ОББ
АСЕТ
МЕНИДЖМЪНТ

УПРАВЛЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ ПОРТФЕЙЛИ

ДФ „ОББ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ"

ГОДИШЕН ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2015 г.

ОББ
АСЕТ
МЕНИДЖМЪНТ

УПРАВЛЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ ПОРТФЕЙЛИ

ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2015 г.

на

ДФ „ОББ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ"

ОББ
ПАТРИМОНИУМ
ЗЕМЯ

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО.

ДФ "ОББ Патримониум Земя" е колективна инвестиционна схема, учредена като договорен фонд, по смисъла на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Колективната инвестиционна схема е предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на следните условия:

1. единствената му цел е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане, и действа на принципа на разпределение на риска;
2. дяловете му са безналични и подлежат на обратно изкупуване, пряко или непряко, на база нетната стойност на активите му при отправено искане от страна на притежателите на дялове.

Договорният фонд е обособено имущество и е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор.

ДФ „ОББ Патримониум Земя" е договорен фонд с агресивен портфейл от финансови инструменти. Инвестира предимно в акции. Фонда притежава разрешение за извършване на дейност № 1007-ДФ от 04.08.2008 г., издадено от Комисията за финансов надзор.

ДФ "ОББ Патримониум Земя" е организиран и се управлява от управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт" АД. Договорният фонд не е юридическо лице. Всички решения относно неговото създаване, функциониране, преобразуване и прекратяване се вземат от управляващото дружество, което действа от свое име и за негова (на фонда) сметка.

По икономическата си същност ДФ "ОББ Патримониум Земя" предоставя възможност на притежателите на дялове да се възползват от ръста на пазара на финансови инструменти, без да е необходимо да участват директно на него и да го познават детайлно.

Портфейлът от финансови инструменти на ДФ "ОББ Патримониум Земя" съдържа предимно акции, предоставя възможности за висока доходност спрямо нивото на инфлация в Република България през последните няколко години и в сравнение с доходността, която биха могли да предоставят държавните ценни книжа и банковите депозити, като носи за инвеститорите в негови дялове съответно по-висок риск.

„ОББ Асет Мениджмънт" АД започна публичното предлагане на дяловете на ДФ "ОББ Патримониум Земя" на 30.01.2009 г., в следствие на което записаният капитал към 31.12.2015 г. достигна до 9 478 хил. лв.

За периода 01.01.2015-31.12.2015 г. бяха емитирани 521 277.6901 дяла и обратно изкупени 211 021.0481 дяла, а към края на периода в обръщение са 947 755.2534 бр. дяла, с номинална стойност 10 лв. всеки един.

За периода 01.01.2015-31.12.2015 г. ДФ "ОББ Патримониум Земя" реализира печалба в размер на 623 хил. лв. Нетната стойност на активите на фонда към 31.12.2015 г. е в размер на 15 225 хил. лв.

От началото на публичното предлагане на дяловете на ДФ „ОББ Патримониум Земя" до 31.12.2015 г. Фондът реализира доходност от 7.16%. За 2015 г. реализираната доходност е в размер на 5.98%.

Разходите за сметка на Фонда, включително възнаграждението за управляващото дружество, са поддържани през цялата 2015 г. под 5% от средногодишната нетна стойност на активите му.

Към края на отчетния период, основните задължения на ДФ „ОББ Патримониум Земя" са към „ОББ Асет Мениджмънт" АД, Банката-депозитар и за обратно изкупуване, които са изплатени напълно към датата на изготвяне на отчета.

По-долу са представени обобщени данни за структурата на активите и съдържанието на портфейла от финансови инструменти на ДФ „ОББ Патримониум Земя" към 31.12.2015 г.

*Структура на портфейла на ДФ "ОББ Патримониум Земя" в началото и в края на периода /*без натрупани лихви/

Видове активи	31.12.2014 Стойност в лева	31.12.2014 % от портфейла	31.12.2015 Стойност в лева	31.12.2015 % от портфейла
Общо в акции	4 104 142	42.46%	8 057 461	52.86%
Общо в дългови инструменти	58 675	0.61%	-	-
Дялове чуждестранни	502 634	5.20%	1 464 544	9.61%
Обща стойност на активите в ценни книжа	**4 665 451**	**48.27%**	**9 522 005**	**62.47%**
Ликвидни средства	**5 000 520**	**51.73%**	**5 719 820**	**37.53%**
Обща стойност на портфейла	**9 665 971**	**100%**	**15 241 825**	**100%**

Всички видове активи в портфейла се поддържат в границите, установени в Проспекта на договорния фонд и в съответствие с действащата нормативна уредба.

*Валутна структура на портфейла на ДФ "ОББ Патримониум Земя" към 31.12.2015 г. /*без натрупани лихви/:

	Стойност в лв.	Дял в %
Активи в лева	6 227 242	40.86%
Активи във валута (равностойност в лв.)	9 014 583	59.14%
Обща стойност на портфейла	**15 241 825**	**100%**

*Разпределение на активите по отрасли към 31.12.2015 г. /*без натрупани лихви/

Сектор	Стойност в лева	Дял от актива
Хранително вкусова промишленост	5 978 508	39.17%
Аграрен	1 783 426	11.68%
АДСИЦ	1 351 089	8.85%
Холдинги	408 982	2.68%
Общо	**9 522 005**	**62.39%**

Обобщена информация на данните за ДФ „ОББ Патримониум Земя" за периода 01.01.2015 – 31.12.2015 г.

Показател	Стойност
Кумулирана доходност за периода	5.98%
Стандартно отклонение на годишна база	7.97%
Коефициент на Шарп	0.74
Доходност за последният месец	-0.32%
Доходност за последното тримесечие	5.32%

Доходност за последните 6 месеца	3.15%
Безрискова доходност *	0.055%
Минимална дневна доходност	-2.50%
Максимална дневна доходност	1.43%
Минимална кумулирана доходност	-1.51%
Максимална кумулирана доходност	6.70%
Месеци за компенсиране при отрицателна доходност	N/A
Минимална месечна доходност	-3.63%
Максимална месечна доходност	3.41%
Средномесечна доходност	0.50%
Брой последов. месеци с положителна доходност	4
Брой последов. месеци с отрицателна доходност	2
Месеци с положителна доходност	7
Месеци с отрицателна доходност	5
Дни с положителна доходност	129
Дни с отрицателна доходност	123
Отношение дни с положителна/отрицателна доходност	1.05

Забележка. За безрискова доходност е приета осредната стойност на овърнайт Софибор за периода на анализа.

Показател (в лева)	Стойност
Стойност на активите в началото на периода	9 731 816
Стойност на активите в края на периода	15 262 526
Стойност на задълженията в началото на периода	28 706
Стойност на задълженията в края на периода	37 768
Общо приходи за дейността към края на периода	13 330 219
Общо разходи за дейността към края на периода	12 707 069
Счетоводна печалба към края на периода	623 150
Нетна стойност на активите в началото на периода	9 703 111
Нетна стойност на активите в края на периода	15 224 758
Средна стойност на нетната стойност на активите за периода	12 828 400
Брой на издадени дялове с приключил сетълмент	521 277.6901
Брой на обратно изкупени дялове	211 021.0481
Общ брой на дяловете в обръщение към края на периода	947 755.2534
НСА на 1 дял в началото на периода (в лева)	15.2221
НСА на 1 дял в края на периода (в лева)	16.1324

**** данните за началото на периода са от 30.12.2014 г., а за края на периода – от 30.12.2015 г., относно емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, тъй като това са последните потвърдени от банката-депозитар цени. Всички останали данни са към 31.12.2015 г.*

1. Ликвидност

При осъществяване на дейността на ДФ "ОББ Патримониум Земя" управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт" АД стриктно спазва изискванията на закона и Правилата на Фонда относно ликвидността му и инвестира средствата на инвеститорите преимуществено в ликвидни и с пазарна стойност финансови инструменти.

През 2015 г. не е отчетен недостиг на ликвидни средства на ДФ "ОББ Патримониум Земя" или затруднения при покриване на задълженията му, включително при изпълнение на подадени поръчки за обратно изкупуване.

2. Резултати от дейността:

През 2015 г. ДФ "ОББ Патримониум Земя" основно реализира приходи от следните компоненти:

- приходи от последваща оценка на финансови активи;
- приходи от съучастия (дивиденти);
- положителни курсови разлики;
- приходи от лихви.

Най-съществен разход, който в същото време е обичаен за дейността, представляват отрицателните разлики от последваща оценка на финансови активи и отрицателните курсови разлики. Следващият по значение разход е този за външни услуги и включва също обичайни и задължителни за дейността компоненти, като:

- възнаграждение на банка – депозитар;
- такси на Централен депозитар;
- такси на КФН за надзор;
- възнаграждение за одит;
- възнаграждение на управляващото дружество.

Други разходи през 2015 г. са тези от комисионни на инвестиционните посредници по сделки с финансови инструменти за портфейла на Фонда, амортизация, за трансфери и поддържане на регистри за ценни книжа.

ДФ "ОББ Патримониум Земя" не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване. Цялостната дейност на Фонда се извършва чрез служителите на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт" АД.

През 2015 г. не са извършвани извънредни разходи за сметка на ДФ "ОББ Патримониум Земя".

II. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Няма съществено важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет.

III. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2015 г., за сметка на ДФ "ОББ Патримониум Земя" не са осъществявани научни изследвания и разработки.

IV. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

През 2016 г. ДФ "ОББ Патримониум Земя" ще продължи да функционира спазвайки изцяло заложената в Правилата и Проспекта му политика на инвестиране, при средно до високо ниво на риск, на средствата на притежатели на негови дялове, в агресивен и диверсифициран портфейл от финансови инструменти, предимно в акции на АДСИЦ, инвестиращи преимуществено в земеделска земя, офисни и логистични площи, както и в акции на емитенти от Аграрния сектор и дружества от хранително-вкусовата промишленост приети за търговия на регулираните пазари в страната и чужбина, които имат висок потенциал за растеж. Конкретната структура на активите ще зависи от моментните пазарни условия и ще е динамична в рамките на горепосочените ограничения.

За структуриране и поддържане на диверсифициран инвестиционен портфейл и с оглед предпазване на средствата на инвеститорите от неблагоприятни пазарни тенденции, активите на ДФ „ОББ Патримониум Земя" се инвестират и в дългови ценни книжа, издадени от компании в преимуществените сектори на инвестиране.

Управляващо дружество "ОББ Асет Мениджмънт" АД ще работи професионално, както за увеличаване на активите и целесъобразното им инвестиране, така и за привличане на нови инвеститори във Фонда.

Не се предвижда осъществяване на сделки от съществено значение за Фонда, доколкото всички сделки следва да се вписват в общата инвестиционна политика на Фонда за постигане на целите, посочени по-горе.

V. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ФОНДА

ДФ „ОББ Патримониум Земя" няма клонове в страната или чужбина.

VI. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ДОГОВОРНИЯ ФОНД ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, А КОГАТО Е СЪЩЕСТВЕНО ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА АКТИВИТЕ, ПАСИВИТЕ, ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И ФИНАНСОВИЯ РЕЗУЛТАТ – ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОЛИТИКАТА МУ НА ХЕДЖИРАНЕ НА ВСЕКИ ОСНОВЕН ТИП ХЕДЖИРАНА ПОЗИЦИЯ, ЗА КОЯТО СЕ ПРИЛАГА И ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО; ЕКСПОЗИЦИЯТА НА ФОНДА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИЯ, КРЕДИТНИЯ И ЛИКВИДНИЯ РИСК И РИСКА НА ПАРИЧНИЯ ПОТОК.

Структурата на портфейла на ДФ „ОББ Патримониум Земя" към 31.12.2015 г. се състои от акции – 52.79 % от актива, дялове на чуждестранни фондове - 9.60% от актива и ликвидни средства /без натрупани лихви/ – 37.48 % от активите.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху инвестициите на „ОББ Патримониум Земя" са:

1. пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:

1.1. лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. УД използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всяка ценна книга, базирана на лихвен процент. Лихвеният риск има две основни разновидности:

I) Риск от изменение на пазарната цена на лихвоносни финансови инструменти (вкл. деривативи базирани върху лихвени проценти), във връзка с изменение на пазарните лихвени проценти;

II) Риск от намаление/увеличение на лихвените плащания по лихвоносни активи/пасиви във връзка с промяна на пазарните лихвени проценти;

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си и няма други лихвоносни пасиви, които биха могли да бъдат изложени на лихвен риск.

Финансовите активи притежавани от Фонда, могат да се определят в две категории за целите на анализа на лихвения риск:

- Притежавани облигации

Към 31.12.2015 г. „ОББ Патримониум Земя" не притежава облигации.

- Парични инструменти и еквиваленти

С цел поддържане на висока ликвидност, 37.48% от активите на Фонда са в парични инструменти (пари по разплащателна сметка и депозити /без натрупани лихви/).

1.2. валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро. Валутният риск се измерва чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева спрямо нетната валутна експозиция. Към 31.12.2015 г. „ОББ Патримониум Земя" притежава активи, деноминирани във валута – евро, долари и норвежки крони.

