години**	**Без матуритет**	**ОБЩО**
Активи							
Пари и парични еквиваленти	123	106	-	-	-	-	229
Финансови активи, държани за търгуване	-	-	-	-	2,792	125	2,917
Депозити	-	-	-	-	-	-	-
Общо активи	123	106	-	-	2,792	125	3,146
Пасиви							
Текущи задължения	9	-	-	-	-	-	9
Задължения по обратно изкупуване	450	-	-	-	-	-	450
Общо пасиви	459	-	-	-	-	-	459
Нетен ликвиден дисбаланс	(336)	106	-	-	2,792	125	2,687

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.

3. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(з) Рисков профил и управление на риска , продължение

Кредитен риск

Анализ на качеството на кредитната експозиция, на база оценката на рейтинговата агенция „Стандарт енд Пуърс" : Към 31.12.2012 г. Фондът притежава Български държавни ценни книжа за 3,181 хил. лв. (2011: 2,931 хил. лв.) с инвестиционен рейтинг BBB и през двете години. Това представлява съответно 97% от общо активите на Фонда към 31.12.2012г. и 96% за 31.12.2011г.

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

В хиляди лева	**2012**	**% от общата стойност на активите**	**2011**	**% от общата стойност на активите**
Държавен дълг	2,547	67.9%	2,409	76.6%
АДСИЦ	125	3.3%	125	3.97%
Общо	2,672	71.2%	2,534	80.5%

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 2012г. 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.

3. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(з) Рисков профил и управление на риска , продължение

(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 – Перспектива" и неговия 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.

В хиляди лева	**2012**	**% от общата стойност на активите**	**2011**	**% от общата стойност на активите**
Финансови активи, деноминирани в лева	1,277	34%	797	25%
Финансови активи, деноминирани в евро	2,474	66%	2,349	75%
Общо	3,751	100%	3,146	100%

(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 й

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.

3. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(з) Рисков профил и управление на риска , продължение

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-Перспектива" 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 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

4.Финансови активи, държани за търгуване

В хиляди лева

	Към 31.12.2012	Към 31.12.2011
Акции	125	125
Български държавни ценни книжа		
в лева, т.ч.	708	628
• *блокирани като обезпечение по сделки с клауза за обратно изкупуване*	*327*	*258*
в чуждестранна валута, в т.ч.	2,473	2,164
• *блокирани като обезпечение по сделки с клауза за обратно изкупуване*	*400*	*216*
ОБЩО	3,306	2,917

Към 31 декември 2012 г . предоставените като обезпечение по сделки с клауза за обратно изкупуване държавните ценни книжа са с номинал съответно 290 хил.лв. и 171 хил.евро.

Към 31 декември 2011 г . предоставените като обезпечение по сделки с клауза за обратно изкупуване държавните ценни книжа са с номинал съответно 250 хил.лв. и 105 хил.евро.

Предоставените от Фонда по тези сделки ценни книжа са оценени по справедлива стойност.

5. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства на Договорен фонд „Общинска банка –Перспектива" към 31 декември 2012 и 2011 са по безсрочни депозити в лева и евро в банката –депозитар и по левови срочни банкови депозити с договорен матуритет до три месеца.

В хиляди лева	**2012**	**2011**
Парични средства по безсрочни депозити , в т.ч.	133	92
в лева	132	43
в евро	1	49
Парични средства по срочни депозити в лева	113	137
Общо	246	229

Средният лихвен процент по предоставени срочни депозити в местни банки в лева за годината, приключваща на 31 декември 2012 и 2011 е съответно 7,00% и 5,73%.

Предоставените срочни депозити в банки към 31 декември 2011 са с падеж по-малък от три месеца.

6. Депозити

Фондът отчита като вземане за годината, приключваща на 31 декември 2012 депозити с остатъчен матуритет до шест месеца в размер на 197 хил.лв., с разчетът за лихва по срочни депозити в лева в размер на 2 хил.лв.

7. Текущи задължения

В хиляди лева	**2012**	**2011**
Задължение към управляващото дружество	9	9
Други	3	-
Общо	12	9

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

Задълженията по споразумения с клауза за обратно изкупуване на държавни ценни книжа към 31 декември 2012 и 2011 са в размер 636 хил. лв. и 450 хил.лв. и представляват споразумения за покупко-продажба с местни банки. Фондът е предоставил като обезпечение по тези сделки ценни книжа към 31 декември 2012 и 2011 в размер на 727 хил. лв. и 474 хил.лв., оценени по справедлива стойност.

