



Асет  
мениджмънт

ДФ „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“

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

31 Декември 2019 г.



Асет  
мениджмънт

| Съдържание                                                                       | Страница |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Доклад на независимия одитор                                                     |          |
| Годишен доклад за дейността                                                      | 1-11     |
| Отчет за финансовото състояние                                                   | 12       |
| Отчет за всеобхватния доход                                                      | 13       |
| Отчет за паричните потоци                                                        | 14       |
| Отчет за измененията в нетните активи,<br>принадлежащи на инвеститорите в дялове | 15       |
| Приложения към финансовия отчет                                                  | 16 - 43  |



## Доклад на независимия одитор

До инвеститорите в дялове на Договорен фонд „ОББ Глобал Фарм Инвест“

### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Договорен фонд „ОББ Глобал Фарм Инвест“ („Фонда“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2019 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществени счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2019 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

### База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“.

Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

### Независимост

Ние сме независими от Фонда в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на CMCEC), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит и Кодекса на CMCEC.

## Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Съветът на директорите на Управляващото дружество („Ръководството“) носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от годишен доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

## Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на годишния доклад за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

## Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в годишния доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Годишният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

### Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

### Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.

- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фондът да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

  
Цветана Цанкова  
Регистриран одитор  
Джок Нюнан  
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД

30 април 2020 г.  
София, България



**Асет  
мениджмънт**

## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

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

ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ е колективна инвестиционна схема, учредена под името ДФ „ОББ Премиум Евро Акции“. По смисъла си е договорен фонд, съгласно 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 от ЗДКИСДПКИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане;

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 на Комисията за финансов надзор.

Първоначално, съществувайки под името ДФ „ОББ Премиум Евро Акции“, паричните средства, набрани от емитирането на дялове, се инвестираха във финансови инструменти – предимно акции, деноминирани в евро приети за търговия на регулираните пазари в държави членки на Европейския съюз – с цел осигуряване на печалба за инвеститорите.

С решение на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД от 23.11.2012 г. се приемат изменения и допълнения в Правилата на ДФ „ОББ Премиум Евро Акции“, като:

- § Наименованието на Фонда се променя от ДФ „ОББ Премиум Евро Акции“ на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“;
- § Валутата, в която е деноминиран Фонда се променя от евро (EUR) на лева (BGN). Съответно, на 17.12.2012 г. „Централен депозитар“ АД отрази тази промяна и номиналната стойност на един дял от 100 (сто) евро се промени на 195.583 лева (ISIN код BG9000006106).
- § В инвестиционната политика на Фонда се включват инвестиции предимно в дялови ценни книжа на компании, опериращи в сектора здравеопазване, основно във фармацевтичния отрасъл, биотехнологиите и сегмента медицинска апаратура, приети за търговия на регулираните пазари в страната и чужбина.

С решение на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД от 04.07.2016 г. се променя номиналната стойност на един дял на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ от 195.583 (сто деветдесет и пет цяло, петстотин осемдесет и три хилядни) на 19.5583 (деветнадесет цяло, пет хиляди петстотин осемдесет и три десетохилядни) лева.



Асет  
мениджмънт

## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 1. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Всеки инвеститор има право на съответна част от имуществото на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“, включително и при ликвидация, и участва съразмерно на притежаваните от него дялове в печалбите и загубите. Едно от най-съществениите права на притежателите на дялове е, по тяхно искане, тези дялове да бъдат изкупени обратно от ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ чрез Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД по цена, която се базира на нетната стойност на активите и отразява реализираните печалби или загуби.

ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ е договорен фонд с агресивен портфейл от финансови инструменти. Под името ДФ „ОББ Премиум Евро Акции“ Фонда притежава разрешение за извършване на дейност № 89-ДФ от 18.05.2010 г., издадено от Комисията за финансов надзор (КФН). На 05.12.2012 г. КФН издава решение за извършване на дейност № 1123-ДФ с новото наименование на Фонда, а именно ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“.

По икономическата си същност ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ представлява колективна инвестиционна схема, която 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.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД стартира публичното предлагане на дяловете на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ на 31.05.2010 г. (тогава под името ДФ „ОББ Премиум Евро Акции“), в следствие, на което основният капитал към 31.12.2019 г. достига до 10,878 хил.лв. За периода 01.01.2019-31.12.2019 г. са емитирани 133,237.6537 дяла и обратно изкупени 106,591.4202 дяла. Към края на периода, в обръщение са 556,177.6719 бр. дяла, с номинална стойност 19.5583 лева всеки един.

За периода 01.01.2019-31.12.2019 г. ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ реализира печалба в размер на 2,192 хил. лв. Нетната стойност на активите на Фонда към 31.12.2019 г. е в размер на 13,831 хил. лв.

От началото на публичното предлагане на дяловете на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ до 31.12.2019 г. Фонда реализира доходност (анюализирана) в размер на 2.54%, а за 2019 г. в размер на: 18.54%.

Към края на отчетния период, основните задължения на Фонда са към „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, Банката депозитар и по поръчки за обратно изкупуване на дялове.

## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

*Структура на портфейла на ДФ "ОББ Глобал Фарм Инвест" в началото и в края на периода*

| Видове активи                  | Стойност<br>в хил. лева | Дял от<br>актива | Стойност<br>в хил.<br>лева | Дял от<br>актива |
|--------------------------------|-------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
| Акции                          | 12,414                  | 89.48%           | 9,888                      | 88.72%           |
| Права                          | 12                      | 0.09%            | -                          | -                |
| Обща стойност на ценните книжа | 12,426                  | 89.57%           | 9,888                      | 88.72%           |
| Ликвидни средства              | 1,438                   | 10.37%           | 1,225                      | 10.99%           |
| Обща стойност на портфейла:    | 13,864                  | 99.94%           | 11,113                     | 99.71%           |

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 Глобал Фарм Инвест" към 31.12.2019 г.:*

|                                              | Стойност в<br>хил. лева | Дял от<br>актива |
|----------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Активи в лева                                | 768                     | 5.54%            |
| Активи във валута (равностойност в хил. лв.) | 13,096                  | 94.40%           |
| Обща стойност на портфейла:                  | 13,864                  | 99.94%           |

*Разпределение на активите по отрасли към 31.12.2019 г.*

| Сектор                        | Стойност в<br>хил. лева | Дял от актива |
|-------------------------------|-------------------------|---------------|
| Фармацевтика (производство)   | 4,555                   | 32.84%        |
| Фармацевтика (биотехнологии)  | 3,613                   | 26.04%        |
| Здравноосигурителни планове   | 1,793                   | 12.92%        |
| Медицинско оборудване         | 1,346                   | 9.70%         |
| Здравни услуги                | 645                     | 4.65%         |
| Аптеки                        | 380                     | 2.74%         |
| Специализирани Здравни Услуги | 94                      | 0.68%         |
| Общо:                         | 12,426                  | 89.57%        |

| Показател                                      | Стойност в<br>хил. лева |
|------------------------------------------------|-------------------------|
| Стойност на активите в началото на периода     | 11,145                  |
| Стойност на активите в края на периода         | 13,873                  |
| Стойност на задълженията в началото на периода | 36                      |
| Стойност на задълженията в края на периода     | 42                      |
| Общо приходи за дейността към края на периода  | 21,275                  |
| Общо разходи за дейността към края на периода  | 19,083                  |

## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

| Показател                                                  | Стойност в хил. лева |
|------------------------------------------------------------|----------------------|
| Счетоводна печалба/загуба към края на периода              | 2,192                |
| Нетна стойност на активите в началото на периода           | 11,109               |
| Нетна стойност на активите в края на периода               | 13,831               |
| Средна стойност на нетната стойност на активите за периода | 12,887               |
| Брой на издадени дялове с приключил сетълмент              | 133,237.6537         |
| Брой на обратно изкупени дялове                            | 106,591.4202         |
| Общ брой на дяловете в обръщение към края на периода       | 556,177.6719         |
| НСА на 1 дял в началото на периода (в лева)                | 20.9815              |
| НСА на 1 дял в края на периода (в лева)                    | 24.8705              |

\*\*\* данните за началото на периода са от 31.12.2018 г., а за края на периода – от 31.12.2019 г., относно НСА на 1 дял, тъй като това са последните потвърдени от банката-депозитар цени. Всички останали данни са към 31.12.2019 г.

#### 1. Ликвидност

При осъществяване на дейността на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ 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 книжа.

#### 2. Резултати от дейността:

През 2019 г. ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ реализира приходи от следните компоненти:

- ✓ 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 дивиденди;
- ✓ приходи от лихви по срочни и безсрочни депозити;
- ✓ приходи свързани с валутна преоценка (положителни разлики от промяна на валутни курсове).