1.3. ценови риск, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Управляващото дружество оценява пазарния риск на база концепцията стойност под риск. Стойността под риск се дефинира като очакваната максимална загуба за определен времеви хоризонт при дадена степен на доверителност. Управляващото дружество разработва система за определяне на стойността под риск, която е неразделна част от ежедневния процес по управление на риска на договорен фонд „ОББ Патримониум Земя" и служи като основа за отчитане на рисковите експозиции. Към края на отчетния период – 31.12.2015 г. текущите финансови инструменти формират 62.39% от активите на Фонда. С цел редуциране на ценовия риск, Фондът диверсифицира портфейла си от финансови инструменти, спазвайки инвестиционните ограничения.

2. кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност. Наблюдават се три типа кредитен риск:

2.1. Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки.

2.2. Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността Договорен фонд „ОББ Патримониум Земя" да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като те са изпълнили задълженията по дадени сделки към този контрагент. УД измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм.

2.3. Инвестиционен кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

През 2015 г., Фондът не е обект и не са реализирани загуби в резултат на проявление на кредитен риск.

3. операционен – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск. Операционните рискове могат да бъдат:

3.1. Вътрешни – свързани с организацията на работата на управляващото дружество във връзка с управлението на договорен фонд „ОББ Патримониум Земя".

3.2. Външни – свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на управляващото дружество във връзка с управлението на Договорен фонд „ОББ Патримониум Земя".

През 2015 г., Фондът не е обект и не са реализирани загуби в резултат на проявление на операционен риск.

4. ликвиден риск – възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Ликвиден риск за Фонда може да възникне в случай, че по голяма част от инвеститорите подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове, което ще доведе до намаляване на свободните парични средства на Фонда. Структурата на активите трябва да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността. За намаляване на този риск Фонда се стреми да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – коректна оценка за

състоянието на активите и осигуряване на евентуално „излизане" от направената инвестиция, както и лесно реализиране на натрупаната доходност.

През 2015 г. не са реализирани загуби в резултат на проявление на ликвиден риск. ДФ „ОББ Патримониум Земя" изчислява показателя „среден брой дни за продажба на портфейла от акции" на базата на метода на плъзгащата средна за 20-дневен период. Стойностите на показателя през по-голямата част от годината бяха под целевия таван от 10 дни, въпреки че ниската ликвидност на БФБ не пощади и ДФ Патримониум Земя и през някои дни са отчитани стойности над 10.

5. риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции. Методите за управление на инвестиционни портфейли, които се използват, позволяват на Управляващото дружество да поддържа добре структуриран портфейл от финансови инструменти на ДФ "ОББ Патримониум Земя", където секторният риск е минимизиран, а рискът от концентрация е смекчен като отчитаме предимствата на акционерните дружества със специална инвестиционна цел, а именно:

- висока ликвидност за притежателите на дялове, надхвърляща ликвидността при пряко инвестиране в земеделска земя, офисни и логистични площи;
- АДСИЦ са по-слабо афектирани от бизнес циклите;
- налице е слаба корелация между АДСИЦ и индексите, измерващи движението на целия пазар, което снижава цялостния риск, независимо от фазата на бизнес цикъла;
- АДСИЦ законодателно са задължени да разпределят 90% от печалбата си като дивиденти.

През 2015 г., са спазени всички лимити, заложени в проспекта на Фонда, както и в правилата за управление на риска.

Конкретните методи и организация за управление на горепосочените рискове се уреждат в Правилата за управление на риска на ДФ „ОББ Патримониум Земя".

VII. БРОЙ, НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ПРИДОБИТИТЕ И ПРЕХВЪРЛЕНИТЕ ПРЕЗ ГОДИНАТА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ЧАСТ ОТ КАПИТАЛА, КОЯТО ТЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ И ЦЕНА, ПО КОЯТО Е ИЗВЪРШЕНО ПРИДОБИВАНЕТО ИЛИ ПРЕХВЪРЛЯНЕТО. ОСНОВАНИЕ ЗА ПРИДОБИВАНИЯТА, ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ГОДИНАТА. БРОЙ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ СОБСТВЕНИ АКЦИИ И ЧАСТТА ОТ КАПИТАЛА, КОЯТО ТЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ.

Номиналната стойност на 1 дял на „ОББ Патримониум Земя" 10 лв.

„ОББ Патримониум Земя" е договорен фонд, чиито дялове се променят в зависимост от заявените желания от страна на инвеститорите за покупка и обратно изкупуване. Покупките и обратните изкупувания се извършват по цена, основана на нетната стойност на активите на 1 дял за деня, в който е подадена съответната поръчка.

VIII. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ, ПОЛУЧЕНИ ОБЩО ПРЕЗ ГОДИНАТА ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДФ „ОББ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ"

ДФ „ОББ Патримониум Земя" няма управителен орган. Неговата дейност се извършва изцяло от „ОББ Асет Мениджмънт" АД и се управлява от Съвета на директорите на управляващото дружество, поради което няма подобни възнаграждения.

IX. ПРИДОБИТИ, ПРИТЕЖАВАНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДФ „ОББ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ" АД ПРЕЗ ГОДИНАТА АКЦИИ (ДЯЛОВЕ) И ОБЛИГАЦИИ НА ФОНДА

От членовете на Съвета на директорите (СД) на „ОББ Асет Мениджмънт" АД, лица които са придобили дялове от капитала на „ОББ Патримониум Земя" са :

Катина Пейчева, Член на СД и Изпълнителен директор на „ОББ Асет Мениджмънт" АД притежава общо 633.7963 дяла от капитала на ДФ „ОББ Патримониум Земя", като 303.7216 от тях е придобила през 2015 г.

Иван Кутлов, Зам. Председател на СД и Прокурист на „ОББ Асет Мениджмънт" АД притежава общо 836.5407 дяла от капитала на ДФ „ОББ Патримониум Земя", като 204.2601 от тях са придобити през 2015 г.

Стилиян Вътев, Председател на СД притежава общо 3 002.1969 дяла от капитала на ДФ „ОББ Патримониум Земя", като 1827.1395 от тях са придобити през 2015 г.

Александър Георгиев, член на СД притежава общо 1 306.6002 дяла от капитала на ДФ „ОББ Патримониум Земя", като всичките са придобити през 2015 г.

През годината не са придобивани или прехвърляни дялове на Фонда от останалите членове на СД на „ОББ Асет Мениджмънт" АД.

X. ПРАВА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДФ „ОББ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ" ДА ПРИДОБИВАТ АКЦИИ (ДЯЛОВЕ) И ОБЛИГАЦИИ НА ФОНДА

Фондът не емитира акции и облигации, а дялове. Управленската дейност на Фонда се осъществява от Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт" АД.

Членовете на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт" АД нямат специални права за придобиването на дялове от ДФ „ОББ Патримониум Земя".

XI. УЧАСТИЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ДФ „ОББ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ" В ТЪРГОВСКИ ДРУЖЕСТВА КАТО НЕОГРАНИЧЕНО ОТГОВОРНИ СЪДРУЖНИЦИ, ПРИТЕЖАВАНЕ НА ПОВЕЧЕ ОТ 25 НА СТО ОТ КАПИТАЛА НА ДРУГО ТЪРГОВСКО ДРУЖЕСТВО, КАКТО И УЧАСТИЕТО ИМ В УПРАВЛЕНИЕТО НА ДРУГИ ДРУЖЕСТВА ИЛИ КООПЕРАЦИИ КАТО ПРОКУРИСТИ, УПРАВИТЕЛИ ИЛИ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТИ

Управленската дейност на ДФ „ОББ Патримониум Земя" се извършва от Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт" АД.

Членовете на Съвета на директорите на "ОББ Асет Мениджмънт" АД не участват в търговски дружества като неограничено отговорен съдружници и никой от тях притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество. В управлението на други дружества са декларирали, че участват:

- Стилиян Петков Вътев : Председател на СД на „Обединена българска банка" АД, „Интерлийз" ЕАД, „Борика - Банксервиз" АД, „ОББ-Застрахователен Брокер" АД, „Интерлийз Ауто" ЕАД. Член на управителен съвет на „ОББ – Алико Животозастрахователно Дружество" АД и „ОББ-Ей Ай Джи Застрахователно Дружество" АД
- Катина Славкова Пейчева : Член на УС на Българска Асоциация на Управляващите Дружества (БАУД).
- Александър Иванов Георгиев : Член на Управителния съвет на „ОББ-Застрахователен Брокер" АД, „ОББ МетЛайф Животозастрахователно Дружество" АД и „ОББ-Ей Ай Джи Застрахователно Дружество" АД.

XII. ДОГОВОРИ ПО ЧЛ. 240Б ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН СКЛЮЧЕНИ ПРЕЗ ГОДИНАТА

През 2015 г. не са налице сключени договори по чл. 240б от Търговския закон.

XIII. ОЧАКВАНИ ИНВЕСТИЦИИ И РАЗВИТИЕ НА ПЕРСОНАЛА

През 2016 г. не се предвижда развитие на персонала на ДФ "ОББ Патримониум Земя" – дейността за сметка на Фонда се осъществява изцяло от персонала на „ОББ Асет Мениджмънт" АД.

XIV. ПРЕДСТОЯЩИ СДЕЛКИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА

Не са налице предстоящи сделки, които са от съществено значение за дейността на Фонда и биха могли да окажат влияние върху цената на дяловете му.

XV. ПРОГРАМА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ, ОПРЕДЕЛЕНИ ОТ КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

През м. Април 2008 г. Съветът на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт" АД присъедини ДФ "ОББ Патримониум Земя" към Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на договорните фондове, които управляващото дружество организира и управлява.

При осъществяване на дейността си за сметка на ДФ "ОББ Патримониум Земя", „ОББ Асет Мениджмънт" АД защитава правата на притежателите на дялове на фонда чрез стриктно спазване на нормативната уредба, Правилата и Проспекта за публично предлагане на дялове на фонда и осигуряване упражняване на правата, които дават притежаваните от тях дялове – право на обратно изкупуване, право на дивидент (ако такъв бъде гласуван от СД на „ОББ Асет Мениджмънт" АД), право на информация и право на ликвидационен дял при прекратяване на фонда.

Рамката на доброто корпоративно управление представлява гаранция за равнопоставеност на инвеститорите, което се осигурява чрез прилагането на законовите изисквания, процедури и ред за едновременното информиране на инвеститорите относно промени в обстоятелствата за фонда и управляващото дружество.

Не се допуска Търговия с вътрешна информация.

„ОББ Асет Мениджмънт" АД осигурява своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с ДФ "ОББ Патримониум Земя", включително финансово състояние, резултати от дейността и управление на фонда.

Разкриваната информация съдържа включително, но не само :

- финансови резултати на Фонда – представят се на Комисията за финансов надзор и се публикуват на интернет страницата на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт" АД;
- одит на годишен финансов отчет от независим одитор;
- документи на Фонда – Проспекта за публично предлагане на дялове, както и неговите актуализации, Документа с ключова информация за инвеститорите, Правилата, Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите, Правилата за управление на риска и друга информация относно фонда се публикува и актуализира в Интернет, което осигурява справедлив, своевременен и икономичен достъп до съответната информация.

Дейността на членовете на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт" АД във връзка с управлението на Фонда през 2015 г. напълно съответства с международно признатите стандарти за добро корпоративно управление.

През 2015 г. програмата не е преоценявана и не са постъпили предложения за промяната й.

XVI. ДАННИ ЗА ЛИЦАТА, КОИТО ПРИТЕЖАВАТ ПОВЕЧЕ ОТ 10 НА СТО ОТ ГЛАСОВЕТЕ В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА ФОНДА ИЛИ МОГАТ ДА ГО КОНТРОЛИРАТ

Всички решения относно дейността на Фонда се взимат от Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт" АД. Тъй като Фонда не е юридическо лице, регистрирано по смисъла на Търговския закон, то Общо събрание на акционерите не се провежда.

XVII. ИМЕТО НА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ, ТЕЛЕФОН И АДРЕС ЗА КОРЕНСПОНДЕНЦИЯ

Лице за връзки с инвеститорите
Име : Емилиян Димитров
Телефон : +359 2 811 37 74
Адрес за кореспонденция : гр. София, ул. Света София № 5, или
на e-mail адрес : dimitrobv_e@ubb.bg и ubbam@ubb.bg.

XVIII. ДОГОВОРЪТ ИЛИ ПЛАНЪТ ЗА ПРЕОБРАЗУВАНЕТО ПО ЧЛ. 123, АЛ. 1 ОТ ЗППЦК

През 2015 г. ДФ „ОББ Патримониум Земя" не се е преобразувало по чл. 123, ал. 1 от ЗППЦК.