Към 31 декември 2012 и 2011 остатъчният матуритет на задълженията по споразумения с клауза за обратно изкупуване е до 1 (един) месец.

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

Капиталът на ДФ Общинска банка –Перспектива към 31 декември 2012 и 2011 е на обща стойност съответно 3,103 хил.лв. и 2,687 хил.лв.

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

В хиляди лева	**2012**	**2011**
Емитиране на дялове	2,143	2,143
Резерви от емитиране /обратно изкупуване на дялове	179	179
Общи резерви	365	184
Текуща печалба	416	181
Общо	3,103	2,687

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

Към 31 декември 2012 и 2011 са емитирани 214 298,5042бр. дялове с нетна стойност на активите на 1 дял съответно 14,4781 и 12,5392.

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

За 2011 г. от обратно изкупуване на дялове от притежатели на дялове отбивът до номинала е за 10 хил.лева.

Към 31 декември 2012 спрямо 2011 с неразпределената печалба за 2011 заделените резерви по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество са общо 365 хил.лв.

10. Приходи от лихви

В хиляди лева	**2012**	**2011**
Приходи от лихви по срочни депозити	13	8
Приходи от лихви по безсрочни депозити	3	3
Приходи от лихви от ценни книжа, държани за търгуване	150	146
Общо	166	157

11. Разходи за лихви

Към 31 декември 2012 и 2011 разходите за лихви по задължения с клауза за обратно на ценни книжа са в размер на 5 хил.лв. и 4 хил.лв.

12. Нетни приходи от инвестиции

В хиляди лева	**2012**	**2011**
Приходи от сделки с ценни книжа, държани за търгуване	-	-
Приходи от последваща оценка на ценни книжа, държани за търгуване	825	622
Приходи, от валутни операции и преоценка на валута на ценни книжа, държани за търгуване	-	-
Общо приходи от инвестиции	825	622
Разходи от сделки с ценни книжа, държани за търгуване	-	-
Разходи от последваща оценка на ценни книжа, държани за търгуване	457	493
Разходи от валутни операции и преоценка на валута на ценни книжа, държани за търгуване	-	-
Общо разходи от инвестиции	457	493
Нетни приходи от инвестиции	368	129

13. 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 – Перспектива в размер до 3.5% от годишната средна НСА на Фонда.

14. Депозитарни услуги

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 2012 са в размер на 5 хил.лв., съответно за 2011 са 5 хил.лв.

15. Административни разходи

В хиляди лева	**2012**	**2011**
Такси КФН , ЦД, Агенция по вписвания	2	1
Разходи за одит	6	2
Общо	8	3

16. Свързани лица

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

Към 31.12.2012 г. и 2011 г. свързани лица с Договорният фонд, притежаващи дялове на Фонда са:

Общинска банка АД 214 297,50брой дялове.

Сделки със свързани лица

В хиляди лева	**2012**	**2011**
Приходи от лихви по срочен депозит в лева	-	1
Разходи за лихви по споразумения с клауза за обратно изкупуване	2	2
Общо	2	3

17. 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.

18. 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 изготвянето 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 ЗА 2012 ГОДИНА НА ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА –ПЕРСПЕКТИВА"

Годишният доклад на Договорен фонд „Общинска банка – Перспектива" (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 – Перспектива" е договорен фонд, организиран и управляван от Управляващото дружество Общинска Банка Асет Мениджмънт ЕАД (УД) с разрешение № 78 — ДФ / 1 април 2009 г. от Комисията за финансов надзор (Комисията).

Публичното предлагане на дялове на ДФ"Общинска банка - Перспектива" започна на 15.10.2009 година. От края на м. февруари 2010 г. нетната стойност на активите (НСА) на Фонда е над 500 000 лв.и и притежателите на дялове имат право да 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 не са емитирани и изкупувани нови дялове. Дяловете са, както следва:

Брой Дялове към 1 януари 2012 г.	***214 298,5042 бр.***
Дялове в обръщение към 31 декември 2012 г.	**214 298,5042 бр.**

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- Перспектива" за периода е положителен в размер на 418 504 лв.

Финансовите и оперативни разходи на Фонда са както следва:

- възнаграждение на управляващо дружество 100 353.27лв.
- възнаграждение за банка депозитар 5 400 лв.
- други административни разходи 7 196.24лв.
- разходи за лихви по задължение с клауза за обратно изкупуване на ЦК 5075 лв..