През 2019 г. ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ реализира разходи от следните компоненти:

Финансови разходи:

- ✓ 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);

## **ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

### **I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА, КАКТО И НЕГОВОТО СЪСТОЯНИЕ. ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

#### **2. Резултати от дейността: (продължение)**

- ✓ платени комисионни по сделки с ценни книжа и такси за съхранение на ценни книжа;
- ✓ разходи, свързани с валутна преоценка (отрицателната разлика от промяна на валутни курсове);
- ✓ разходи от обезценки;
- ✓ банкови такси за парични преводи.

#### **Нефинансови разходи:**

- ✓ външни услуги, включващи възнаграждения на банката депозитар и управляващото дружество, Комисия за финансов надзор (КФН), Централен депозитар (ЦД), възнаграждение на одитор и разходи за администриране дяловете на Фонда.

ДФ "ОББ Глобал Фарм Инвест" не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване.

През 2019 г. не са извършвани извънредни разходи за сметка на ДФ "ОББ Глобал Фарм Инвест".

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

Ръководството на Управляващото дружество, което управлява Фонда, смята за важно събитие след дата на баланса, което не изисква корекция на данните през 2019г., е избухването на пандемията от коронавирус в световен мащаб.

Избухването и глобалното разпространение на коронавирус ще проявят понижаващ натиск върху резултати на Фонда през 2020 г. (но не оказват никакво въздействие относно финансовото състояние на Фонда в края на 2019 г.). Предвид това в държавата са предприети правителствени, регулаторни и / или секторни мерки взимани всеки ден. На този етап е невъзможно да се направят надеждни прогнози за това какви ще са последиците за глобалната икономика и по-точно за нашите инвестиционни фондове. Ръководството, разбира се внимателно наблюдава ситуацията. Както винаги, Ръководството на Управляващото дружество приема предпазлив и консервативен подход, в интерес на нашите клиенти.

Негативния ефект се изразява в следното:

- спадове на световните борсови индекси;
- инвеститорите започнаха бързо да разпродават акциите в очакване на глобална рецесия;
- увеличен обем на обратни изкупувания от Фонда;
- намаляване на нетната стойност на Фонда в резултат от спада в цените на инвестициите и обратните изкупувания;
- влияние върху осигуряването на непрекъснатостта на дейността на ОББ Асет Мениджмънт АД.

От 31.12.2019 г. до датата на изготвяне на Годишния финансов отчет не са настъпили други важни и/или значителни за дейността на Фонда събития, неоповестяването на които би повлияло на вярното и честно представяне на финансовите отчети.

## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### III. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2019 г., за сметка на ДФ "ОББ Глобал Фарм Инвест" не са осъществявани научни изследвания и разработки.

### IV. ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

ДФ "ОББ Глобал Фарм Инвест" 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 дялови ценни книжа на компании, опериращи в сектора здравеопазване, основно във фармацевтичния отрасъл, биотехнологиите и сегмента медицинска апаратура, приети за търговия на регулираните пазари в страната и чужбина.

Управляващо дружество "ОББ Асет Мениджмънт" АД ще продължи да 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 Глобал Фарм Инвест“ 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.

Към 31.12.2019 г. 10.37 % от активите на Фонда са парични средства, депозирани в разплащателна сметка в лева и чужда валута. Фондът не притежава облигации, а акциите представляват 89.57% от активите на Фонда.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху инвестициите на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ 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:

## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

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. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 1. пазарен риск (продължение)

1.1. лихвен риск - Управляващото дружество измерва лихвения риск чрез изчисляването на дюрацията. 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 като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации.

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:

а. Притежавани облигации

ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ не притежава облигации към 31.12.2019 г.

б. Парични инструменти и еквиваленти

С цел поддържане на ликвидност, 10.37 % от активите на Фонда са в парични инструменти (пари по разплащателни сметки).

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 или евро спрямо нетната валутна експозиция.

Към 31.12.2019 г. ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ притежава активи, деноминирани в лева, евро, швейцарски франк, американски долар, датска крона и британска лира.

## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

VII. 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. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 1. пазарен риск (продължение)

1.3. ценови риск – Управляващото дружество измерва ценови риск - рискът от намаляване на стойността на съответния финансов инструмент, поради неблагоприятни изменения на пазарните цени, чрез един от приложимите за съответния пазар на ценни книжа количествени методи: стандартно отклонение на възвращаемостта на съответната акция,  $\beta$ -коэффициент към индексите на съответните пазари или стандартното отклонение на избрания индекс на регулирания пазар. УД измерва „стойност под риск“ (VaR), на който са подложени активите на Фонда, използвайки параметричен подход с 252 дневни наблюдения, степен на доверителност 99 % и времеви хоризонт 10 дни.

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 и се оценява посредством анализ на кредитоспособността на контрагентите по тези сделки.

2.2. Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като той е изпълнил задълженията по дадени сделки към този контрагент. Управляващото дружество измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки на Фонда 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. Този риск се оценява и управлява посредством качествен и количествен кредитен анализ на базата на финансовите отчети на емитента, капиталовата структура на емитента, обезпечението на емисията и кредитния рейтинг (репутацията) на емитента, както и диверсификация на портфейла от облигации.

## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

- 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. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 2. кредитен риск (продължение)

При управлението на кредитния риск, УД има за цел да постигне високо качество на портфейла от облигации чрез извършване на посочения по-горе анализ, както и да минимизира риска от неизпълнение на сключваните от него сделки.

3. операционен – Основната цел на УД при управлението на операционния риск е избягването на вероятността от загуби, както за управляващото дружество така и за договорния фонд, в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на длъжностни лица или от вътрешни събития. Процесът на управление на този риск включва ясно дефиниране на правата и задълженията на служителите в Правилата за вътрешната организация на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, както и други мерки подробно описани в Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите и Правилата за управление на риска. УД следи за нивото на оперативния си риск ежедневно,

като поддържа база данни със събития от оперативен характер и анализира риска по два показателя – честота на възникване и степен на въздействие.

През 2019 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 във финансови инструменти 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.

Управляваните от УД позиции в акции са носители на ликвиден риск, определящ се от пазарното търсене на инвестиционните инструменти и проявяващ се като реализиране на загуби, поради невъзможност да се продадат на стойност близка до справедливата, при нужда от ликвидни средства за покриване на краткосрочни задължения.

## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

- 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. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### 4. ликвиден риск (продължение)

Управлението на ликвидността на Фонда се извършва посредством ежедневно следене и анализ на структурата на активите и пасивите по видове и матуритет; ежедневно следене на входящите и изходящите парични потоци; поддържане на оптимален размер на парични средства и други ликвидни активи с цел посрещане на задълженията на дружеството; разработване на стратегии за предотвратяване на кризисни ситуации.

При управлението на ликвидния риск, основната цел, която УД следва е осигуряването на постоянна възможност на Фонда да посреща задълженията си и предотвратяването на настъпването на ликвидна криза.

Ограничаване негативното влияние на тези фактори се постига с активно управление на средствата чрез оптимизиране на срочната структура на портфейла от облигации и диверсификация на инвестиционния портфейл като цяло.

През 2019 г. не са реализирани загуби в резултат на проявление на ликвиден риск. Всички акции, част от портфейла на Фонда се търгуват на развити световни борси с висока ликвидност.

5. риск от концентрация – Рискът от намаляване стойността на управляваните от УД портфейли поради неправилна диверсификация на експозициите към клиенти, групи свързани клиенти, клиенти от един и същ икономически отрасъл, географска област и др. За целта на управлението на риска от концентрация, УД приема лимити за сделки, като следи ежедневно изпълнението на поставените лимити и законовите инвестиционни ограничения съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ.

През 2019 г. са спазени всички лимити, заложили в проспекта на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“, 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 Глобал Фарм Инвест“.



Асет  
мениджмънт

## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### VIII. ОЧАКВАНИ ИНВЕСТИЦИИ И РАЗВИТИЕ НА ПЕРСОНАЛА

През 2020 г. не се предвижда развитие на персонала на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“, тъй като дейността за сметка на Фонда се осъществява изцяло от персонала на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

Дата: 18.03.2020 г.