XIX. ФАКТИ И ОБСТОЯТЕЛСТВА, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ ИЛИ ОБОСНОВАНО МОЖЕ ДА СЕ ОЧАКВА ДА НАСТЪПЯТ В БЪДЕЩЕ И Е ДОСТАТЪЧНО КОНКРЕТНА, ЗА ДА СЕ НАПРАВИ ЗАКЛЮЧЕНИЕ ОТНОСНО ВЪЗМОЖНИЯ ИМ ЕФЕКТ ВЪРХУ ЦЕНАТА НА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ ИЛИ НА СВЪРЗАНИТЕ С ТЯХ ДЕРИВАТНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Не са налице факти и обстоятелства, които може да се очаква да настъпят или да се направи заключение, относно възможен ефект върху цената на дяловете на ДФ „ОББ Патримониум Земя".

Дата: 07.03.2016 г.
София

Катина Пейчева
Изпълнителен директор
„ОББ Асет Мениджмънт" АД

Иван Кутлов
Прокурист
„ОББ Асет Мениджмънт" АД

Deloitte Audit OOD
UIC 121145199
103, Al. Stambolijski Blvd.
1303 Sofia
Bulgaria

Tel: +359 (2) 80 23 300
Fax: +359 (2) 80 23 350
www.deloitte.bg

Делойт Одит ООД
ЕИК 121145199
бул. „Ал. Стамболийски" 103
София 1303
България

Тел: +359 (2) 80 23 300
Факс: +359 (2) 80 23 350

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
ДФ ОББ Патримониум Земя

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ДФ **ОББ Патримониум Земя** ("Фонда"), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 и отчет за всеобхватния доход, отчет за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз, както и за система за вътрешен контрол, която ръководството на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт" АД (Управляващото дружество) счита за необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или на грешка, се носи от ръководството на Управляващото дружество.

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 професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени грешки.

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 Управляващото дружество, 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 Фонда. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството на Управляващото дружество, както и оценка на цялостното представяне на финансовия отчет.

Делойт се отнася към едно или повече дружества - членове на Делойт Туш Томацу Лимитид, частно дружество с ограничена отговорност (private company limited by guarantee), регистрирано в Обединеното кралство, както и към мрежата от дружества - членове, всяко от които е юридически самостоятелно и независимо лице. За детайлна информация относно правната структура на Делойт Туш Томацу Лимитид и дружествата - членове, моля посетете www.deloitte.com/bg/za_nas.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/bg/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2015, както и финансовите му резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на оповестеното в бележка 2.8 към приложения финансов отчет, че общата стойност на паричните средства по разплащателни сметки в Банката Депозитар на Фонда е в размер на 27.65% от общата стойност на активите му. Нашето мнение не е модифицирано по този въпрос.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад на ръководството на Управляващото дружество за дейността на Фонда, съгласно Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на Фонда. Годишният доклад за дейността на Фонда, изготвен от ръководството на Управляващото дружество, не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на Фонда, съставен от ръководството на Управляващото дружество, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на Фонда към 31 декември 2015, изготвен в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Фонда от 7 март 2016 се носи от ръководството на Управляващото дружество.

Deloitte Audit

Делойт Одит ООД

Силвия Пенева
Управител
Регистриран одитор

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №033
"Делойт Одит" ООД

23 март 2016
София

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ“
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Пояснения	2015	2014
Активи			
Пари и парични еквиваленти	3	4,220	3,838
Срочни депозити	4	1,500	1,163
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5	9,522	4,667
Вземания	6	19	61
Други активи	7	2	3
Общо активи		**15,263**	**9,732**
Пасиви			
Текущи задължения	9	38	29
Общо пасиви		**38**	**29**
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове		**15,225**	**9,703**
Нетната стойност на един дял, потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период		**16.1324лв.**	**15.2221лв.**

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД на 07 март 2016.

Съставил:
Елена Кьосева
Главен счетоводител

Катина Пейчева
Изпълнителен директор

Иван Кутлов
Прокурист

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 23 март 2016

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ“
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Пояснения	2015	2014
Нетни положителни/(отрицателни) разлики от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата , в т.ч.:		460	566
от последваща оценка		*460*	*561*
от търговия		-	*5*
Нетни положителни/(отрицателни) разлики, свързани с валутни операции и преоценки		184	104
Приходи от лихви	10	65	127
Приходи от дивиденти		312	135
Загуби от обезценка		-	(5)
Други финансови разходи	11	(14)	(8)
Разходи за външни услуги	12	(384)	(229)
НЕТНА ПЕЧАЛБА / (ЗАГУБА) ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		**623**	**690**
Разходи за данъци		-	-
НЕТНА ПЕЧАЛБА / (ЗАГУБА) СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		623	690
ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		-	-
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		**623**	**690**

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД на 07 март 2016.

Съставил:
Елена Кьосева
Главен счетоводител

Катина Пейчева
Изпълнителен директор

Иван Кутлов
Прокурист

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 23 март 2016

Специализирано одиторско предприятие София Рег. №033 „Делойт Одит“ ООД

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ“
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Пояснения	2015	2014
Парични потоци от оперативна дейност			
Парични постъпления, свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата		315	131
Парични плащания, свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата		(4,504)	(2,044)
Парични постъпления, свързани със срочни депозити		1,163	5,557
Парични плащания, свързани със срочни депозити		(1,500)	(3,673)
Постъпления от лихви		70	221
Получени дивиденти		301	133
Парични плащания, свързани с управляващо дружество		(358)	(211)
Парични плащания, свързани с банка - депозитар		(5)	(5)
Плащания на комисионни на инвестиционните посредници по сключените сделки за портфейла на Фонда		(12)	(6)
Парични плащания, свързани с други контрагенти		(5)	(7)
Такса за трансфери на ценни книжа и за корпоративни събития, плащани на Банката депозитар		(2)	(2)
Парични плащания, свързани с валутни операции		(92)	(25)
Парични постъпления, свързани с валутни операции		93	34
Нетен паричен поток (за) / от оперативна дейност		**(4,536)**	**103**
Парични потоци от финансова дейност			
Парични постъпления от емитиране на дялове		8,229	5,907
Парични плащания за обратно изкупуване на дялове		(3,306)	(3,120)
Парични плащания за такси по обратно изкупуване на дялове		(5)	(4)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**4,918**	**2,783**
Нетна промяна на пари и парични еквиваленти		**382**	**2,886**
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	**3**	**3,838**	**952**
Пари и парични еквиваленти в края на периода	**3**	**4,220**	**3,838**

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД на 07 март 2016.

Съставил:
Елена Кьосева
Главен счетоводител

Катина Пейчева
Изпълнителен директор

Иван Кутлов
Прокурист

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 23 март 2016

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ“
ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Пояснения	2015	2014
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове в началото на периода към 01 януари		**9,703**	**6,193**
Нетна печалба/ (загуба) за периода		623	690
Емитиране на дялове през периода	8	8,203	5,936
Обратно изкупуване на дялове през периода	8	(3,304)	(3,116)
Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове в края на периода към 31 декември		**15,225**	**9,703**

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД на 07 март 2016.

Съставил:
Елена Кьосева
Главен счетоводител

Катина Пейчева
Изпълнителен директор

Иван Кутлов
Прокурист

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 23 март 2016

Специализирано одиторско предприятие София Рег. №033 "Делойт Одит" ООД

ДОГОВОРЕН ФОНД „ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ“
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

1 Организация и дейност

Договорен Фонд „ОББ Патримониум Земя" („Фондът") е колективна инвестиционна схема.

Предметът на дейност на ДФ „ОББ Патримониум Земя" е колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други предвидени в закон ликвидни финансови активи, на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, при спазване на принципа на разпределение на риска. Капиталът на ДФ „ОББ Патримониум Земя" към датата на регистрация е равен на нула. Броят дялове е неограничен и непрекъснато се променя, в зависимост от издаването (емитирането) и обратното изкупуване на неговите дялове. Номиналната стойност на един дял е 10 (десет) лева, ISIN код BG9000012088.

Не са предвидени ограничения в срока на съществуване на договорния фонд. Договорният фонд не е юридическо лице и в този смисъл няма органи на управление. Организирането и управлението на ДФ "ОББ Патримониум Земя" се извършва от Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт" АД (Управляващото Дружество), което взема всички решения относно неговото създаване, функциониране, преобразуване и прекратяване. При осъществяване на действия по управление на ДФ "ОББ Патримониум Земя", Управляващото дружество действа от свое име и за сметка на Фонда.

Договорният фонд се счита за учреден от момента на вписването му в регистъра, воден от Комисията за финансов надзор, което се извършва с решение № 1007-ДФ от 04.08.2008 г. на КФН. Публичното му предлагане на дяловете започна на 30.01.2009 и се осъществява през клоновата мрежа на „Обединена Българска Банка" АД. Управляващото дружество, за сметка ДФ „ОББ Патримониум Земя" е сключило Договор за депозитарни услуги с "Юробанк България" АД, която е избрана за Банка - депозитар на Фонда от Съвета на директорите.

Фондът издава/продава дялове по искане на инвеститорите. Паричните средства, набрани от емитирането на дялове на ДФ "ОББ Патримониум Земя", се инвестират от Управляващото дружество в прехвърляеми ценни книжа – предимно в акции на АДСИЦ, инвестиращи преимуществено в земеделска земя, офисни и логистични площи, както и в акции на емитенти от Аграрния сектор и дружества от хранително-вкусовата промишленост, приети за търговия на регулираните пазари в страната и чужбина, които имат висок потенциал за растеж – с цел осигуряване на печалба за инвеститорите. Всеки инвеститор има право на съответна част от имуществото на ДФ "ОББ Патримониум Земя", включително и при ликвидация, и участва съразмерно на притежаваните от него дялове в печалбите и загубите. Едно от най-съществените права на притежателите на дялове е, по тяхно искане, тези дялове да бъдат изкупени обратно от ДФ "ОББ Патримониум Земя" чрез Управляващото дружество по цена, която се базира на нетната стойност на активите и отразява реализираните печалби или загуби.
След взето решение от Съвета на директорите на Управляващото дружество, считано от 26.03.2010 отпада възможността за осъществяване на сделки с дялове на ДФ "ОББ Патримониум Земя" на вторичен пазар на "БФБ -София" АД.

Седалището и адресът на управление на ДФ „ОББ Патримониум Земя" е в гр. София, община Възраждане, ул. "Света София" № 5, където е и седалището на Управляващо дружество "ОББ Асет Мениджмънт" АД, което го организира и управлява. Адресът за кореспонденция е гр. София, бул. Тодор Александров № 9.

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващо дружество "ОББ Асет Мениджмънт" АД, с протокол № 326 от 07.03.2016г.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2 Основни елементи на счетоводната политика

2.1 База за изготвяне и представяне на финансовите отчети

Договорен Фонд "ОББ Патримониум Земя" организира текущата си счетоводна отчетност в съответствие с изискванията на българското счетоводно, данъчно и търговско законодателство и утвърдената от ръководството на Управляващото дружество счетоводна политика.

Този финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България. МСФО приети от ЕС не се различават от МСФО, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС), и са в сила за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2015.

Финансовият отчет включва отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите на дялове, отчет за паричните потоци и пояснителни приложения към тях.

Счетоводството на Фонда се води отделно от счетоводството на Управляващото го дружество.

2.2 Промени в МСФО

При изготвянето на настоящия финансов отчет Фондът е отчел измененията на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС, които са влезли в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2015 Прилагането на променените стандарти и разяснения не е довело до промени в счетоводната политика на Фонда през отчетния период.

Първоначално прилагане на нови изменения към съществуващи стандарти и разяснения, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните нови изменения към съществуващи стандарти и нови разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2011-2013), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 3, МСФО 13 и МСС 40) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 18 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015);
- КРМСФО 21 Налози, приет от ЕС на 13 юни 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 17 юни 2014).

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти и разяснения не е довело до промени в счетоводната политика на Фонда.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

Изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от СМСС, са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСС 16, МСС 24 и МСС 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 17 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015),
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие - Земеделие: плододайни растения – прието от ЕС на 23 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи - Изясняване на допустимите методи за амортизация - прието от ЕС на 2 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 19 Доходи на наети лица - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – прието от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- Изменение на МСФО 11 Съвместни споразумения - Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност - прието от ЕС на 24 ноември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети – Инициатива за оповестяване - прието от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 27 Индивидуални финансови отчети - Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети - прието от ЕС на 18 декември 2015 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2012-2014), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки - приети от ЕС на 15 декември 2015 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016).

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

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

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – Европейската комисия е взела решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти и други изменения (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 16 Лизинг (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСФО 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Инвестиционни предприятия - Прилагане на изключението за консолидация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

Управляващото Дружество очаква приемането на тези стандарти и изменения в съществуващи стандарти да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Фонда в периода на първоначалното им прилагане, с изключение на следния стандарт, който би могъл да има съществен ефект върху отчета:

- МСФО 9 Финансови инструменти, който използва един метод за определяне дали финансовият актив е оценен по амортизирана или по справедлива стойност, заместващи множеството различни правила в МСС 39. Подходът в МСФО 9 се базира на начина, по който Фондът управлява финансовите си инструменти (бизнес модел) и специфичните парични потоци за финансовите активи. Новият стандарт също така изисква използването на един метод за обезценка, заместващи различните методи в МСС 39.