Обобщена информация за данните на Договорния фонд за отчетния период:

Показател	**Стойност (в лева)**
Стойност на активите в началото на периода	3 146 224
Стойност на активите към края на периода	3 751 177
Стойност на текущите задължения в началото на периода	459 094
Стойност на текущите задължения към края на периода	648 543
Общо приходи от дейността към края на периода	528 668

Общо разходи за дейността към края на периода	113 164
Печалба за 2012 г.	415 504
Нетна стойност на активите към края на периода	3 105 633.73
Брой дялове в обръщение последно изчислени съгласно нормативната уредба към 31.12.2012 г.	214 298,5042
Нетна стойност на активите на един дял	14.4921
Емисионна цена на един дял	14.4921
Цена на обратно изкупуване	14.3834

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, произтичащи от 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.

През отчетния период Фондът не е бил изложен на съществен риск от намаляване на ликвидните му средства и поддържа постоянно действителни наличности над нормативно определения минимум.

Провежданата от УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт"ЕАД политика е за увеличаване на броя емитирани дялове в ДФ „Общинска банка – Перспектива", като не очаква значими обратни изкупувания, предвид типа на притежателите на дялове във Фонда. Не се очаква и закупуване на значим брой дялове предвид състоянието във финансовия и реалния сектор на икономиката на страната в края на 2012 година. Намаляване на ликвидността би настъпила след изтегляне на крупен институционален притежател, поради което през 2012г. се поддържаше умерено ниво на свободните парични средства на разположение на 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, в т.ч. и задълженията по споразумение с клауза за обратно изкупуване на ценни книжа, са с остатъчен матуритет до 1 месец.

2. Структура на активите и пасивите

През отчетния период УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт" ЕАД е изпълнявало своите задължения за следене и 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 2012 г. ангажименти 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 – Перспектива" 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.

Очакванията за следващите години са за стабилизиране на българския и световния фондов пазар, за навлизане на нови финансови ресурси, които ще доведат до възстановяване на

ликвидността и справедливите ценови нива.

През отчетния период ДФ „Общинска банка – Перспектива" не е използвал кредити, като и не предвижда в близка перспектива да привлича такива ресурси. Задълженията по споразумения с клауза за обратно изкупуване на държавни ценни книжа са за 635 823 лева. Към 31.12.2012 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 31.12.2012 г. Фондът няма превишени лимити от максимални стойности за инвестиране на активи.

3. Резултати от дейността

През 2012 г. не са налице необичайни или спорадични събития, сделки или осъществени икономически промени, които да се отразят съществено на размера на отчетените приходи или разходи за дейността на Фонда.

Отчетеният резултат от дейността за периода е печалба в размер на 415 504 лева.

Отчетеният положителен финансов резултат се дължи на последователната и правилно провеждана политика за инвестиране във финансови активи с добър лихвен и ефективен доход и от вложените в банки на срочни депозити парични средства.

ДФ „Общинска банка – Перспектива" не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни. Основните оперативни разходи за сметка на Фонда са за възнаграждение на Управляващото дружество за управление на активите, възнаграждение на Банката- депозитар по договор за депозитарни услуги и други административни разходи (КФН, Централен депозитар, възнаграждение на регистриран одитор за заверка на ГФО за 2012 г.).

4. Основни рискове пред които е изправен ДФ „Общинска банка Перспектива"

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 – Перспектива" 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 – Перспектива".

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

Съществени рискове:

Ликвиден риск

Наличието на крупни инвеститори, чието изтегляне от Фонда би могло да доведе ликвидни проблеми. За намаляването на ликвидния риск (евентуално забавяне или невъзможност за изплащане на задължението по обратно изкупените дялове), Управляващото дружество инвестира в дългови инструменти, които имат съответното търсене на фондовата борса/капиталов 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.

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.

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 31.12.2012 г.

Валутен риск

Притежателите на дялове във Фонда не са изложени на валутен риск към 31.12.2012 г., поради факта, че активите, притежавани от Фонда, деноминирани в евро са 65.92 % при фиксиран курс лев/евро. Валутен риск би настъпил при промяна на съотношението лев / евро, за което Управляващото дружество няма информация.

Кредитният риск

Риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения според вижданията на УД „Общинска банка Асет Мениджмънт" ЕАД е редуциран 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.