София

  
Катина Пейчева  
Изпълнителен директор  
„ОББ Асет Мениджмънт“ АД



  
Стефан Тънчев  
Прокурор  
„ОББ Асет Мениджмънт“ АД

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ  
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

|                                                                                                                   | Приложения | 31.12.2019 г.      | 31.12.2018 г.      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|
| <b>Активи</b>                                                                                                     |            |                    |                    |
| Пари и парични еквиваленти                                                                                        | 3          | 1,438              | 600                |
| Срочни депозити                                                                                                   | 4          | -                  | 625                |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата                                       | 5          | 12,426             | 9,888              |
| Вземания                                                                                                          | 6          | 6                  | 30                 |
| Разходи за бъдещи периоди                                                                                         |            | 3                  | 2                  |
| <b>Общо активи</b>                                                                                                |            | <b>13,873</b>      | <b>11,145</b>      |
| <b>Пасиви</b>                                                                                                     |            |                    |                    |
| Текущи задължения                                                                                                 | 8          | 42                 | 36                 |
| <b>Общо пасиви</b>                                                                                                |            | <b>42</b>          | <b>36</b>          |
| <b>Нетни активи принадлежащи на инвеститорите в дялове, подлежащи на обратно изкупуване</b>                       |            | <b>13,831</b>      | <b>11,109</b>      |
| <b>Нетната стойност на един дял, потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период</b> | 7          | <b>24.8705 лв.</b> | <b>20.9815 лв.</b> |

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД на 18 март 2020г.

Съставил:  
Елена Кьосева  
Главен счетоводител

Катина Пейчева  
Изпълнителен директор

Стефан Тъмнев  
Прокурист

Заверил съгласно одиторския доклад:

Цветана Цанкова  
Регистриран одитор

Джок Нюнан  
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД

30-04-2020

30-04-2020

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

|                                                                   | Приложения | 2019 г.      | 2018 г.    |
|-------------------------------------------------------------------|------------|--------------|------------|
| Нетни положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.: |            |              |            |
| от последваща оценка                                              |            | 2,266        | 290        |
| от търговия                                                       |            | 2,210        | 246        |
|                                                                   |            | 56           | 44         |
| Нетни положителни разлики, свързани с валутни операции            |            | 167          | 303        |
| Приходи от дивиденди                                              |            | 189          | 209        |
| Приходи от лихви                                                  | 9          | 4            | 4          |
| Загуби от обезценка                                               |            | (20)         | -          |
| Други финансови разходи                                           | 10         | (12)         | (5)        |
| Разходи за външни услуги                                          | 11         | (402)        | (364)      |
| <b>НЕТНА ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>                       |            | <b>2,192</b> | <b>437</b> |
| Разходи за данъци                                                 |            | -            | -          |
| <b>НЕТНА ПЕЧАЛБА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>                        |            | <b>2,192</b> | <b>437</b> |
| ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД                                            |            | -            | -          |
| <b>ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД</b>                                     |            | <b>2,192</b> | <b>437</b> |

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД на 18 март 2020г.

Съставил:  
Елена Кбосева  
Главен счетоводител

Катина Пейчева  
Изпълнителен директор

Стефан Тъмнев  
Прокурис

Заверил съгласно одиторския доклад:

Цветана Цанкова  
Регистриран одитор



Джок Нюнан  
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД

30-04-2020

30-04-2020

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.  
*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

| Приложения                                                                                                              | 2019 г.      | 2018 г.        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| <b>Парични потоци от оперативна дейност</b>                                                                             |              |                |
| Парични плащания, свързани с финансови активи                                                                           | (5,996)      | (959)          |
| Парични постъпления, свързани с финансови активи                                                                        | 5,890        | 2,874          |
| Парични плащания, свързани с депозити                                                                                   | -            | (624)          |
| Парични постъпления, свързани с депозити                                                                                | 624          | 620            |
| Постъпления от лихви                                                                                                    | 5            | 5              |
| Постъпления от дивиденди                                                                                                | 192          | 208            |
| Парични плащания, свързани с управляващо дружество                                                                      | (380)        | (351)          |
| Парични плащания, свързани с администрирането на дялове                                                                 | (1)          | (3)            |
| Парични плащания, свързани с банка-депозитар                                                                            | (6)          | (6)            |
| Плащания на комисионни на инвестиционните посредници по сключените сделки за портфейла на Фонда                         | (6)          | (3)            |
| Плащания на такси за трансфери на ценни книжа, за корпоративни събития и за такса поддържане на регистър на ценни книжа | (6)          | (2)            |
| Парични плащания, свързани с други контрагенти                                                                          | (8)          | (10)           |
| <b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>                                                                        | <b>308</b>   | <b>1,749</b>   |
| <b>Парични потоци от финансова дейност</b>                                                                              |              |                |
| Парични постъпления от емитиране на дялове                                                                              | 3,032        | 1,157          |
| Парични плащания за обратно изкупуване на дялове                                                                        | (2,445)      | (2,913)        |
| Парични плащания за такси за емитиране на дялове                                                                        | (58)         | (14)           |
| <b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>                                                                         | <b>529</b>   | <b>(1,770)</b> |
| <b>Нетна промяна на пари и парични еквиваленти</b>                                                                      | <b>837</b>   | <b>(21)</b>    |
| <b>Пари и парични еквиваленти в началото на периода</b>                                                                 | <b>600</b>   | <b>622</b>     |
| Ефект от промяната на валутния курс на парични средства и еквиваленти                                                   | 1            | (1)            |
| <b>Пари и парични еквиваленти в края на периода</b>                                                                     | <b>1,438</b> | <b>600</b>     |

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД на 18 март 2020г.

Съставил:  
Елена Кьосева  
Главен счетоводител

Катина Пейчева  
Изпълнителен директор

Стефан Тъмнев  
Прокурис

Заверил съгласно одиторския доклад:

Цветана Цанкова  
Регистриран одитор



Джон Нюнан  
„Прайсуотърхаускупърс Одит“ ООД

30-04-2020

30-04-2020

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБГ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

В хиляди леви освен, ако не е указано друго

| Приложения                                                                                     | 2019 г.       | 2018 г.       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове в началото на периода към 1 януари</b> | <b>11,109</b> | <b>12,452</b> |
| Нетно увеличение/(намаление) на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове         | 2,192         | 437           |
| Емитиране на дялове през периода                                                               | 2,978         | 1,138         |
| Обратно изкупени дялове през периода                                                           | (2,448)       | (2,918)       |
| <b>Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове в края на периода към 31 декември</b>  | <b>13,831</b> | <b>11,109</b> |

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващото Дружество „ОБГ Асет Мениджмънт“ АД на 18 март 2020 г.

Съставил:  
Елена Кюсева  
Главен счетоводител

Катина Пейчева  
Ипълнителен директор

Стефан Тъмнев  
Прокурист

Заверил съгласно одиторския доклад:

Цветана Цанкова  
Регистриран одитор



Джок Нюнан  
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД

30-04-2020

30-04-2020

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

## 1 Организация и дейност

Договорен Фонд „ОББ Глобал Фарм Инвест“ („Фондът“) е колективна инвестиционна схема, БУЛСТАТ 175882221.

Предметът на дейност на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ 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 Глобал Фарм Инвест“ към датата на регистрацията е равен на нула. Броят дялове е неограничен и непрекъснато се променя, в зависимост от издаването (емитирането) и обратното изкупуване на неговите дялове.

С решение на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД от 04.07.2016 г. се променя номиналната стойност на един дял на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ от 195.583 (сто деветдесет и пет цяло, петстотин осемдесет и три хилядни) на 19.5583 (деветнадесет цяло, пет хиляди петстотин осемдесет и три десетохилядни) лев с ISIN код BG9000006106.

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 Глобал Фарм Инвест“ 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 Глобал Фарм Инвест“, 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 Разрешение № 306-ДФ от 14.05.2010 г. Договорният фонд е учреден с наименованието ДФ „ОББ Премиум Евро Акции“, като с Решение на Комисията за финансов надзор № 1123-ДФ от 05.12.2012г. е одобрена промяна в Правилата на фонда, включително в неговото наименование - от ДФ „ОББ Премиум Евро Акции“ на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“. Публичното му предлагане на дяловете започна на 31 май 2010г. и се осъществява през клоновата мрежа на „Обединена българска банка“ АД. Управляващото дружество, за сметка ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ 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 Глобал Фарм Инвест“, се инвестират от Управляващото дружество в прехвърляеми ценни книжа – предимно в дялови ценни книжа на компании, опериращи в сектора здравеопазване, основно във фармацевтичния отрасъл, биотехнологиите и сегмента медицинска апаратура, 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 Глобал Фарм Инвест“, 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 Глобал Фарм Инвест“ чрез Управляващото дружество по цена, която се базира на нетната стойност на активите и отразява реализираните печалби или загуби.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

*В милиони български левове, ако не е указано друго*

**1 Организация и дейност (продължение)**

Седалището и адресът на управление на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ 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. Витоша № 89Б, ет.6.

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, с протокол № 393 от 18.03.2020г.