В същото време, отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Управляващото Дружество , прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

2.3 Действащо предприятие

Финансовият отчет на Фонда е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

2.4 Функционална валута и валута на представяне

За Фонда функционална валута е националната валута на Република България – лев ("лева"). Финансовият отчет е изготвен и представен в хиляди лева (хил. лв.).

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.5 Счетоводна конвенция

Финансовият отчет е изготвен при спазване на конвенцията за историческата цена, с изключение на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които са представени по справедлива стойност.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави приблизителни счетоводни оценки и разумни предположения, които влияят върху балансовите стойности на активите и пасивите, приходите и разходите за периода. Тези оценки и предположения се основават на наличната информация към датата на изготвяне на финансовия отчет и бъдещите действителни резултати е възможно да се различават от тези оценки.

2.6 Чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута, т.е. операциите, деноминирани във валута различна от лева, който е функционалната валута на Фонда, се отчитат по обменния курс, валиден в деня на сделката. Валутно-курсовите разлики, възникнали при извършването на такива сделки и от преоценката на парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в резултата за периода.

Паричните активи и пасиви, деноминирани във валута, са оценени в лева по официалния курс на БНБ както следва:

Валута	31-12-2015	31-12-2014
EUR*	1.95583	1.95583
USD	1.79007	1.60841
GBP	-	2.50010
CHF	-	1.62606
NOK	0.203393	-

** фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска Народна Банка*

2.7 Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти средствата по разплащателни сметки, които се оценяват по номиналната им стойност или по депозити с оригинален срок на падеж до 3 месеца.

Управляващото дружество е длъжно да внесе постъпилите в брой парични средства за издаване на дялове на Фонда по банковата сметка в банката депозитар, най-късно до края на следващия работен ден.

Паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

2.8 Срочни депозити

За целите на финансовия отчет, Фондът отчита като срочни депозити, тези с оригинален срок на падеж над 3 месеца. Фондът оценява депозитите по номиналната им стойност.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.8 Срочни депозити (продължение)

Управляващото дружество за сметка на Фонда, не може да сключва банкови депозити за период по-дълъг от 12 месеца.
ДФ „ОББ Патримониум Земя" не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една банка.
Ограничението не се прилага върху общата стойност на срочните депозити и парични средства по разплащателни сметки в Банката депозитар, която към 31 декември 2015 възлиза на 27.65% от общите активи на Фонда, и е формирана единствено от парични средства по разплащателни сметки.
Депозитите, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

2.9 Финансови активи и пасиви

В съответствие с *МСС 39 "Финансови инструменти: Признаване и оценяване" (МСС 39)* всички финансови активи и пасиви, включително деривативните финансови инструменти, трябва да бъдат признавани и оценявани в отчета за финансовото състояние в зависимост от категорията, към която са класифицирани.

Финансови активи

Финансовите активи се класифицират съгласно изискванията на МСС 39 в четири категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, инвестиции държани до падеж, кредити и вземания, и финансови активи на разположение за продажба. Ръководството определя класификацията на инвестициите при първоначалното им придобиване.

Финансови активи и пасиви, държани за търгуване

Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включват инструменти за търгуване, които Фондът придобива и държи основно с цел да ги продаде или придобие обратно в кратък срок или ги държи като част от портфейл, който се управлява като цяло с цел краткосрочна печалба.

Финансовите активи и пасиви за търгуване се признават първоначално по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние като разходите за придобиване се отнасят директно в отчета за всеобхватния доход. Всички промени в справедливата стойност се признават като част от нетните приходи от търговски операции в отчета за всеобхватния доход. Финансовите активи и пасиви за търгуване не се рекласифицират след първоначалното им признаване, освен ако Фондът прецени, че няма да ги държи с цел търгуване в близко бъдеще и са налице следните условия: ако финансовият актив отговаря на определението за кредити и вземания той би могъл да бъде рекласифициран, ако Фондът има намерение и възможност да държи актива за определен период или до падеж; ако финансовият актив не отговаря на определението за кредити и вземания, той може да бъде рекласифициран извън категория „за търговия" само при „необичайни обстоятелства".

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.9 Финансови активи и пасиви (продължение)

Финансови активи първоначално определени по справедлива стойност чрез печалба или загуба

Финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са ценни книжа, които при първоначалното признаване са определени за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата. Ценните книжа отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата впоследствие се преоценяват по справедлива стойност.

Разликите между отчетните стойности на продадените ценни книжа и тяхната продажна цена се отразяват нетно в отчета за всеобхватния доход като печалба или загуба от операции с финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички промени в справедливата стойност на ценните книжа се отразяват в отчета за всеобхватния доход.

Приходите от лихви по притежаваните ценни книжа за периода, през който са били държани, се отчитат като приходи от лихви от финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Приходи от дивиденти се признават, когато възникне правото за получаването им.

Към 31 декември 2015 и 2014 финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се състоят от български и чуждестранни акции, права и дялове на КИС и български корпоративни облигации. Към 31 декември 2015 и 2014 няма сделки с деривативни финансови инструменти.

Покупка и продажба на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата се признават на датата на уреждане на сделката.

Вземания

Вземанията на фонда са с текущ характер и се очаква да бъдат събрани в рамките на следващия отчетен период. Вземанията са представени по тяхната номинална стойност, нетно от обезценка.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви, които не са деривативни инструменти или не са определени при придобиването им за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата, се отчитат по амортизирана стойност. Първоначално те се признават по “себестойност”, т.е. справедливата стойност на получените парични потоци при възникване на пасива, намалени с разходите по сделката. Впоследствие всяка разлика между нетните парични потоци и остатъчната стойност се признава в нетния доход за периода по метода на ефективната лихва за срока на пасива.

Отписване и нетиране 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.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.9 Финансови активи (продължение)

Финансовите активи и пасиви се нетират, а нетната стойност се отчита в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица, само когато Фондът има влязло в сила законно право да нетира признатите стойности, а сделките са предвидени да бъдат уредени на нетна основа.

Обезценка на финансови активи

Текущо и към края на всеки отчетен период Фондът определя дали са налице обективни доказателства за обезценка на определен финансов актив или група финансови активи. Финансов актив или група финансови активи се считат за обезценени само ако са налице обективни доказателства за обезценка в следствие на едно или повече събития, които са настъпили след придобиване на актива/групата активи и тези събития имат ефект върху очакваните парични потоци на актива/групата активи.

2.10 Краткосрочни пасиви

Краткосрочните пасиви включват търговски и други задължения. Признават се, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми на друго предприятие или физическо лице. Задълженията в лева са оценени по стойност на тяхното възникване.

2.11. Провизии, условни активи и пасиви

Към датата на отчета Фондът няма признати провизии, условни активи и условни пасиви.

2.12. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда включва записан капитал, премии от емисии, общи резерви и неразпределени печалби.

Записаният капитал на Фонда е променлива величина, в зависимост от емитираните и обратно изкупени дялове. Фондът издава/продава дялове по искане на инвеститорите.

ДФ „ОББ Патримониум Земя" отчита записаният си капитал по номинална стойност на издадените и регистрирани дялове.

Премийните резерви при емитиране /обратно изкупуване на дялове на Фонда представляват разликата, получена от нетната стойност на един дял и номиналната стойност, умножена по съответния брой дялове, емитирани /обратно изкупени в деня на сетълмента.

Нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове са база за определяне на емисионната цена и цената за обратно изкупуване на дяловете му за всеки работен ден.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.13. Данъчно облагане

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО), колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България по реда на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), не се облагат с корпоративен данък.

2.14. Приходи

Основните приходи на ДФ „ОББ Патримониум Земя” са:

- положителна разлика от операции с финансови активи (положителната разлика между преоценената стойност и продажната цена на финансовия инструмент);
- последваща оценка на активи (положителната разлика от промени в оценката на финансовите инструменти);
- приходи от дивиденти;
- приходи от лихви по срочни и безсрочни депозити;
- приходи от лихви по дългови финансови инструменти;
- приходи свързани с валутна преоценка (положителни разлики от промяна на валутни курсове).

Приходите от дивиденти се признават в отчета за всеобхватния доход в момента на възникване на правото за получаване на дивидента.

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисляване. Нетният резултат от разликите от промените в оценката на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата се отчита като текущ приход или разход от преоценки. Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата от при сделки с тях се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

2.15. Разходи

Всички разходи се признават в периода на възникване в отчета за всеобхватния доход.

Финансовите разходи са:

- разходи от операции с финансови активи (отрицателната разлика между преоценената стойност и продажната цена на финансовия инструмент);
- разходи от последваща оценка на финансови активи (отрицателна разлика от промени в оценката на финансовите инструменти);
- платени комисионни по сделки с ценни книжа;
- разходи, свързани с валутна преоценка;
- банкови такси за парични преводи.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.15. Разходи (продължение)

Нефинансовите разходи са:

- външни услуги, включващи възнаграждения на банката депозитар и управляващото дружество, Комисия за финансов надзор (КФН), Централен депозитар (ЦД), възнаграждение на одитор и разходи за учредяването на Фонда;
- амортизационни отчисления.

2.16. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви

Фондът определя справедливата стойност на финансовите си активи и пасиви в съответсвие с МСФО 13 „Оценяване по справедлива стойност“. МСФО 13 се прилага, когато в друг МСФО се изисква или позволява оценяване по справедлива стойност или оповестяване на оценяването по справедлива стойност, както на финансови инструменти, така и на нефинансови активи. Стандартът не е приложим за операциите с плащане на базата на акции, попадащи в обхвата на МСФО 2 "Плащане на базата на акции", лизинговите операции в рамките на обхвата на МСС 17 "Лизинг"; както и по отношение на оценките, които имат някои сходства с оценяването по справедлива стойност, но не представляват такова - като оценката по нетна реализируема стойност в МСС 2 "Материални запаси" или по стойността в употреба в МСС 36 "Обезценка на активи".

МСФО 13 определя справедливата стойност като цената за продажба на актив или за прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основен (или най-изгоден) пазар при текущи пазарни условия. Справедливата стойност според МСФО 13 е продажна цена, независимо дали тази цена е непосредствено достъпна или определена чрез друг метод за остойностяване.

Оповестяване на справедлива стойност

МСФО 7 "Финансови инструменти: Оповестяване", изисква оповестяване в бележките към финансовия отчет на информация относно справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Политиката на Фонда е да оповестява информация за справедливата стойност на тези активи и пасиви, за които има налична пазарна информация, и чиято справедлива стойност е съществено различна от отчетената стойност.

Определяне на справедлива стойност, методи на остойностяване

Някои от активите и пасивите на Фонда се оценяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. За тези активи и пасиви, както и за активите и пасивите, за които се изисква оповестяване на оценената справедлива стойност Фондът оповестява нивото в йерархията на справедливите стойности, към което оценките на справедливата стойност са категоризирани в цялостния им обхват, всяко значимо прехвърляне между ниво 1 и ниво 2 от йерархията на справедливите стойности и причините за него, както и равнение от началните към крайните салда за оценките подлежащи на ниво 3.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.16. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

Финансовите инструменти на Фонда, които не се отчитат по справедлива стойност в включват парични средства в брой и по банкови сметки, срочни депозити, вземания и задължения. За да се оцени справедливата стойност на всяка група финансови инструменти, се използват следните методи и предположения:

Парични средства в брой и по банкови сметки – поради ликвидния характер на тези инструменти, тяхната балансова стойност съответства на справедливата стойност.

Срочните депозити се признават първоначално по справедлива стойност. След първоначалното признаване те се отчитат по номинална стойност. Тъй като срочните депозити са със срок до една година, Фонда смята, че балансовата стойност на срочните депозити не се отличава значително от тяхната справедлива стойност.

Другите вземания и задължения се представят по номинална стойност, като вземанията са намалени с обезценките за загуба. Балансовата стойност на тези инструменти е най-добрата оценка на тяхната очаквана справедлива стойност.

Йерархия на справедлива стойност

ДФ “ОББ Патримониум Земя” извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си, включително книжата, които са в процес на сетълмент. Разликата от преоценката се отразява в текущия финансов резултат.

Фондът използва следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност:

- Ниво 1: обявените (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване;
- Ниво 2: други хипотези освен включените в ниво 1 обявени цени за актив или пасив, които са наблюдаеми пряко или косвено;
- Ниво 3: Ненаблюдаеми хипотези за актив или пасив.