Към 31.12.2012 г. справедливата стойност на притежаваните ДЦК е 3 180 937.72 лева, в т.ч. 635 823.31 лв. са обезпечение по сделка с клауза за обратно изкупуване на ценни книжа. Ръководството на Управляващото дружество счита, че не съществува риск от забава в предстоящи лихвени плащания през 2012 год., т.к. кредитният рейтинг на емитента, в който е инвестирано е с нула процента рисково тегло.

Емитент	*ISIN*	*стойност*
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	BG2040210218	2 472 876.85
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	BG2040011210	5 650.43
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	BG2040009214	685 978.10
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	BG2040007218	5 403.10
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	BG2040006210	5 236.29
МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	BG2040004215	5 792.95
		3 180 937.72

Кредитен риск може да възникне и от забава или неполучаване на инвестирани средства в депозити и/или на начислени лихви по тях. Откриването на депозити се извършва след анализ на инвестиционния консултант за банката, в която ще се открие депозита и предложените лихвените условия. Сумите на депозитите, начислените лихви по тях, както и матуритетът им е представен в следващата таблица:

Търговска банка	*Сума на депозита в лева*	*Сума на депозита и начислената лихва към 31.12.2012 г.*	*Дата на падеж на депозита*
ПИБ	197 734.48	199 251.35	05.05.2013 г.
БАНКА ПИРЕОС	111 729.78	112 715.45	15.02.2013 г.

II.Предвиждано развитие на Фонда

В обстановка на цялостна несигурност на местния финансов пазар, Договорният фонд ще продължи своята дейност и през 2013 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 – Перспектива" 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 – Перспектива", 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 2012 г.

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 – Перспектива" 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

ДФ „Общинска банка- Перспектива" няма клонова мрежа. Фондът е организиран и управляван от УД Общинска Банка Асет Мениджмънт ЕАД. За привличане на инвеститори 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 – Перспектива".

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 – Перспектива" е в размер до 3.5 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 2012 г. Фондът е превел общо възнаграждение за управление в размер на 103 353.27 лв., в т.ч. и такси при обратно изкупуване на дялове.

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.Участие на членовете на Съвета на директорите на УД Общинска Банка Асет Мениджмънт ЕАД в управлението на други дружества, като прокуристи, управители или членове на съвети.

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

- Васил Борисов Тренев, Изпълнителен директор

„Газпром България" ЕООД, гр.София, ЕИК 131467679 притежава 100% от капитала

- Лидия Спасова Коцева-Станкова, член на Съвета на директорите

„Лекс-застрахователен консултант"ООД, гр.София, ЕИК 130979573, притежава 50% от капитала

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

- Сашо Петров Чакалски - председател на УС и изпълнителен директор на Общинска банка АД;
- Радослав Тодоров Миленков – член на УС и изпълнителен директор на Общинска банка АД ;
- Васил Борисов Тренев - член на УС на Общинска банка АД
- Николай Михайлов Колев - сдружение „Ей Си Ай България-БДА ", председател

5.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 2012 г. Фондът не отговаря на изискванията на Закона за независимия финансов одит за предприятия, извършващи дейност от обществен интерес, в които следва да бъде създаден одитен

комитет.

6.Договори по чл. 240/б 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.

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

ДФ „Общинска банка – Перспектива" е договорен фонд и като такъв той е длъжен да емитира и изкупува обратно своите дялове. Фондът не е юридическо лице, не е емитирало акции, а дялове и няма вписан капитал. Фондът не разполага с основен капитал по смисъла на Международните стандарти за финансово отчитане. 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 по изкупуване. 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 за емитиране и обратно изкупуване на дялове;
- ДФ „Общинска банка – Перспектива" не притежава "собствени дялове", тъй като не могат да съществуват дялове, които да не са притежание на притежателите на дялове.
- Фондът не е извършвал разпоредителни действия със "собствени дялове" и информация, изисквана по чл.184д, 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.

8. 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 рискове.

Информацията използвана за изготвянето на настоящите финансови отчети е на база водените счетоводни регистри и анализа и оценката на Управляващото дружество относно 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 признаването, преоценката и отписването на активите и пасивите се води съгласно МСС и действащата 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 притежателите на дялове.

12 март 2013 г.

Васил Трениев
Изпълнителен директор

Радослав Миленков
Изпълнителен директор