**2 Основни елементи на счетоводната политика**

**2.1. База за изготвяне и представяне на финансовите отчети**

Договорен Фонд „ОББ Глобал Фарм Инвест“ 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.

**База за изготвяне**

**(i) Съответствие с МСФО, приети в ЕС**

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения, издадени от Комитета за разяснения (КРМСФО), приложими за дружества, които се отчитат по МСФО, приети в Европейския съюз (ЕС). МСФО, приети от ЕС, общоприетото наименование на рамка с общо предназначение за достоверно представяне, еквивалентно на дефиницията на рамката, въведена в параграф 1, т.8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

**(ii) Историческа стойност**

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 финансови отчети в съответствие с МСФО изисква прилагането на конкретни приблизителни счетоводни оценки. От ръководството на Дружеството се изисква да направи собствени преценки и допускания при прилагането на счетоводните политики. Позициите във финансовите отчети, чието представяне изисква по-висока степен на субективна преценка, както и тези позиции, за които приблизителните оценки имат значителен ефект върху финансовите отчети като цяло.

Финансовият отчет включва отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци и пояснителни приложения към тях.

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

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБГ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

*В всички случаи освен, ако не е указано друго*

## 2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.2. Промени в МСФО

#### (i) Нови и изменени стандарти, приети от Дружеството

Дружеството е приложило следните стандарти и изменения за първи път за своя годишен отчетен период, започващ на 1 януари 2019 г.:

- **МСФО 16 „Лизинг“** (издаден на 13 януари 2016 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г.)
- **КРМСФО 23 "Несигурност относно третирането на данъците върху дохода"** (издаден на 7 юни 2017 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г.)
- **Характеристики за предсрочно погасяване с отрицателна компенсация – Изменения на МСФО 9** (издадени на 12 октомври 2017 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г.)
- **Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – Изменения на МСС 28** (издадени на 12 октомври 2017 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г.)
- **Годишни подобрения на МСФО. – Цикъл 2015-2017 г., изменения в МСФО 3, МСФО 11, МСС 12 и МСС 23** (издадени на 12 декември 2017 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г.)
- **Изменение, съкращаване или уреждане на плана – Изменения на МСС 19** (издаден на 7 февруари 2018 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г.)

От Фондът не се изисква да прави каквито и да е корекции за лизингите, в които е лизингодател, освен в случаите, в които е междинен лизингодател. Съгласно местната регулация разходите направени от фондовете следва да се поемат от управляващото дружество, поради, което Фондът не може да е лизингополучател. Не се очаква съществен ефект за финансовия отчет на Фонда.

Фондът ще приложи стандарта от датата на задължителното му приемане от 1 януари 2019 г.

#### (ii) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Дружеството

Публикувани са определени нови счетоводни стандарти и разяснения, които не са задължителни за прилагане през отчетния период към 31 декември 2019 г. и не са били предварително приети от Дружеството. По-долу е изложена оценката на Дружеството за въздействието на тези нови стандарти и разяснения.

**Изменения в концептуалната рамка за финансово отчитане** (издадени на 29 март 2018 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г.)

**Определение на съществеността - Изменения на МСС 1 и МСС 8** (издадени на 31 октомври 2018 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г.)

**Реформа на референтните лихвени проценти – Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7** (издадени на 26 септември 2019 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г.)

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

**2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**

**2.2. Промени в МСФО (продължение)**

**(ii) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Дружеството (продължение)**

Няма други стандарти, които все още не са приети, и които се очаква да имат значително въздействие върху Дружеството през настоящия или бъдещ отчетен период, както и върху транзакциите в обозримо бъдеще.

**(iii) Нови стандарти, разяснения и изменения, които все още не са неприети от ЕС**

**МСФО 14 "Отсрочени тарифни разлики"** (издаден на 30 януари 2014 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г.)

**Продажба или влягане на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие – Изменения на МСФО 10 и МСС 28** (издадени на 11 септември 2014 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след дата, определена от СМСС)

**МСФО 17 „Застрахователни договори“** (издаден на 18 май 2017 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г.)

**Определение за бизнес – Изменения на МСФО 3** (издадени на 22 октомври 2018 г. и в сила за придобивания от началото на годишния отчетен период, който започва на или след 1 януари 2020 г.)

**Изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“: Класификация на краткосрочни и дългосрочни задължения** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01.01.2020 г.)

**2.3. Действащо предприятие**

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

**2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики**

Функционалната и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на фондът е българският лев. От 01.07.1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1:DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз - с еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията.

Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за всеки работен ден. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителния обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в баланса, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБГ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

## 2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики (продължение)

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в печалбата или загубата в момента на възникването им. Финансовият отчет е изготвен и представен в хиляди лева (хил. лв.).

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

| Валута | 31.12.2019 г. | 31.12.2018 г. |
|--------|---------------|---------------|
| EUR    | 1.95583       | 1.95583       |
| USD    | 1.74099       | 1.70815       |
| GBP    | 2.29881       | 2.18643       |
| DKK    | 0.261772      | 0.261919      |
| CHF    | 1.80194       | 1.73558       |

### 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 финансови 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. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти средствата по разплащателни сметки, които се оценяват по амортизирана 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 легова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

### 2.7. Срочни депозити

За целите на финансовия отчет, Фондът отчита като срочни депозити, тези с оригинален срок на падеж над 3 месеца. След първоначалното им признаване Фондът оценява депозитите по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП).

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБГ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

## 2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.7. Срочни депозити (продължение)

Управляващото дружество за сметка на Фонда, не може да сключва банкови депозити за период по-дълъг от 12 месеца.

ДФ „ОБГ Глобал Фарм Инвест“ не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една банка.

Оценката на обезценка на депозити, съгласно МСФО 9, се калкулира на база на остатъчен матуритет и очаквана кредитна загуба на база на съществуващия опит за кредитна загуба.

Фондът поддържа следната валутната структура на банковите влогове:

- Банкови влогове в лева – до 100% от банковите влогове;
- Банкови влогове в евро – до 100% от банковите влогове;
- Банкови влогове в друга валута – до 50% от банковите влогове.

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

### 2.8. Финансови инструменти

#### 2.8.1 Финансови активи

*Счетоводни политики, прилагани от 1 януари 2018 г.*

##### Класификация

От 1 януари 2018 г. Фондът класифицира финансовите си активи в следните категории на отчитане:

- такива, които трябва да бъдат отчитани по справедлива стойност (в Друг всеохватен доход или Печалбата или загубата), и
- такива, които се оценяват по Амортизирана стойност.

Класификацията зависи от бизнес модела на предприятието за управление на финансовите активи и условията за паричните потоци според договорите.

За активите, оценявани по справедлива стойност, печалбите и загубите се отчитат в печалбата или загубата. За инвестиции в капиталови инструменти, които не се държат за търгуване, ще зависи от това дали Фонда е направил необратим избор при първоначалното признаване и отчита инвестицията в Собствения капитал по справедлива стойност през друг всеохватен доход (ССДВД).

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБГ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

**2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**

**2.8. Финансови инструменти (продължение)**

**2.8.1 Финансови активи (продължение)**

*Счетоводни политики, прилагани от 1 януари 2018 г. (продължение)*

**Признаване и отписване**

Редовните покупки и продажби на финансови активи се признават на датата на сделката - датата, на която Фондът се ангажира да закупи или продаде актива. Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на парични потоци от финансовите активи са изтекли или са прехвърлени и Фондът е прехвърлило всички рискове и ползи от собствеността.

**Измерване/Оценяване**

При първоначалното признаване Фондът оценява финансовия актив по неговата справедлива стойност, намалена с разходите пряко свързани с транзакцията за придобиването на финансовия актив, с изключение на случаите на финансовите активи, които се отчита по справедлива стойност в Печалбата или загубата. Разходите свързани с транзакциите на финансови активи, отчитани в печалба или загуба, се отчитат в отчета за Печалбата или загубата.

Финансовите активи с внедрени деривативи се разглеждат в тяхната цялост, като се определя дали техните парични потоци включат единствено плащане на главница и лихви.

**Капиталови инструменти**

Фондът отчита всички капиталови инвестиции по справедлива стойност. Когато ръководството на Фонда е избрало да представя печалби и загуби от промените в справедливата стойност на капиталови инвестиции в Друг всеобхватен доход, след отписването на инвестициите няма последваща прекласификация на печалбите или загубите от промените на справедлива стойност в Отчета за печалбата или загубата. Дивиденди от такива инвестиции продължават да се признават в печалбата или загубата като други приходи, когато се установи правото на Фондът да получава плащания.