В процеса на определяне на справедливата стойност на активите и пасивите, Фондът използва пазарна информация доколкото такава е налична. Където информация от ниво 1 в йерархията на справедливите стойности не е налична, Фондът прилага методи за остойностяване използващи максимално наблюдаеми хипотези и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите такива. Методите за остойностяване, използвани за оценяване на справедливата стойност, се прилагат последователно.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.16. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2015:

2015	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива	Не е налична справедлива стойност
Активи, оценени по справедлива стойност					
Чуждестранни акции	6,297	6,297	-	-	-
Български акции	1,760	1,760	-	-	-
Чуждестранни колективни инвестиционни схеми	1,465	1,465	-	-	-
Общо	**9,522**	**9,522**	-	-	-

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2014:

2014	Балансова стойност	Ниво 1 - котирана пазарна цена	Ниво 2 - Техника за оценяване - наблюдавани пазарни нива	Ниво 3 - Техника за оценяване - не наблюдавани пазарни нива	Не е налична справедлива стойност
Активи, оценени по справедлива стойност					
Корпоративни облигации	60	-	-	60	
Чуждестранни акции и права	2,627	2,627	-	-	-
Акции и права	1,477	1,477	-	-	-
Чуждестранни акции и дялове на КИС	503	503	-	-	-
Общо	**4,667**	**4,607**	-	**60**	-

Съгласно правилата и проспекта на Фонда оценката, която представлява равнище 1 на определяне на справедлива стойност на български и чуждестранни акции и права, допуснати до или търгувани на активен регулиран пазар в Република България, се извършва:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за деня, към който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за този ден е не по-малък от 0.02 на сто от обема на съответната емисия.

б) ако не може да се определи цена по реда на буква а), цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в денят, към който се извършва оценката, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.16. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

в) ако не може да се приложи т. б), цената на акциите, съответно на правата, е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката, за който има сключени сделки. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента или е обявено изплащането на дивидент, средно претеглената цена по изречение първо се корегира със съотношението на увеличение на капитала, съответно на разделяне на акциите или размера на дивидента, ако най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката, за който има сключени сделки е преди деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно деня на разделянето или деня, от който притежателите на акции нямат право на дивидент.

Оценката, която представлява равнище 1 на определяне на справедлива стойност на български и чуждестранни облигации и други форми на дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на активен регулиран пазар в Република България, се извършва:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за работния ден, към който се извършва оценката, обявена чрез система за търговия или в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за този ден е не по-малък от 0.01 на сто от обема на съответната емисия.

б) ако не може да се определи цена по реда на а)., последваща оценка на облигации се извършва по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката, за който има сключени сделки.

в) в случаите, когато се извършва последваща оценка на облигации, по които предстои плащане на лихва и публикуваната чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин цена на сключени с тях сделки или на цена "купува" е нетна, последващата оценка се формира, като към публикуваната се прибави дължимият лихвен купон към датата на извършване на оценката: стойността на натрупаната лихва се определя чрез използването на следната формула:

$$AccInt = F * \frac{C}{n} * \frac{A}{E}$$

Където:
AccInt – е натрупаният лихвен купон
F – е главницата (номиналната стойност) на облигацията
C – Годишният лихвен купон
n – броят на лихвените плащания в годината
A – изминалите лихво-дни от началото на лихвения период до датата на изчисленията. Дните се изчисляват на база 30 дни в месец или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.
E – броят дни в текущия лихвения период. Дните се изчисляват на база 360,364,365,366 дни в годината или реален брой дни в зависимост от регламентацията в проспекта за съответната емисия.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.16. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

Към нетната цена се добавя натрупания лихвен купон към деня на извършване на оценката и изчислената брутна цена се използва за последваща оценка на облигацията.

Последваща оценка, която представлява равнище 1 на определяне на справедлива стойност на български и чуждестранни прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати и публично достъпни активни регулирани пазари в чужбина, се извършва:

За ценни книжа, търгувани на регулирани пазари и официални пазари на фондови борси:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня, към който се извършва оценката.

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа.

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

Последваща оценка, която представлява равнище 1 на определяне на справедлива стойност на акции и дялове, издавани от борсово търгувани фондове и други борсово търгувани продукти (ETFs, ETNs и ETCs), включително дялове на колективни инвестиционни схеми по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, при които съществуват ограничения за покупка и обратно изкупуване за определен клас инвеститори и/или определен размер на поръчката, и в резултат на тези ограничения Фонда не може да закупи акциите и дяловете директно от издателя и съответно да предяви за обратно изкупуване притежаваните от него дялове, то финансовите инструменти се оценяват:

а) По цена на затваряне на сключените с тях сделки на регулирания пазар на ценни книжа, на който се търгуват дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин, за работния ден, към който се извършва оценката.

б) При невъзможнонст да се приложи т. а) дяловете и акциите на ETFs, ETNs и ETCs се оценяват по последната изчислената и обявена от съответния регулиран пазар индикативна нетна стойност на активите на един дял (iNAV-indicative net asset value).

в) При невъзможност да се приложи начинът на оценка по предходната точка, както и в случай на спиране на обратно изкупуване на дяловете/акциите на ETFs, ETNs и ETCs за период по-дълъг от 30 дни, същите се оценяват по последната определена и обявена от съответния издател нетна стойност на активите на един дял/акция.

Последваща оценка на финансови инструменти допуснати до търговия на повече от един активен регулиран пазар, се извършва по цени, оповестявани публично от регулирания пазар, на който управляващото дружество има осигурен достъп и финансовият инструмент е първоначално закупен. Ако финансовият инструмент е закупуван на повече от един активен регулиран пазар, последващата оценка се извършва по цени, оповестявани публично от регулирания пазар, на който за същия ден е изтъргуван най-голям обем (брой изтъргувани акции) от съответния финансов инструмент.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.16. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена, преоценката на ценните книжа се извършва по експертно определена справедлива стойност, която представлява равнище 2 или 3 на определяне на справедлива стойност. Договорният фонд е възприел методика за определяне справедлива стойност на финансовите инструменти, която описва принципите на определянето на справедлива стойност на финансови инструменти, залегнали в одобрените от КФН Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на договорния фонд (като например „Метод на дисконтирани нетни парични потоци” и „Метод на нетна балансова стойност”).

Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

2.17. Инвестиционен портфейл

При управлението на инвестиционния портфейл на Фонда, Управляващото дружество поддържа състав и структура на активите на Фонда, както следва:

Видове активи	Относителен дял спрямо общите активи на ФОНДА
Дялови ценни книжа на АДСИЦ (REIT), инвестиращи преимуществено в земеделска земя, офисни и логистични площи, както и в акции на емитенти от Аграрния сектор, допуснати до или търгувани на регулираните пазари; дялови ценни книжа, наскоро издадени, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор; дялове на колективни инвестиционни схеми, чиято инвестиционна политика съответства на рисковата насоченост на Фонда; деривативни финансови инструменти; инструменти на паричния пазар, които са извън понятието за ликвидни средства; Дружества от хранително-вкусовата промишленост	До 95 % До 50%
Дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулираните пазари; дългови ценни книжа, наскоро издадени, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор; влогове в кредитни институции и инструменти на паричния пазар, които са извън понятието за ликвидни средства	До 50 %
Ликвидни средства	Не по-малко от 5 %

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.17. Инвестиционен портфейл (продължение)

Някои от основните регулаторни инвестиционни ограничения, които Фондът спазва са:
- Фондът не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.
- Фондът може да инвестира до 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които тя инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на колективната инвестиционна схема. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции.

2.18. Сравнителна информация

Представянето и класификацията на статиите във финансовия отчет се запазват през различните отчетни периоди, за да се осигури съпоставимост на сравнителната информация. Данните за минала година се коригират, когато това е необходимо, с цел съпоставимост с представянето в текущата година.

През 2015 година Фондът е направил промени в представянето на някои елементи от отчета за финансовото състояние и отчета за всеобхватния доход, отчета за нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и отчета за паричните потоци, поради тези промени е рекласифицирана и сравнителната информация. Ръководството на Фонда счита, че промененото представяне дава по-ясна и точна представа за финансовото състояние на Фонда.

3. Пари и парични еквиваленти

	31.12.2015	% от актива	31.12.2014	% от актива
Парични средства по разплащателни сметки	4,220	27.64%	3,838	39.43%
в лева	*2,967*	*19.44%*	*3,559*	*36.57%*
в евро	*1,133*	*7.42%*	*13*	*0.13%*
в долари	*120*	*0.78%*	*266*	*2.73%*
Общо:	**4,220**	**27.64%**	**3,838**	**39.43%**

Фондът има открити четири разплащателни сметки в банката депозитар – две левови, еврова и доларова. Паричните средства по разплащателни сметки са при Банката депозитар.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

4. Срочни депозити

	31.12.2015	% от активна	31.12.2014	% от активна
Депозити	1,500	9.83%	1,163	11.95%
с падеж до 1 год. в лева	*1,500*	*9.83%*	*400*	*4.11%*
с падеж до 1 год. в евро	-	-	*763*	*7.84%*
Общо:	**1,500**	**9.83%**	**1,163**	**11.95%**

5. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	31.12.2015	31.12.2014
Чуждестранни акции	6,297	2,627
Български акции и права	1,760	1,477
Чуждестранни акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	1,465	503
Корпоративни облигации	-	60
Общо:	**9,522**	**4,667**

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са класифицирани като държани за търгуване.

Финансовите активи, държани за търгуване са представени според йерархията за определяне и оповестяване на справедливата стойност по следния начин:

Финансови активи, държани за търгуване	31.12.2015	% от активна	31.12.2014	% от активна
Оценени по справедлива стойност Ниво 1 - пазарни котировки	1,760	11.53%	1,477	15.18%
Оценени по справедлива стойност Ниво 1 - цена на затваряне	7,762	50.86%	3,130	32.16%
Оценени по справедлива стойност Ниво 3 - метод на дисконтирани нетни парични потоци	-	-	60	0.62%
Общо:	**9,522**	**62.39%**	**4,667**	**47.96%**

6. Вземания

		2015	2014
Вземания от лихви		3	5
	по депозити с падеж до 1 год.	*3*	*5*
Вземания, свързани с емитиране на дялове		4	30
Вземане от дивиденти		12	2
Вземане на акции срещу права		-	24
	Общо:	**19**	**61**

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

7. Други активи

	2015	2014
Разходи за бъдещи периоди	2	2
Нетекущи активи	-	1
Общо:	**2**	**3**

8. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове

Записаният капитал на ДФ „ОББ Патримониум Земя" към 31 декември 2015 е разпределен в 947,755.2534 бр. дяла, с номинална стойност 10 лв. всеки един. Капиталът е изцяло внесен.

	Брой дялове	Номинална стойност	Брой дялове	Номинална стойност
	Към 31.12.2015		Към 31.12.2014	
Брой дялове в обръщение в началото на отчетния период	637 498.6114	10	448 247.6372	10
Емитирани дялове	521 277.6901	10	401 627.4096	10
Обратно изкупени дялове	211 021.0481	10	212 376.4354	10
Общ брой дялове в обръщение към края на отчетния период	947 755.2534	10	637 498.6114	10
Нетната стойност на един дял е потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период	30.12.2015		30.12.2014	
Нетна стойност на един дял	16.1324		15.2221	

	Записан капитал	Премии от емисии	Общо
Изменение в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове във връзка с емитиране и обратно изкупуване на дялове.:	**3,103**	**1,796**	**4,899**
- емитиране на дялове	5,213	2,990	8,203
- обратно изкупени дялове	(2,110)	(1,194)	(3,304)

Нетната стойност на активите на един дял, Емисионната цена и Цената на обратно изкупуване се определят всеки работен ден, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите, действащото законодателство и Проспекта за публично предлагане на дялове на Фонда, на базата на оценка на активите и пасивите на Фонда за предходния работен ден.

Нетната стойност на активите на един дял (НСА 1/дял) се изчислява по следната формула:

НСА 1/дял = Нетната стойност на активите на Фонда / Броят дялове в обръщение

Емисионната цена (ЕС) е равна на Нетната стойност на активите на един дял на Фонда.

ЕС = НСА 1/дял

Цената на обратно изкупуване (ЦОИ) се определя на базата на Нетната стойност на активите на един дял на Фонда. Фондът има две ЦОИ, в зависимост от срока на държане на притежаваните дялове, въведени с решение на Съвета на директорите на УД от 07.02.2012, одобрени от Комисия за финансов надзор и влезли в сила от 29.03.2012.

8. Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове (продължение)

ЦОИ на дялове, държани над 18 месеца = НСА 1/дял
ЦОИ на дялове, държани под 18 месеца = НСА 1/дял – 0.25%*НСА 1дял

Цената на обратно изкупуване на един дял е равна на нетната стойност на активите на един дял, в случай, че притежателите на дялове ги държат за срок по-дълъг от 18 месеца. В случай на желание от страна на притежателите на дялове да извършат обратно изкупуване в по-кратък срок, цената на обратно изкупуване е равна на нетната стойност на активите на един дял, намалена с 0.25% разходи по обратно изкупуване. Разходи по обратно изкупуване не се начисляват, ако от датата на първоначално инвестираната сума е минал срокът по изречение първо. За дата на първоначално инвестираната сума се счита датата, на която притежателите на дялове са закупили дялове за първи път, при условие че не са правили обратно изкупуване на тези дялове за периода. Срокът от 18 месеца започва да тече отново от момента, в който клиентът продаде всички притежавани от него дялове и подаде поръчка за закупуване на нови.

9. Текущи задължения

	2015	2014
Задължения към Управляващото дружество	36	21
Задължения, свързани с обратно изкупуване на дялове	1	8
Задължения към Банката депозитар	1	-
Общо:	**38**	**29**

10. Приходи от лихви

	Към 31.12.2015		Към 31.12.2014	
	Начислени	Получени	Начислени	Получени
Лихви от разплащателни сметки	41	41	44	44
Лихви по срочни депозити	24	21	79	69
Лихви по дългови финансови инструменти	-	-	4	3
Общо:	**65**	**62**	**127**	**116**

11. Други финансови разходи

	2015	2014
Комисионни плащани на инвестиционни посредници по договори за инвестиционни нареждания	(12)	(6)
Банкови такси, свързани със сделки с финансови инструменти – такси за трансфер на ценни книжа и такси за корпоративни събития	(2)	(2)
Общо:	(14)	(8)

12. Разходи за външни услуги

	2015	2014
Възнаграждение на управляващото дружество	(374)	(218)
Възнаграждение на банката депозитар	(5)	(5)
Годишна такса за общ финансов надзор на КФН и Годишна такса за поддържане на регистър в ЦД	(1)	(1)
Възнаграждение по договор за одит	(4)	(4)
Разходи за учредяване	-	(1)
Общо:	**(384)**	**(229)**

Таксата за управление на управляващото дружество се определя като 2.90% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда, начислява се ежедневно и се изравнява в края на годината.

Разходите за сметка на Фонда, включително възнаграждението за управляващото дружество, са поддържани през цялата 2015 под 5% от средногодишната нетна стойност на активите му.

13. Свързани лица и сделки със свързани лица

Лицата се считат за свързани, ако една от страните има възможност да упражнява контрол или значително влияние върху другата при взимането на финансови или оперативни решения, или са поставени под съвместен контрол от страна на трето лице.

Фондът счита за свързани лица:

- Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт" АД – управленски контрол; и
- управляваните от него фондове – под общ контрол.

Членовете на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт" АД и свързаните с тях лица, както и другите лица, работещи по договор за управляващото дружество нямат право да бъдат страна по сделки с Фонда, освен в качеството им на притежатели на дялове в „ОББ Патримониум Земя".

Към 31.12.2015 притежатели на дялове във Фонда са:

- Катина Славкова Пейчева (член на Съвета на директорите на Управляващото дружество и негов Изпълнителен директор), която притежава 633.7963 бр. дяла към края на отчетния период, като през годината е придобила 303.7216 бр.
- Иван Борисов Кутлов (Зам. председател на Съвета на директорите на Управляващото дружество и негов Прокурист), който притежава 836.5407 бр. дяла към края на отчетния период, като през годината е придобил 204.2601бр.
- Стилиян Петков Вътев (Председател на Съвета на директорите на Управляващото дружество), който притежава 3,002.1969 бр. дяла към края на отчетния период, като през годината е придобил 1,827.1395 бр.
- Александър Иванов Георгиев (Член на Съвета на директорите на Управляващото дружество), който притежава 1,306.6002 бр. дяла към края на отчетния период, които е придобил през отчетната година.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

13. Свързани лица и сделки със свързани лица (продължение)

Балансите по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2015 и 2014 са както следва:

Сделки и салда	Свързано лице	2015	2014
Начислени разходи за възнаграждението на Управляващото дружество	"ОББ Асет Мениджмънт" АД	(374)	(218)
Такси за обратно изкупуване плащани на Управляващото дружество	"ОББ Асет Мениджмънт" АД	(5)	(4)
Задължения към края на периода към Управляващото дружество за възнаграждение за управление за периода	"ОББ Асет Мениджмънт" АД	36	21
Покупка на дялове	Иван Кутлов	3	5
Покупка на дялове	Катина Пейчева	5	2
Покупка на дялове	Стилиян Вътев	28	18
Покупка на дялове	Александър Георгиев	20	-

Към 31 декември 2015 и 31 декември 2014 Фондът отчита следните сделки и салда с Обединена Българска Банка АД (ОББ АД) – която е свързано лице на Управляващото дружество:

Сделки и салда		2015	2014
Предоставени депозити в лева	ОББ АД	1,500	-
Вземания по лихви	ОББ АД	3	-
Приходи от лихви	ОББ АД	3	1

14. Управление на риска

Паричните средства набрани във Фонда се управляват от Управляващото дружество съгласно утвърдената инвестиционна политика и правилата за управление на риска. Притежаваните в портфейла на Фонда финансови инструменти определят неговото състояние и представяне. Основните рискове произтичащи от финансовите инструменти могат да бъдат разделени на кредитен, пазарен и ликвиден.

14.1. Кредитен риск

Кредитен риск е възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите в които те извършват дейност. Фондът идентифицира три типа кредитен риск:

14.1.1. Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки.

14. Управление на риска (продължение)

14.1. Кредитен риск (продължение)

14.1.2. Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността Договорен фонд „ОББ Патримониум Земя” да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като те са изпълнили задълженията по дадени сделки към този контрагент. УД измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм.

14.1.3. Инвестиционен кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена дългова ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

През 2015 не са реализирани преки загуби в резултат на проявление на кредитен риск.

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на следните финансови активи:

Финансов актив	Балансова стойност	Максимален риск	Балансова стойност	Максимален риск
	31.12.2015		31.12.2014	
Пари и парични еквиваленти	4,220	4,220	3,838	3,838
Депозити	1,500	1,500	1,163	1,163
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	9,522	9,522	4,667	4,667
Вземания	19	19	61	61

Фондът не е използвал деривативи за управление на кредитния риск.

Анализ на качеството на кредитната експозиция и на предоставените срочни депозити, на база оценката на кредитните институции на рейтинговата агенция „БАКР – Агенция за кредитен рейтинг“ АД /за срочните депозити/ и на Standard&Poor's /за облигациите/:

Вид инвестиция и рейтинг	2015	2014
Депозити	**1,500**	**1,163**
Дългосрочен рейтинг BB- и краткосрочен рейтинг B	*1,500*	*400*
Дългосрочен рейтинг BB+ и краткосрочен рейтинг B	-	*763*
Облигации	-	**61**
Без рейтинг	-	61
Общо:	**1,500**	**1,224**

14. Управление на риска (продължение)

14.2. Пазарен риск

Основните компоненти на пазарния риск са лихвеният риск, валутният риск и ценовият риск.

Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. Управляващото дружество използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всяка ценна книга, базирана на лихвен процент. Лихвеният риск има две основни разновидности:

I) Риск от изменение на пазарната цена на лихвоносни финансови инструменти (вкл. деривативи базирани върху лихвени проценти), във връзка с изменение на пазарните лихвени проценти;

II) Риск от намаление/увеличение на лихвените плащания по лихвоносни активи/пасиви във връзка с промяна на пазарните лихвени проценти:

Лихвоносни активи - Облигации	Стойност към 31.12.2015	% от актива	Стойност към 31.12.2014	% от актива
Облигации с фиксирани лихвени купони	-	-	60	0.62%
Облигации с плаващи лихвени купони	-	-	-	-

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си и няма лихвоносни пасиви, които биха могли да го изложат на лихвен риск.

Финансовите активи притежавани от Фонда, могат да се определят в категории за целите на анализа на лихвения риск:

31.12.2015	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
Текущи активи				
Пари и парични еквиваленти	-	4,220	-	4,220
Срочни депозити	-	-	1,500	1,500
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	9,522	-	-	9,522
Вземания	19	-	-	19
Текущи пасиви				
Текущи задължения	38	-	-	38
Излагане на краткосрочен риск				
Общо финансови активи	**9,541**	**4,220**	**1,500**	**15,261**
Общо финансови пасиви	**38**	**-**	**-**	**38**
Общо излагане на лихвен риск	**9,503**	**4,220**	**1,500**	**15,223**

14. Управление на риска (продължение)

14.2. Пазарен риск (продължение)

31.12.2014	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
Текущи активи				
Пари и парични еквиваленти	-	3,838	-	3,838
Срочни депозити	-	-	1,163	1,163
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	4,607	-	60	4,667
Вземания	61	-	-	61
Текущи пасиви				
Текущи задължения	29	-	-	29
Излагане на краткосрочен риск				
Общо финансови активи	**4,668**	**3,838**	**1,223**	**9,758**
Общо финансови пасиви	**29**	**0**	**0**	**29**
Общо излагане на лихвен риск	**4,668**	**3,838**	**1,223**	**9,729**

Валутният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро. Валутният риск се измерва чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към лева спрямо нетната валутна експозиция.

Към 31 декември 2015 „ОББ Патримониум Земя" притежава активи, деноминирани във валута, различна от лев и евро, а именно в долари и норвежки крони.

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2015:

Активи	Лева	Евро	Долар	Норвежки крони	Общо
Пари и парични евиваленти	2,967	1,133	120	-	4,220
Срочни депозити	1,500	-	-	-	1,500
Акции и дялове	1,760	1,854	5,227	681	9,522
Други вземания	7	-	12	-	19
Общо (хил. лв)	**6,234**	**2,987**	**5,359**	**681**	**15,261**
Общо (в %)	**41%**	**20%**	**35%**	**4%**	

Пасиви	Лева	Евро	Долар	Общо
Текущи задължения	38	-	-	38
Общо (хил. лв.)	38	-	-	38
Общо (в %)	**100%**	-	-	

14. Управление на риска (продължение)

14.2. Пазарен риск (продължение)

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2014:

Активи	Лева	Евро	Долар	Общо
Пари и парични евиваленти	3,559	13	266	3,838
Срочни депозити	400	763	-	1,163
Корпоративни облигации	-	60	-	60
Акции и дялове	1,477	1,773	1,357	4,607
Други вземания	55	4	2	61
Общо (хил. лв)	**5,491**	**2,613**	**1,625**	**9,729**
Общо (в %)	**56%**	**27%**	**17%**	

Пасиви	Лева	Евро	Долар	Общо
Текущи задължения	29	-	-	29
Общо (хил. лв.)	29	-	-	29
Общо (в %)	**100%**	-	-	

Ценовият риск е свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. Управляващото дружество оценява пазарния риск на база концепцията стойност под риск. Стойността под риск се дефинира като очакваната максимална загуба за определен времеви хоризонт при дадена степен на доверителност. Управляващото дружество разработва система за определяне на стойността под риск, която е неразделна част от ежедневния процес по управление на риска на Договорен фонд „ОББ Патримониум Земя” и служи като основа за отчитане на рисковите експозиции. С цел редуциране на ценовия риск Фондът диверсифицира портфейла си от финансови инструменти, спазвайки инвестиционните ограничения.

14.3. Ликвиден риск

Ликвидния риск е възможността от загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Ликвиден риск за Фонда може да възникне в случай, че по голяма част от инвеститорите подадат поръчки за обратно изкупуване на дялове, което ще доведе до намаляване на свободните парични средства на Фонда. Структурата на активите трябва да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността. За намаляване на този риск Фонда се стреми да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуално „излизане” от направената инвестиция, както и лесно реализиране на натрупаната доходност.

14. Управление на риска (продължение)

14.3. Ликвиден риск (продължение)

Не са реализирани загуби в резултат на проявление на ликвиден риск. ДФ „ОББ Патримониум Земя" изчислява показателя „среден брой дни за продажба на портфейла от акции" на базата на метода на плъзгащата средна за 20-дневен период.

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансовата стойност на финансовите активи и пасиви е изготвена според очакванията за тяхното изплащане или възстановяване:

към 31.12.2015	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Обща сума
Пари и парични еквиваленти	4,220	-	-	-	**4,220**
Срочни депозити	-	1,500	-	-	**1,500**
Акции/КИС	9,522	-	-	-	**9,522**
Текущи вземания	16	3	-	-	**19**
Общо активи	**13,758**	**1,503**	-	-	**15,261**
Текущи задължения	38	-	-	-	**38**
Общо пасиви	**38**	-	-	-	**38**
Несъответствие в матуритетната структура	**13,720**	**1,503**	-	-	**15,223**

към 31.12.2014	до 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 5 години	над 5 години	Обща сума
Пари и парични еквиваленти	3,838	-	-	-	**3,838**
Срочни депозити	-	1,163	-	-	**1,163**
Акции/КИС	4,607	-	-	-	**4,607**
Дългови инструменти	60	-	-	-	**60**
Текущи вземания	56	5	-	-	**61**
Общо активи	**8,561**	**1,168**	-	-	**9,729**
Текущи задължения	29	-	-	-	**29**
Общо пасиви	**29**	-	-	-	**29**
Несъответствие в матуритетната структура	**8,532**	**1,168**	-	-	**9,700**

14.4. Риск от концентрация

Рискът от концентрация е възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

14. Управление на риска (продължение)

14.4. Риск от концентрация (продължение)

Структурата на текущите финансови инструменти на ДФ „ОББ Патримониум Земя” е, както следва:

Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли	31.12.2015		31.12.2014	
Отрасъл	Сума	Дял от актива	Сума	Дял от актива
Хранително-вкусова промишленост	5,979	39.17%	2,335	23.99%
Аграрен	1,783	11.69%	794	8.16%
АДСИЦ	1,351	8.85%	1,209	12.43%
Холдинги	409	2.68%	329	3.38%
Общо:	**9,522**	**62.39%**	**4,667**	**47.96%**

14.5. Операционен риск

Операционен риск е възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск.