Промените в справедливата стойност на финансовите активи отчитани по ССПЗ се признават в други печалби/(загуби) в отчета за доходите, в зависимост от случая. Загубите от обезценка (и възстановените обратно загуби от обезценки) на инвестиции в капитала, отчитани по ССДВД, не се отчитат отделно от другите промени в справедливата стойност.

Фондът класифицира своите капиталови инструменти като оценявани по справедлива стойност в печалбата или загубата (ССПЗ).

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.  
*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

**2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**

**2.8. Финансови инструменти (продължение)**

**2.8.1 Финансови активи (продължение)**

*Счетоводни политики, прилагани от 1 януари 2018 г. (продължение)*

**Обезценка**

От 1 януари 2018 г. Фонда оценява кредитните загуби на база бъдещи очаквания, свързани с нейните дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност и ССДВД. Прилаганата методология за обезценка зависи от това дали е налице значително увеличение на кредитния риск.

За търговските вземания Фонда прилага опростения подход, разрешен от МСФО 9, който изисква да се признаят очаквани загуби за целия живот още от първоначалното признаване на вземанията.

**2.8.2. Финансови пасиви**

Финансовите пасиви на Фондът включват задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в баланса по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизирана стойност по метода на ефективната лихва.

**2.9. 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.

**2.10. Провизии, условни активи и пасиви**

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

**2.11. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове**

Нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове на Фонда включват записани дялове, 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 Глобал Фарм Инвест“ 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 сetyлмента. Оценката на нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове е разгледана по-подробно в приложение 7. Нетните активи, принадлежащи на инвеститорите на Фонда са база за определяне на емисионната цена и цената за обратно изкупуване на дяловете му за всеки работен ден.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.  
*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

## 2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.12. 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.

### 2.13. Приходи

Основните приходи на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ 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 дивиденди;
- приходи от лихви по срочни и безсрочни депозити;
- приходи свързани с валутна преоценка (положителни разлики от промяна на валутни курсове).

Приходите от дивиденди 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 при сделки с тях се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

### 2.14. 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 и такси за съхранение на ценни книжа;
- разходи, свързани с валутна преоценка (отрицателни разлики от промяна на валутни курсове);
- разходи от обезценки;
- банкови такси за парични преводи.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБГ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

## 2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.14. 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 администриране на дяловете на Фонда.

### 2.15. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви

Фондът определя справедливата стойност на финансовите активи и пасиви в съответствие 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 МСФО 16 "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 информацията относно справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Политиката на Фонда е да оповестява информацията 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.

Финансовите инструменти на Фонда, 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:

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

*В милиони левови освен, ако не е указано друго*

**2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**

**2.15. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)**

**Оповестяване на справедлива стойност (продължение)**

Определяне на справедлива стойност, методи на остойностяване (продължение)

- 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 с натрупаната лихва. Тъй като срочните депозити са със срок до една година, Фондът 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 Глобал Фарм Инвест” извършва ежедневна преоценка на ценните книжа в портфейла си, включително книжата, които са в процес на сепарация. 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 входни данни, различни от включените в ниво 1 обявени цени за актив или пасив, които са наблюдаеми за даден актив, пряко или косвено;
- Ниво 3: Ненаблюдаеми входни данни за даден 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.

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2019:

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБГ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.  
*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

## 2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.15. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

#### Оповестяване на справедлива стойност (продължение)

##### Йерархия на справедлива стойност (продължение)

| 2019 г.                                                | Балансова<br>стойност | Ниво 1 -<br>котирана<br>пазарна цена | Ниво 2 -<br>Техника за<br>оценяване -<br>наблюдавани<br>пазарни нива | Ниво 3 -<br>Техника за<br>оценяване -<br>не<br>наблюдавани<br>пазарни нива | Не е<br>налична<br>справедлив<br>а стойност |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Активи, оценени<br/>по справедлива<br/>стойност</b> |                       |                                      |                                                                      |                                                                            |                                             |
| Чуждестранни<br>акции                                  | 12,414                | 12,414                               | -                                                                    | -                                                                          | -                                           |
| Чуждестранни<br>права                                  | 12                    | 12                                   | -                                                                    | -                                                                          | -                                           |
| <b>Общо</b>                                            | <b>12,426</b>         | <b>12,426</b>                        | -                                                                    | -                                                                          | -                                           |

Следната таблица обобщава информация за активите, представени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г.:

| 2018 г.                                                | Балансова<br>стойност | Ниво 1 -<br>котирана<br>пазарна цена | Ниво 2 -<br>Техника за<br>оценяване -<br>наблюдавани<br>пазарни нива | Ниво 3 -<br>Техника за<br>оценяване -<br>не<br>наблюдавани<br>пазарни нива | Не е<br>налична<br>справедлива<br>стойност |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Активи, оценени<br/>по справедлива<br/>стойност</b> |                       |                                      |                                                                      |                                                                            |                                            |
| Чуждестранни<br>акции                                  | 9,888                 | 9,888                                | -                                                                    | -                                                                          | -                                          |
| <b>Общо</b>                                            | <b>9,888</b>          | <b>9,888</b>                         | -                                                                    | -                                                                          | -                                          |

Последваща оценка 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.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

**2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)**

**2.15. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)**

**Оповестяване на справедлива стойност (продължение)**

Йерархия на справедлива стойност (продължение)

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 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 невъзможност 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 закупен 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.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБГ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

## 2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.15. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви (продължение)

#### Оповестяване на справедлива стойност (продължение)

##### Йерархия на справедлива стойност (продължение)

В случаите, когато пазарна цена не може да бъде определена, преоценката на ценните книжа се извършва по експертно определена 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.

### 2.16. 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<br>спрямо общите<br>активи на<br>ФОНДА |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Дялови ценни книжа на компании опериращи в сектора здравеопазване, основно във фармацевтичния отрасъл, биотехнологиите и сегмента медицинска апаратура, 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; дялове на колективни инвестиционни схеми, чиято инвестиционна политика съответства на рисковата насоченост на Фонда; деривативни финансови инструменти | До 95 %                                                |
| 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; дялове на колективни инвестиционни схеми, които са с консервативна инвестиционна политика.                                                                                                                                                               | До 50 %                                                |

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.  
*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

## 2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.16. Инвестиционен портфейл (продължение)

|                                             |                      |
|---------------------------------------------|----------------------|
| Влогове в банки и ликвидни средства         | Не по-малко от<br>5% |
| Ценни книжа и инструменти на паричния пазар | До 10%               |

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.

### 2.17. 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.

## 3. Паря и парични еквиваленти

|                                          | 31.12.2019 г. <small>% от</small><br>актива |               | 31.12.2018 г. <small>% от</small><br>актива |              |
|------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|--------------|
| Парични средства по разплащателни сметки |                                             |               |                                             |              |
| в лева                                   | 1,438                                       | 10.37%        | 600                                         | 5.38%        |
| в евро                                   | 768                                         | 5.54%         | 273                                         | 2.45%        |
| в долари                                 | 523                                         | 3.77%         | 232                                         | 2.08%        |
|                                          | 147                                         | 1.06%         | 95                                          | 0.85%        |
| <b>Общо:</b>                             | <b>1,438</b>                                | <b>10.37%</b> | <b>600</b>                                  | <b>5.38%</b> |

Фондът има открити три разплащателни сметки в Банката депозитар – легова, еврова и доларова сметка.

Справедливата стойност на парите и паричните еквиваленти е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2019 и 31.12.2018 г.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБГ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.  
*В милиони лева освен, ако не е указано друго*

**4. Срочни депозити**

|                          | <u>31.12.2019 г.</u> | <u>% от<br/>актива</u> | <u>31.12.2018 г.</u> | <u>% от<br/>актива</u> |
|--------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| Депозити                 | -                    | -                      | 625                  | 5.61%                  |
| с падеж до 1 год. в лева | -                    | -                      | 625                  | 5.61%                  |
| <b>Общо:</b>             | <u>-</u>             | <u>-</u>               | <u>625</u>           | <u>5.61%</u>           |

Справедливата стойност на срочните депозити е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2018 г.