Операционните рискове могат да бъдат:

- Вътрешни – свързани с организацията на работата на управляващото дружество във връзка с управлението на Договорен фонд „ОББ Патримониум Земя”.
- Външни – свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Управляващото дружество във връзка с управлението на Договорен фонд „ОББ Патримониум Земя”.

През 2015 Фондът не е реализирал загуби в резултат на проявление на операционен риск.

15. Събития след края на отчетния период

След датата на финансовия отчет не са настъпили съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в представения финансов отчет.

ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ
УПРАВЛЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ ПОРТФЕЙЛИ

ОББ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ.1, Т. 5

ОТ

НАРЕДБА № 44 ОТ 20 ОКТОМВРИ 2011 Г. ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ДЕЙНОСТТА НА КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ЗАТВОРЕН ТИП И УПРАВЛЯВАЩИТЕ ДРУЖЕСТВА (НИДКИСИДЗТУД)

ЗА ПЕРИОДА 01 ЯНУАРИ 2015 – 31 ДЕКЕМВРИ 2015 Г.

НА

ДФ „ОББ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ"

(Представлявано от „ОББ Асет Мениджмънт" АД)

ДЕКЕМВРИ, 2015г.

Активите във валута са представени в левовата им равностойност.

1. ***Последно потвърдени брой дялове и нетна стойност на активите на един дял към 30.12.2015 г. на ДФ „ОББ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ"***

Таблица 1*

Емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на ДФ "ОББ Патримониум Земя" в лева, изчислена на 30.12.2015г.	
Нетна стойност на активите	15 289 602.36
Общ брой ДЯЛОВЕ в обращение	947 755.2534
Номинал	10.00
Нетна стойност на активите на един дял	16.1324
Емисионна стойност	16.1324
Цена на обратно изкупуване за дялове държани до 18 месеца	16.0921
Цена на обратно изкупуване за дялове държани над 18 месеца	16.1324

* Гореспоменатата информация е последно обявената и одобрена от банката депозитар за отчетния период

2. ***Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ОББ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ" по видове финансови инструмент, анализирани по отраслово-икономически и валутно-географски показатели.***

Таблица 2

Обем и структура на инвестициите в портфейла по видове финансови инструменти					
Финансови активи/пасиви	31.12.2015				Дял от актива
	Пазар, на който се търгува	Държава	Валута	Обща стойност	
Финансови инструменти					**15 262 525.75**
Български акции	Борсов - БФБ	РБългария	BGN	1 760 070.44	11.53%
Чуждестранни акции	Борсов пазар-чуждестранен	Европа, САЩ		6 297 389.99	41.26%
			EUR	1 191 682.52	7.81%
			USD	4 424 218.88	28.99%
			NOK	681 488.59	4.47%
Дялове чуждестранни	Борсов пазар- чуждестра	Европа, САЩ		1 464 544.38	9.60%
			EUR	662 134.51	4.34%
			USD	802 409.87	5.26%
Общо инвестиции в ценни книжа:				**9 522 004.81**	**62.39%**
Парични средства					
Парични средства в лева			BGN	4 467 171.77	29.27%
Парични средства във валута			EUR и USD	1 252 647.34	8.21%
		Общо:		**5 719 819.11**	**37.48%**
Вземания					
Вземания			USD	11 916.03	0.08%
			BGN	6 678.35	0.04%
		Общо:		**18 594.38**	**0.12%**
Разходи за бъдещи периоди					
Разходи за бъдещи периоди			BGN	1 994.95	0.01%
		Общо:		**1 994.95**	**0.01%**
Задължения					
Задължения			BGN	37 768.08	0.25%
		Общо:		**37 768.08**	**0.25%**
Нетекущи активи					
Други нетекущи активи			BGN	112.50	0.00%
		Общо:		**112.50**	**0.00%**

Таблица 3

Валутна структура на активите		Дял от актива
Обща стойност на активи в лева	6 236 028.01	40.86%
Обща стойност на активи във валута в левова равностойност	9 026 497.74	59.14%
Общо:	**15 262 525.75**	**100.00%**

Таблица 4

Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли		
Отрасъл	**Сума**	**Дял от актива**
Аграрен	1 783 426.66	11.69%
АДСИЦ	1 351 088.84	8.85%
ХВП	5 978 507.71	39.17%
Холдинги	408 981.60	2.68%
Общо:	**9 522 004.81**	**62.39%**

3. ***Промени в структурата на портфейла на ДФ „ОББ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ", които са настъпили през отчетния период.***

Таблица 5

Структура	31.12.2015	Дял от актива	31.12.2014	Дял от актива
Дълготрайни активи	112.50	0.00%	562.50	0.01%
Парични средства, в т.ч.:	**5 719 819.11**	**37.48%**	**5 000 520.06**	**51.38%**
по безсрочни депозити	4 219 819.11	27.65%	3 837 746.36	39.44%
по срочни депозити	1 500 000.00	9.83%	1 162 773.70	11.95%
Акции	**8 057 460.43**	**52.79%**	**4 104 142.14**	**42.17%**
Облигации			**60 603.94**	**0.62%**
Дялове на колективни инвестицион	**1 464 544.38**	**9.60%**	**502 634.13**	**5.16%**
Вземания в т.ч.:	**18 594.38**	**0.12%**	**61 358.65**	**0.63%**
лихви по срочни депозити	2 933.33	0.02%	5 336.55	0.05%
вземания, свързани с емитиране	3 745.02	0.02%	29 915.01	0.31%
Разходи за бъдещи периоди	**1 994.95**	**0.01%**	**1 994.95**	**0.02%**
Общо активи:	**15 262 525.75**	100.00%	9 731 816.37	100.00%
Общо задължения:	**37 768.08**	**0.25%**	**28 705.50**	**0.29%**
Нетна стойност на активите:	**15 224 757.67**		**9 703 110.87**	

4. *Промени в състоянието на активите в рамките на отчетния период*

Таблица 6

ПРИХОДИ през отчетния период 01.01.2015 - 31.12.2015

№	Вид приход	Салдо към 31.12.2015	Салдо към 31.12.2014	Промяна през отчетния период
1	**Приходи от инвестиции**	**13 330 218.85**	**4 425 372.07**	**8 904 846.78**
	в.т. от лихви	64 913.31	127 576.14	-62 662.83
	в.т. от последваща оценка на финансови активи	9 894 111.29	3 835 590.46	6 058 520.83
	в.т. от операции с финансови активи		4 314.01	-4 314.01
	в.т. приходи, свързани с валутни операции	3 058 675.87	323 149.99	2 735 525.88
	в.т. от съучастия	311 921.85	134 741.47	177 180.38
	в.т. други финансови приходи	596.53		596.53
	ОБЩО:	**13 330 218.85**	**4 425 372.07**	**8 904 846.78**

РАЗХОДИ през отчетния период 01.01.2015 - 31.12.2015

№	Вид разход	Салдо към 31.12.2015	Салдо към 31.12.2014	Промяна през отчетния период
2	**Разходи за управление**	**373 505.74**	**217 812.51**	**155 693.23**
3	**Такса за обслужване на банката депозитар**	**7 402.97**	**6 299.45**	**1 103.52**
	в.т. месечно възнаграждение	4 799.99	4 800.00	-0.01
	в.т. банкови преводи	161.00	337.20	-176.20
	в.т. трансфери на ценни книжа	1 951.31	1 014.45	936.86
	в.т. такса поддържане чуждестранен регистър	490.67	147.80	342.87
4	**Разходи, свързани с валутни операции**	**2 874 792.23**	**219 267.79**	**2 655 524.44**
5	**Разходи от последващи оценки на финансови активи**	**9 434 130.54**	**3 274 121.26**	**6 160 009.28**
6	**Разходи от обезценка**		**4 578.24**	**-4 578.24**
7	**Разходи по операции с финансови активи**	**1.09**		**1.09**
8	**Комисионни по сделки с фин. инструменти към посредници**	**11 518.45**	**5 997.01**	**5 521.44**
9	**Други разходи**	**5 717.90**	**6 916.93**	**-1 199.03**
	ОБЩО:	**12 707 068.92**	**3 734 993.19**	**8 972 075.73**
10	**Нетни приходи**	**623 149.93**	**690 378.88**	

Таблица 7

Нарастване или спад на инвестициите			
Нетна стойност на активите към	**31.12.2015**	**31.12.2014**	**Промяна през отчетния период**
Дълготрайни нематериални активи	112.50	562.50	-450.00
Парични средства	5 719 819.11	5 000 520.06	719 299.05
Дялови ценни книжа	9 522 004.81	4 606 776.27	4 915 228.54
Дългови ценни книжа		60 603.94	-60 603.94
Вземания	18 594.38	61 358.65	-42 764.27
Разходи за бъдещи периоди	1 994.95	1 994.95	0.00
Общо активи:	**15 262 525.75**	**9 731 816.37**	**5 530 709.38**
Общо задължения:	**37 768.08**	**28 705.50**	**9 062.58**
Нетна стойност на активите:	**15 224 757.67**	**9 703 110.87**	**5 521 646.80**

Таблица 8

Промени в капитала			
	31.12.2015	**31.12.2014**	**Промяна през отчетния период**
в.т. основен капитал	9 477 562.81	6 374 992.05	3 102 570.76
в.т. премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на дялове	3 780 703.06	1 984 776.95	1 795 926.11
в.т. общи резерви	1 343 341.87	652 962.99	690 378.88
в.т. финансов резултат	623 149.93	690 378.88	-67 228.95
ОБЩО:	**15 224 757.67**	**9 703 110.87**	**5 521 646.80**

5. ***Сравнителна таблица, обхващаща последните 3 финансови години, с посочване към края на всяка финансова година на общата стойност на нетните активи и нетната стойност на 1 дял***

Таблица 9**

Сравнителна таблица за последните 3 години				
	Салдо към 30.12.2013г.	**Салдо към 30.12.2014г.**	**Салдо към 30.12.2015г.**	**Промяна през отчетния период спрямо предходния в процент**
Обща стойност на нетни активи	6 192 871.50	9 704 044.70	15 289 602.36	57.56%
Общ брой дялове в обръщение	448 247.6372	637 498.6114	947 755.2534	48.67%
Нетна стойност на един дял	13.8157	15.2221	16.1324	5.98%

**Гореспоменатата информация е последно обявената и одобрена от банката депозитар за отчетния период

6. ***Разпределение на дохода и инвестиции на този доход:***

Доходът на ДФ "ОББ Патримониум Земя" се разпределя по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Право на част от дохода/ право на дивидент имат лицата, вписани в регистъра на "Централен Депозитар" АД като притежатели на дялове на ДФ "ОББ Патримониум Земя" на 14-ия ден след датата на решението на Съвета на директорите на Управляващото дружество, на което е взето решение за приемане на Годишния финансов отчет и за разпределение на доход/ дивидент. Дивидентът се изплаща в срок до 3 месеца след датата на това решение.

Изплащането на дивиденти се извършва със съдействието на "Централен Депозитар" АД. Редът за изплащане на дивиденти се определя с наредба.

Управляващото дружество е длъжно незабавно са уведоми Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност" и "Централен Депозитар" АД за решението на Съвета на директорите относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане.

Съветът на директорите може да вземе решение да не разпределя дивидент, като печалбата от предходната година, изцяло или частично, бъде реинвестирана в дейността на ФОНДА за реализиране на инвестиционната му политика.

Таблица 10

	31.12.2015		31.12.2014	
Нетна печалба (загуба) от	0.8397		1.2231	
Нетна печалба (загуба) от ценни книжа	0.8149		1.0990	
	реализирани	нереализирани	реализирани	нереализирани
	0.3183	0.4966	0.2153	0.8838
Общо салдо от инвестиционни сделки	11.6327		9.1537	

7. ***Подробна информация относно задълженията, възникнали от сделки с деривативни инструменти по чл. 38, ал. 1, т.7 и 8 от ЗДКИСДПКИ за отчетния период, по категории сделки***

ДФ „ОББ Патримониум Земя" няма сключени сделки с деривативни инструменти, поради което подобна информация не може да бъде представена.

ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ:
07 Март 2016 г.

Иван Кутлов
Прокурист

Катина Пейчева
Изпълнителен директор

Елена Кьосева
Главен счетоводител

ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД

Справка № 1

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Наименование на КИС: ДФ "ОББ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ" ЕИК по БУЛСТАТ:175527149

Отчетен период: към 31.12.2015 г. **(в лева)**

АКТИВИ	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Текущ период	Предходен период
а	1	2	а	1	2
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			**А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ**		
I. ФИНАНСОВИ АКТИВИ			**I. ОСНОВЕН КАПИТАЛ**	**9 477 562.81**	**6 374 992.05**
1. Ценни книжа, в т.ч.:			**II. РЕЗЕРВИ**		
акции			1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове	3 780 703.06	1 984 776.95
дългови			2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви		
2. Други финансови инструменти			3. Общи резерви	1 343 341.87	652 962.99
Общо за група I			**Общо за група II**	**5 124 044.93**	**2 637 739.94**
II. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	112.50	562.50	**III. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ**		
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А	**112.50**	**562.50**	1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:		
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ			неразпределена печалба		
I. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА			непокрита загуба		
1. Парични средства в каса			2. Текуща печалба (загуба)	623 149.93	690 378.88
2. Парични средства по безсрочни депозити	4 219 819.11	3 837 746.36	**Общо за група III**	**623 149.93**	**690 378.88**
3. Парични средства по срочни депозити	1 500 000.00	1 162 773.70	**ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А**	**15 224 757.67**	**9 703 110.87**
4. Блокирани парични средства					
Общо за група I	**5 719 819.11**	**5 000 520.06**			
II. ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ			**Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ**		
1. Ценни книжа, в т.ч.:	8 057 460.43	4 164 746.08	1. Задължения, свързани с дивиденти		
акции	8 057 460.43	4 104 142.14	2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:	36 596.33	20 988.98
права			към банка депозитар	447.91	417.12
дългови		60 603.94	към управляващо дружество	36 148.42	20 571.86
други			към кредитни институции		
2. Инструменти на паричния пазар			3. Задължения към контрагенти		
3. Дялове на колективни инвестиционни схеи	1 464 544.38	502 634.13	4. Задължения, свързани с възнаграждения		
4. Деривативни финансови инструменти			5. Задължения към осигурителни предприятия		
5. Блокирани			6. Данъчни задължения		
6. Други финансови инструменти			7. Задължения, свързани с емитиране		
Общо за група II	**9 522 004.81**	**4 667 380.21**	8. Задължения, свързани с обратно изкупуван	1 171.75	7 560.05
III. ФИНАНСОВИ АКТИВИ			9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти		156.47
1. Вземания, свързани с лихви	2 933.33	5 336.55	10. Други		
2. Вземания по сделки с финансови инструменти			**Общо за група I**	**37 768.08**	**28 705.50**
3. Вземания, свързани с емитиране	3 745.02	29 915.01	**ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б**	**37 768.08**	**28 705.50**
4. Други	11 916.03	26 107.09			
Общо за група III	**18 594.38**	**61 358.65**			
IV. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	**1 994.95**	**1 994.95**			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	**15 262 413.25**	**9 731 253.87**			
СУМА НА АКТИВА	**15 262 525.75**	**9 731 816.37**	**СУМА НА ПАСИВА**	**15 262 525.75**	**9 731 816.37**

Дата: 07.03.2016 г.

За "ОББ Асет Мениджмънт" АД:

Главен счетоводител: _____
Елена Кьосева

Изпълнителен директор: _____
Катина Пейчева

ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
ОББ ASSET MANAGEMENT INC

Прокурист: _____
Иван Кутлов

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Наименование на КИС: ДФ "ОББ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ"
Отчетен период: 01.01.2015 - 31.12.2015 г.

ЕИК по БУЛСТАТ: 175527149 (в лева)

РАЗХОДИ	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	Текущ период	Предходен период
а	1	2	а	1	2
А. Разходи за дейността			**А. Приходи от дейността**		
I. Финансови разходи			**I. Финансови приходи**		
1. Разходи за лихви			1. Приходи от дивиденти	311 921.85	134 741.47
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	9 434 131.63	3 278 699.50	2. Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.:	9 894 111.29	3 839 904.47
от последваща оценка	9 434 130.54	3 274 121.26	от последваща оценка	9 894 111.29	3 835 590.46
от обезценка		4 578.24	от възстановени загуби от обезценка		
3. Разходи, свързани с валутни операции	2 874 792.23	219 267.79	3. Приходи, свързани с валутни операции	3 058 675.87	323 149.99
4. Други	14 121.43	7 644.91	4. Приходи от лихви	64 913.31	127 576.14
			5. Други	596.53	
Общо за група I	**12 323 045.29**	**3 505 612.20**	**Общо за група I**	**13 330 218.85**	**4 425 372.07**
НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	**1 007 173.56**	**919 759.87**	**НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ**		
II. Нефинансови разходи			**II. Нефинансови приходи**		
1. Разходи за материали					
2. Разходи за външни услуги	383 573.63	228 930.99			
3. Разходи за амортизация	450.00	450.00			
4. Разходи, свързани с възнаграждения					
5. Други					
Общо за група II	**384 023.63**	**229 380.99**	**Общо за група II**		
НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ НЕФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			**НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ НЕФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ**	**384 023.63**	**229 380.99**
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	**12 707 068.92**	**3 734 993.19**	**Б. Общо приходи от дейността (I+II)**	**13 330 218.85**	**4 425 372.07**
В. Печалба преди облагане с данъци	**623 149.93**	**690 378.88**	**В. Загуба преди облагане с данъци**		
III. Разходи за данъци					
Г. Нетна печалба за периода (В-III)	**623 149.93**	**690 378.88**	**Г. Нетна загуба за периода**		
ВСИЧКО (Б+III+Г)	**13 330 218.85**	**4 425 372.07**	**ВСИЧКО (Б+Г)**	**13 330 218.85**	**4 425 372.07**

Дата: 07.03.2016 г.

За "ОББ Асет Мениджмънт" АД:

Главен счетоводител: _____
Елена Кьосева

Изпълнителен директор: _____
Катина Пейчева

ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
ОББ ASSET MANAGEMENT INC

Прокурист: _____
Иван Кутлов

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

Наименование на КИС: ДФ "ОББ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ" ЕИК по БУЛСТАТ:175527149

Отчетен период: 01.01.2015 - 31.12.2015 г.

(в лева)

Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период		
	Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
а	1	2	3	4	5	6
А. Парични потоци от основна дейност						
Емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове	8 228 570.56	3 305 517.74	**4 923 052.82**	5 906 670.82	3 119 816.73	**2 786 854.09**
Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.:						
лихви						
Плащания при разпределения на печалби						
Парични потоци от валутни операции и преоценки						
Други парични потоци от основна дейност		4 773.47	**-4 773.47**		4 116.77	**-4 116.77**
Всичко парични потоци от основна дейност (А):	**8 228 570.56**	**3 310 291.21**	**4 918 279.35**	**5 906 670.82**	**3 123 933.50**	**2 782 737.32**
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност						
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	314 986.36	4 503 464.86	**-4 188 478.50**	131 062.84	2 044 027.07	**-1 912 964.23**
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи						
Лихви, комисиони и др. подобни	69 838.74	14 076.91	**55 761.83**	221 267.80	7 562.48	**213 705.32**
Получени дивиденти	301 237.13		**301 237.13**	132 682.49		**132 682.49**
Парични потоци, свързани с управляващо дружество		357 929.18	**-357 929.18**		210 599.93	**-210 599.93**
Парични потоци, свързани с банка-депозитар		4 800.00	**-4 800.00**		4 800.00	**-4 800.00**
Парични потоци, свързани с валутни операции	92 794.02	92 136.71	**657.31**	34 392.33	25 393.00	**8 999.33**
Други парични потоци от инвестиционна дейност		1 134.00	**-1 134.00**		1 134.00	**-1 134.00**
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):	**778 856.25**	**4 973 541.66**	**-4 194 685.41**	**519 405.46**	**2 293 516.48**	**-1 774 111.02**
В. Парични потоци от неспециализирана дейност						
Парични потоци, свързани с други контрагенти		4 133.89	**-4 133.89**		6 020.85	**-6 020.85**
Парични потоци, свързани с нетекущи активи						
Парични потоци, свързани с възнаграждения						
Парични потоци, свързани с данъци						
Други парични потоци от неспециализирана дейност		161.00	**-161.00**		417.20	**-417.20**
Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):		**4 294.89**	**-4 294.89**		**6 438.05**	**-6 438.05**
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	**9 007 426.81**	**8 288 127.76**	**719 299.05**	**6 426 076.28**	**5 423 888.03**	**1 002 188.25**
Д. Парични средства в началото на периода	**5 000 520.06**			**3 998 331.81**		
Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:			**5 719 819.11**			**5 000 520.06**
по безсрочни депозити			4 219 819.11			3 837 746.36

Дата: 07.03.2016 г.

За "ОББ Асет Мениджмънт" АД:

Главен счетоводител: _____
Елена Кьосева

Изпълнителен директор: _____
Катина Пейчева

Прокурист: _____
Иван Кутлов

ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
OBB ASSET MANAGEMENT INC

Справка № 4

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Наименование на КИС: ДФ "ОББ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ" ЕИК по БУЛСТАТ:175527149

Отчетен период: 01.01.2015 - 31.12.2015 г. (в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
		премии от емисия (премиен резерв)	резерв от последващи оценки	общи резерви	печалба	загуба	
а	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходната година	4 482 479.61	1 057 260.45		343 370.66	309 592.33		6 192 703.05
Салдо към края на предходния отчетен период	6 374 992.05	1 984 776.95		652 962.99	690 378.88		9 703 110.87
Салдо в началото на отчетния период	6 374 992.05	1 984 776.95		652 962.99	690 378.88		9 703 110.87
Промени в началните салда поради:							
Ефект от промени в счетоводната политика							
Фундаментални грешки							
Коригирано салдо в началото на отчетния период							
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:	3 102 570.76	1 795 926.11					4 898 496.87
емитиране	5 212 781.42	2 989 619.15					8 202 400.57
обратно изкупуване	-2 110 210.66	-1 193 693.04					-3 303 903.70
Нетна печалба/загуба за периода					623 149.93		623 149.93
1. Разпределение на печалбата за:							
дивиденти							
други				690 378.88	-690 378.88		0.00
2. Покриване на загуби							
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:							
увеличения							
намаления							
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:							
увеличения							
намаления							
5. Други изменения							
Салдо към края на отчетния период	9 477 562.81	3 780 703.06		1 343 341.87	623 149.93		15 224 757.67
6. Други промени							
Собствен капитал към края на отчетния период	9 477 562.81	3 780 703.06		1 343 341.87	623 149.93		15 224 757.67

Дата: 07.03.2016 г.

За "ОББ Асет Мениджмънт" АД:

Главен счетоводител:_____
Елена Кьосева

Изпълнителен директор:_____
Катина Пейчева

Прокурист: _____
Иван Кутлов

ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
UBB ASSET MANAGEMENT INC

Д Е К Л А Р А Ц И Я

по смисъла на чл. 100 н, ал. 4, т. 4 от ЗППЦК

Долуподписаните:

1. *Катина Славкова Пейчева* в качеството си на Изпълнителен Директор на УД „ ОББ Асет Мениджмънт" АД - организиращо и ръководещо дейността на ДФ "ОББ Патримониум Земя";
2. *Иван Борисов Кутлов* в качеството си на Прокурист на УД „ ОББ Асет Мениджмънт" АД - организиращо и ръководещо дейността на ДФ "ОББ Патримониум Земя";

и

3. *Елена Григорова Кьосева* в качеството си на съставител на финансовия отчет на ДФ "ОББ Патримониум Земя"

Декларираме, че доколкото ни е известно:

А/ Финансовият отчет, съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на ДФ "ОББ Патримониум Земя";

Б/ Годишният доклад за дейността съдържа достоверен преглед на цялата информация, посочена в него.

Дата 07.03.2016г.

Декларатори:

.....
/Катина Пейчева/

.....
/Иван Кутлов/

.....
/Елена Кьосева/

ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
UBB ASSET MANAGEMENT INC

ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ
УПРАВЛЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ ПОРТФЕЙЛИ

ОББ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ

ОББ Асет Мениджмънт
И-ОББ-ПЗ-2
28.03.2016 г.

ДО
ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НА
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ
НАДЗОР
УПРАВЛЕНИЕ „НАДЗОР НА
ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ"

Уважаеми г-н Савов,

На основание чл. 72, ал. 1, т. 1 и съгласно чл. 73, ал. 1 и чл. 76, ал 1 от НАРЕДБА № 44 ОТ 20 ОКТОМВРИ 2011 Г. ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ДЕЙНОСТТА НА КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ДРУЖЕСТВА ОТ ЗАТВОРЕН ТИП И УПРАВЛЯВАЩИТЕ ДРУЖЕСТВА, предоставяме на вниманието Ви, Годишен финансов отчет към 31.12.2015 г. на ДФ „ОББ Патримониум Земя".

Приложение:

1. Одиторски доклад;
2. Годишен финансов отчет към 31.12.2015 г.;
3. Пояснителни бележки към Годишен финансов отчет;
4. Декларация по чл.100н, ал.4, т.4 от ЗППЦК;
5. Годишен отчет за дейността за 2015 г.;
6. Справки на годишен финансов отчет по образец на Комисията за финансов надзор:
   - Отчет за финансовото състояние;
   - Отчет за всеобхватния доход;
   - Отчет за паричните потоци по прекия метод;
   - Отчет за измененията в собствения капитал;
   - Справки от № 5-8 по образец на КФН;
   - Допълнителна информация по чл. 73, ал. 1, т. 5 от Наредба № 44 от 20 Октомври 2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционните дружества от затворен тип и управляващите дружества.

С уважение:

Катина Пейчева
Изпълнителен директор

ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД
UBB ASSET MANAGEMENT INC

Елена Кьосева
По пълномощие