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

|                    | <u>31.12.2019 г.</u> | <u>31.12.2018 г.</u> |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| Чуждестранни акции | 12,414               | 9,888                |
| Чуждестранни права | 12                   | -                    |
| <b>Общо:</b>       | <u>12,426</u>        | <u>9,888</u>         |

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са представени според йерархията за определяне и оповестяване на справедливата стойност по следния начин:

**Финансови активи, отчитани по  
справедлива стойност в печалбата  
или загубата**

|                                 | <u>31.12.2019 г.</u> | <u>% от<br/>актива</u> | <u>31.12.2018 г.</u> | <u>% от<br/>актива</u> |
|---------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| Оценени по справедлива стойност |                      |                        |                      |                        |
| Ниво 1 - цена на затваряне      | 12,426               | 89.57%                 | 9,888                | 88.72%                 |
| <b>Общо:</b>                    | <u>12,426</u>        | <u>89.57%</u>          | <u>9,888</u>         | <u>88.72%</u>          |

**6. Вземания**

|                                | <u>31.12.2019 г.</u> | <u>% от<br/>актива</u> | <u>31.12.2018 г.</u> | <u>% от<br/>актива</u> |
|--------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| Вземане за дивиденди           | 6                    | 0.04%                  | 29                   | 0.26%                  |
| Вземане от записване на дялове | -                    | -                      | 1                    | 0.01%                  |
| <b>Общо:</b>                   | <u>6</u>             | <u>0.04%</u>           | <u>30</u>            | <u>0.27%</u>           |

Справедливата стойност на вземанията е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2019 г. и 31.12.2018 г.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБГ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

В милион лева освен, ако не е указано друго

7. **Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове**

Записаният капитал на ДФ „ОБГ Глобал Фарм Инвест“ към 31 декември 2019 г. е разпределен в 556,177.6719 бр. дяла, с номинална стойност 19.5583 лв. всеки един. Капиталът е изцяло внесен.

|                                                                                                             | Брой дялове<br>Към 31.12.2019 г. | Номинална<br>стойност |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Брой дялове в обръщение в началото на отчетния период                                                       | 529,531.4384                     | 19.5583 лв.           |
| Емитирани дялове                                                                                            | 133,237.6537                     | 19.5583 лв.           |
| Обратно изкупени дялове                                                                                     | 106,591.4202                     | 19.5583 лв.           |
| Общ брой дялове в обръщение към края на отчетния период                                                     | <b>556,177.6719</b>              | <b>19.5583 лв.</b>    |
| Нетната стойност на един дял е потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период | 31.12.2019 г.                    |                       |
| Нетна стойност на един дял                                                                                  | 24.8705 лв.*                     |                       |

|                                                                                                             | Брой дялове<br>Към 31.12.2018 г. | Номинална<br>стойност |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Брой дялове в обръщение в началото на отчетния период                                                       | 616,415.0237                     | 19.5583 лв.           |
| Емитирани дялове                                                                                            | 52,388.0728                      | 19.5583 лв.           |
| Обратно изкупени дялове                                                                                     | 139,271.6581                     | 19.5583 лв.           |
| Общ брой дялове в обръщение към края на отчетния период                                                     | <b>529,531.4384</b>              | <b>19.5583 лв.</b>    |
| Нетната стойност на един дял е потвърдена от банката депозитар към последния работен ден на отчетния период | 31.12.2018 г.                    |                       |
| Нетна стойност на един дял                                                                                  | 20.9815 лв.*                     |                       |

\*за счетоводни цели се прави изравняване в нетната стойност на активите, което отчита таксата за управление и за 31 декември на съответната година, като ефекта е 1 хил. лева към 31.12.2019г. (към 31.12.2018г. е 1 хил. лева)

Изменението в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове във връзка с емитиране и обратно изкупуване на дялове е представено в следващата таблица:

|                                                              | Записани<br>дялове | Премии от<br>емисии | Общо           |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|----------------|
| За годината приключваща на 31.12.2019г.:                     | <b>521</b>         | <b>9</b>            | <b>530</b>     |
| - емитиране на дялове                                        | 2,606              | 426                 | 3,032          |
| - такса при емитиране на дялове, в размер на 2% от НСА 1 дял | -                  | (54)                | (54)           |
| - обратно изкупени дялове                                    | (2,085)            | (363)               | (2,448)        |
| За годината приключваща на 31.12.2018г.:                     | <b>(1,699)</b>     | <b>(81)</b>         | <b>(1,780)</b> |
| - емитиране на дялове                                        | 1,025              | 133                 | 1,158          |
| - такса при емитиране на дялове, в размер на 2% от НСА 1 дял | -                  | (20)                | (20)           |
| - обратно изкупени дялове                                    | (2,724)            | (194)               | (2,918)        |

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

**7. Нетни активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове (продължение)**

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:

$$\text{НСА 1/дял} = \text{Нетната стойност на активите на Фонда} / \text{Броят дялове в обръщение}$$

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

$$\text{ЕС} = \text{НСА 1/дял} + 2\% * \text{НСА 1/дял}$$

В емисионната стойност на дялове на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ се включват такси за емитиране, в размер на 2 (две) на сто от НСА на един дял, за еднократни поръчки и първи вноски по договор за Систематичен инвестиционен план (СИП), а за повторна вноска по СИП – тази такса не се начислява.

Цената на обратно изкупуване (ЦОИ) се определя на базата на Нетната стойност на активите на един дял на Фонда.

$$\text{ЦОИ на дялове} = \text{НСА 1/дял}$$

**8. Текущи задължения**

|                                                                                  | 31.12.2019 г. | % от<br>актива | 31.12.2018 г. | % от<br>актива |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Задължения към Управляващото дружество                                           | 32            | 0.23%          | 25            | 0.22%          |
| Задължения, свързани с такси за емитиране,<br>плащани на Управляващото дружество | 2             | 0.01%          | 6             | 0.05%          |
| Задължения към Банката депозитар                                                 | 1             | 0.00%          | 1             | 0.01%          |
| Задължения, свързани с обратно изкупуване                                        | 7             | 0.06%          | 4             | 0.04%          |
| <b>Общо:</b>                                                                     | <b>42</b>     | <b>0.30%</b>   | <b>36</b>     | <b>0.32%</b>   |

Справедливата стойност на текущите задължения е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2019 и 31.12.2018 г.

**9. Приходи от лихви**

|                               | 2019 г.  | 2018 г.  |
|-------------------------------|----------|----------|
| Лихви по срочни депозити      | 2        | 3        |
| Лихви от разплащателни сметки | 2        | 1        |
| <b>Общо:</b>                  | <b>4</b> | <b>4</b> |

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

**10. Други финансови разходи**

|                                                                                        | 2019 г.     | 2018 г.    |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| Комисионни плащани на инвестиционни посредници по договори за инвестиционни нареждания | (6)         | (3)        |
| Такси за трансфери и корпоративни събития                                              | (5)         | (1)        |
| Такси за поддържане на регистър на ценни книжа                                         | (1)         | (1)        |
| <b>Общо:</b>                                                                           | <b>(12)</b> | <b>(5)</b> |

**11. Разходи за външни услуги**

|                                                                                            | 2019 г.      | 2018 г.      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Възнаграждение на управляващото дружество                                                  | (387)        | (348)        |
| Разходи за администриране на дялове                                                        | (1)          | (2)          |
| Възнаграждение на банката депозитар                                                        | (6)          | (6)          |
| Годишна такса за общ финансов надзор на КФН и Годишна такса за поддържане на регистър в ЦД | (2)          | (2)          |
| Възнаграждение по договор за одит                                                          | (6)          | (6)          |
| <b>Общо:</b>                                                                               | <b>(402)</b> | <b>(364)</b> |

Таксата за управление на Управляващото дружество се определя като 3% 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 2019 под 5% от средногодишната нетна стойност на активите му.

**12. 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 – организира и управлява фонда, съгласно разрешение на КФН;
- Обединена Българска Банка АД – дружество - майка на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД;
- Кей Би Си Банк, Белгия – акционер в Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД;
- Кей Би Си Груп, Белгия – краен собственик и контролиращо лице;
- управляваните от него фондове – под общ контрол.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

*В милион лева освен, ако не е указано друго*

**12. Свързани лица и сделки със свързани лица (продължение)**

Към 31 декември 2019 г. притежатели на дялове във Фонда са:

- Катина Пейчева (член на Съвета на директорите на Управляващото дружество и негов Изпълнителен директор), която притежава 883.5429 бр. дяла към края на отчетния период като 107.3052 броя е придобила през отчетния период;

- Теодор Маринов (Член на Съвета на директорите на Управляващото дружество), притежаващ 491.3057 бр. дяла като 133.6730 броя е придобил през отчетния период;

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 Глобал Фарм Инвест“.

Балансите по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2019 г. и 2018 г. са, както следва:

| Сделки и салда                                                                                        | Свързано лице            | 2019 г. | 2018 г. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------|---------|
| Начислени разходи за възнаграждението на Управляващото дружество                                      | "ОББ Асет Мениджмънт" АД | (387)   | (348)   |
| Начислени разходи за администриране на дялове в ЦД                                                    | "ОББ Асет Мениджмънт" АД | (1)     | (2)     |
| Начислени такси за емитиране, плащани на Управляващото дружество                                      | "ОББ Асет Мениджмънт" АД | (54)    | (20)    |
| Задължения към края на периода към Управляващото дружество за възнаграждение за управление за периода | "ОББ Асет Мениджмънт" АД | 32      | 25      |
| Задължения към края на периода към Управляващото дружество за такси за емитиране                      | "ОББ Асет Мениджмънт" АД | 2       | 6       |
| Покупка на дялове                                                                                     | Катина Пейчева           | 2       | 2       |
| Притежавани дялове                                                                                    | Катина Пейчева           | 22      | 16      |
| Покупка на дялове                                                                                     | Теодора Маринов          | 3       | 3       |
| Притежавани дялове                                                                                    | Теодора Маринов          | 12      | 8       |

**13. 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. При изчисляване на общата рискова експозиция на Фонда, ОББ Асет Мениджмънт използва метода на поетите задължения.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 Г.

В излязла лева освен, ако не е указано друго

### 13. Управление на риска (продължение)

#### 13.1. 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:

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

13.1.2. Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността Договорен фонд „ОББ Глобал Фарм Инвест“ 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.

13.1.3. 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.

Към 31 декември 2019 г. са неизплатени дивиденди, които са напълно обезценени (31 декември 2018 г.: 20 хил. лв.):

| Структура на обезценените инвестиции | Балансова стойност<br>31.12.2018 г. | Разход за обезценка за периода | Балансова стойност<br>31.12.2019 г. |
|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| Обезценени вземания за дивиденди     | 20                                  | (20)                           | -                                   |
| Общо:                                | 20                                  | (20)                           | -                                   |

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

| Финансов актив             | Балансова стойност<br>31.12.2019 г. | Максимален риск | Балансова стойност<br>31.12.2018 г. | Максимален риск |
|----------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|
| Пари и парични еквиваленти | 1,438                               | 1,438           | 600                                 | 600             |
| Срочни депозити            | -                                   | -               | 625                                 | 625             |
| Текущи вземания            | 6                                   | 6               | 30                                  | 30              |

Фондът не е използвал деривативи за управление на кредитния риск.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБГ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.  
*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

### 13. Управление на риска (продължение)

#### 13.1. Кредитен риск (продължение)

Анализ на качеството на предоставените срочни депозити и парите и паричните еквиваленти, на база оценката на кредитните институции на рейтинговата агенция „БАКР – Агенция за кредитен рейтинг“ АД:

| Вид инвестиция и рейтинг                            | 2019 г.      | 2018 г.      |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Пари и парични еквиваленти</b>                   | <b>1,438</b> | <b>600</b>   |
| Дългосрочен рейтинг BBB- и краткосрочен рейтинг A-3 | 1,438        | 600          |
| <b>Депозити</b>                                     | -            | 625          |
| Дългосрочен рейтинг BBB- и краткосрочен рейтинг A-3 | -            | 625          |
| <b>Общо:</b>                                        | <b>1,438</b> | <b>1,225</b> |

#### 13.2. 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. 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 лихвоносни пасиви, които биха могли да изложат дейността му на лихвен риск.

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

| 31.12.2019 г.                                                               | безлихвени | с плаващ лихвен % | с фиксиран лихвен % | Общо   |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|---------------------|--------|
| <b>Текущи активи</b>                                                        |            |                   |                     |        |
| Пари и парични еквиваленти                                                  | -          | 1,438             | -                   | 1,438  |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | 12,426     | -                 | -                   | 12,426 |
| Текущи вземания                                                             | 6          | -                 | -                   | 6      |

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.  
*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

13. Управление на риска (продължение)

13.2. Пазарен риск (продължение)

| 31.12.2019 г.                        | безлихвени | с плаващ<br>лихвен<br>% | с фиксиран<br>лихвен % | Общо   |
|--------------------------------------|------------|-------------------------|------------------------|--------|
| <b>Текущи пасиви</b>                 |            |                         |                        |        |
| Текущи задължения                    | 42         | -                       | -                      | 42     |
| <b>Излагане на краткосрочен риск</b> |            |                         |                        |        |
| Общо финансови активи                | 12,432     | 1,438                   | -                      | 13,870 |
| Общо финансови пасиви                | 42         | -                       | -                      | 42     |
| Общо излагане на лихвен риск         | 12,390     | 1,438                   | -                      | 13,828 |

| 31.12.2018 г.                                                                     | безлихвени | с плаващ<br>лихвен<br>% | с фиксиран<br>лихвен % | Общо   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|------------------------|--------|
| <b>Текущи активи</b>                                                              |            |                         |                        |        |
| Пари и парични еквиваленти                                                        | -          | 600                     | -                      | 600    |
| Срочни депозити                                                                   | -          | -                       | 625                    | 625    |
| Финансови активи, отчитани по<br>справедлива стойност в печалбата<br>или загубата | 9,888      | -                       | -                      | 9,888  |
| Текущи вземания                                                                   | 30         | -                       | -                      | 30     |
| <b>Текущи пасиви</b>                                                              |            |                         |                        |        |
| Текущи задължения                                                                 | 36         | -                       | -                      | 36     |
| <b>Излагане на краткосрочен риск</b>                                              |            |                         |                        |        |
| Общо финансови активи                                                             | 9,918      | 600                     | 625                    | 11,143 |
| Общо финансови пасиви                                                             | 36         | -                       | -                      | 36     |
| Общо излагане на лихвен риск                                                      | 9,882      | 600                     | 625                    | 11,107 |

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 2019 г. „ОББ Глобал Фарм Инвест“ притежава активи, деноминирани във валута, различна от лев и евро, а именно в долари, британски лири, датски крони и швейцарски франкове.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБЕ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.  
*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

### 13. Управление на риска (продължение)

#### 13.2. Пазарен риск (продължение)

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2019 г.:

| Активи                     | Лева       | Евро         | Щатски<br>долар | Британска<br>лира | Швейцарски<br>франк | Датска<br>крона | Общо          |
|----------------------------|------------|--------------|-----------------|-------------------|---------------------|-----------------|---------------|
| Пари и парични еквиваленти | 768        | 523          | 147             | -                 | -                   | -               | 1,438         |
| Акции                      | -          | 1,269        | 9,275           | 317               | 1,249               | 304             | 12,414        |
| Права                      | -          | -            | 12              | -                 | -                   | -               | 12            |
| Вземания                   | -          | -            | 6               | -                 | -                   | -               | 6             |
| <b>Общо (хил. лв.)</b>     | <b>768</b> | <b>1,792</b> | <b>9,440</b>    | <b>317</b>        | <b>1,249</b>        | <b>304</b>      | <b>13,870</b> |
| <b>Общо (в %)</b>          | <b>6%</b>  | <b>13%</b>   | <b>68%</b>      | <b>2%</b>         | <b>9%</b>           | <b>2%</b>       | <b>100%</b>   |

| Пасиви                 | Лева        | Общо      |
|------------------------|-------------|-----------|
| Текущи задължения      | 42          | 42        |
| <b>Общо (хил. лв.)</b> | <b>42</b>   | <b>42</b> |
| <b>Общо (в %)</b>      | <b>100%</b> |           |

Структура на финансовите активи и пасиви по валути към 31 декември 2018 г.:

| Активи                     | Лева       | Евро         | Щатски<br>долар | Британска<br>лира | Швейцарски<br>франк | Общо          |
|----------------------------|------------|--------------|-----------------|-------------------|---------------------|---------------|
| Пари и парични еквиваленти | 273        | 232          | 95              | -                 | -                   | 600           |
| Срочни депозити            | 625        | -            | -               | -                 | -                   | 625           |
| Акции                      | -          | 1,987        | 6,398           | 458               | 1,045               | 9,888         |
| Вземания                   | 1          | -            | 26              | 3                 | -                   | 30            |
| <b>Общо (хил. лв.)</b>     | <b>899</b> | <b>2,219</b> | <b>6,519</b>    | <b>461</b>        | <b>1,045</b>        | <b>11,143</b> |
| <b>Общо (в %)</b>          | <b>8%</b>  | <b>20%</b>   | <b>59%</b>      | <b>4 %</b>        | <b>9 %</b>          | <b>100%</b>   |

| Пасиви                 | Лева        | Общо      |
|------------------------|-------------|-----------|
| Текущи задължения      | 36          | 36        |
| <b>Общо (хил. лв.)</b> | <b>36</b>   | <b>36</b> |
| <b>Общо (в %)</b>      | <b>100%</b> |           |

#### Анализ на чувствителността към валутен риск

Таблицата представя ефекта върху стойността на експозициите в долари, британски лири, датски крони и швейцарски франк и нетните активи на фонда, при пет и три процентно (5% и 3%) повишение и намаление на курса на съответните валути спрямо лева. Анализът допуска, че всички други променливи, в т.ч. и лихвени проценти, са постоянни.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.  
*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

### 13. Управление на риска (продължение)

#### 13.2. Пазарен риск (продължение)

*Анализ на чувствителността към валутен риск (продължение)*

|                                     | Ефект в хиляди лева |                                       | Ефект в хиляди лева в Нетна |                               |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
|                                     | Ефект в %           | в Нетна стойност на активите на Фонда | Ефект в %                   | стойност на активите на Фонда |
|                                     | 2019 г.             |                                       | 2018 г.                     |                               |
| <i>Парични активи</i>               |                     |                                       |                             |                               |
| Експозиция в долари (USD)           | +/-5%               | +/-7                                  | +/-5%                       | +/-5                          |
| <i>Непарични активи</i>             |                     |                                       |                             |                               |
| Експозиция в долари (USD)           | +/-5%               | +/-465                                | +/-5%                       | +/-321                        |
| Експозиция в британски лири (GBP)   | +/-3%               | +/-10                                 | +/-3%                       | +/-14                         |
| Експозиция в швейцарски франк (CHF) | +/-5%               | +/-62                                 | +/-5%                       | +/-52                         |
| Експозиция в датски крони (DKK)     | +/-5%               | +/-15                                 | -                           | -                             |

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 Глобал Фарм Инвест“ 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.

*Анализ за чувствителността на капиталовите инструменти към промяната на цените*

|                               | Ефект в хиляди лева в Нетна |                               | Ефект в хиляди лева в Нетна |                               |
|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
|                               | Ефект в %                   | стойност на активите на Фонда | Ефект в %                   | стойност на активите на Фонда |
|                               | 2019 г.                     |                               | 2018 г.                     |                               |
| <i>Капиталови инструменти</i> | +/-5%                       | +/-621                        | +/-5%                       | +/-494                        |

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБГ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.

*В хиляди лева освен, ако не е указано друго*

### 13. Управление на риска (продължение)

#### 13.3. 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.

Не са реализирани загуби в резултат на проявление на ликвиден риск.

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

| към 31.12.2019 г.                           | до 3 месеца   | от 3 до 12 месеца | от 1 до 5 години | над 5 години | Обща сума     |
|---------------------------------------------|---------------|-------------------|------------------|--------------|---------------|
| Пари и парични еквиваленти                  | 1,438         | -                 | -                | -            | 1,438         |
| Акции и права                               | 12,426        | -                 | -                | -            | 12,426        |
| Вземания                                    | 6             | -                 | -                | -            | 6             |
| <b>Общо активи</b>                          | <b>13,870</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>13,870</b> |
| Текущи задължения                           | 42            | -                 | -                | -            | 42            |
| <b>Общо пасиви</b>                          | <b>42</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>42</b>     |
| Несъответствие в<br>матуритетната структура | 13,828        | -                 | -                | -            | 13,828        |

| към 31.12.2018 г.                           | до 3 месеца   | от 3 до 12 месеца | от 1 до 5 години | над 5 години | Обща сума     |
|---------------------------------------------|---------------|-------------------|------------------|--------------|---------------|
| Пари и парични еквиваленти                  | 600           | -                 | -                | -            | 600           |
| Срочни депозити                             | -             | 625               | -                | -            | 625           |
| Акции и дялове                              | 9,888         | -                 | -                | -            | 9,888         |
| Вземания                                    | 10            | 20                | -                | -            | 30            |
| <b>Общо активи</b>                          | <b>10,498</b> | <b>645</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>11,143</b> |
| Текущи задължения                           | 36            | -                 | -                | -            | 36            |
| <b>Общо пасиви</b>                          | <b>36</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>36</b>     |
| Несъответствие в<br>матуритетната структура | 10,462        | 645               | -                | -            | 11,107        |

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г

### 13. Управление на риска (продължение)

#### 13.4. 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.

Структурата на текущите финансови инструменти на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ е, както следва:

**Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли**

| Отрасъл                                                    | 31.12.2019 г. |               | 31.12.2018 г. |               |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                            | Сума          | Дял от актива | Сума          | Дял от актива |
| Фармацевтика (производство)                                | 4,555         | 32.84%        | 5,153         | 46.23%        |
| Фармацевтика (биотехнологии)                               | 3,613         | 26.04%        | 2,324         | 20.86%        |
| Здравноосигурителни планове                                | 1,793         | 12.92%        | 1,004         | 9.01%         |
| Медицинско оборудване                                      | 1,346         | 9.70%         | 939           | 8.42%         |
| Здравни услуги                                             | 645           | 4.65%         | 168           | 1.51%         |
| Аптеки                                                     | 380           | 2.74%         | -             | -             |
| Специализирани Здравни Услуги                              | 94            | 0.68%         | -             | -             |
| Акционерни дружества със специална инвестиционна цел/АДСИЦ | -             | -             | 300           | 2.69%         |
| <b>Общо:</b>                                               | <b>12,426</b> | <b>89.57%</b> | <b>9,888</b>  | <b>88.72%</b> |

#### 13.5. 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 Глобал Фарм Инвест“.
- 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 Глобал Фарм Инвест“.

През 2019 г. и 2018 г. не са реализирани загуби в резултат на проявление на операционен риск.

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“  
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г

**14. Събития след края на отчетния период**

Ръководството на Управляващото дружество, което управлява Фонда, смята за важно събитие след дата на баланса, което не изисква корекция на данните през 2019г., е избухването на пандемията от коронавирус в световен мащаб.

Избухването и глобалното разпространение на коронавирус ще проявят понижаващ натиск върху резултати на Фонда през 2020 г. (но не оказват никакво въздействие относно финансовото състояние на Фонда в края на 2019 г.). Предвид това в държавата са предприети правителствени, регулаторни и / или секторни мерки взимани всеки ден. На този етап е невъзможно да се направят надеждни прогнози за това какви ще са последиците за глобалната икономика и по-точно за нашите инвестиционни фондове. Ръководството, разбира се внимателно наблюдава ситуацията. Както винаги, Ръководството на Управляващото дружество приема предпазлив и консервативен подход, в интерес на нашите клиенти.

Негативния ефект се изразява в следното:

- спадове на световните борсови индекси;
- инвеститорите започнаха бързо да разпродават акциите в очакване на глобална рецесия;
- увеличен обем на обратни изкупувания от Фонда;
- намаляване на нетната стойност на Фонда в резултат от спада в цените на инвестициите и обратните изкупувания;
- влияние върху осигуряването на непрекъснатостта на дейността на ОББ Асет Мениджмънт АД.

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

## ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, т. 5 и 6

ОТ

**НАРЕДБА 44 от 20.10.2011 г. ЗА ИЗИСКВАНИЯТА КЪМ ДЕЙНОСТТА НА  
КОЛЕКТИВНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ СХЕМИ, УПРАВЛЯВАЩИТЕ ДРУЖЕСТВА,  
НАЦИОНАЛНИТЕ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ И ЛИЦАТА, УПРАВЛЯВАЩИ  
АЛТЕРНАТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ФОНДОВЕ  
ЗА ПЕРИОДА 01 ЯНУАРИ 2019 – 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.**

НА

**ДФ „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ”**

(Представявано от „ОББ Асет Мениджмънт” АД)

АКТИВИТЕ ВЪВ ВАЛУТА СА ПОСОЧЕНИ В ЛЕВОВАТА ИМ РАВНОСТОЙНОСТ.

**1. Последно потвърдени брой дялове и нетна стойност на активите на един дял към 31.12.2019 г. на ДФ „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“**

**Таблица 1\***

| Емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на ДФ "ОББ Глобал Фарм Инвест" в лева, изчислена на 31.12.2019 |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Нетна стойност на активите                                                                                                 | 13 832 428,45 |
| Общ брой дялове в обращение                                                                                                | 556 177,6719  |
| Номинал                                                                                                                    | 19,5583       |
| Нетна стойност на активите на един дял                                                                                     | 24,8705       |
| Емисионна стойност                                                                                                         | 25,3679       |
| Цена на обратно изкупуване                                                                                                 | 24,8705       |

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

**2. Обем и структура на инвестициите в портфейла на ДФ „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ“ 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                                                      | 31.12.2019                 |             |        |                      | Дял от актива |
|                                                                              | Пазар, на който се търгува | Държава     | Валута | Обща стойност в лева |               |
| Парични средства                                                             |                            |             |        |                      | 13 872 475,92 |
| Акции чуждестранни                                                           | Борсов пазар-чуждестранен  | Европа, САЩ |        | 12 413 663,86        | 89,48%        |
|                                                                              |                            |             | CHF    | 1 248 950,75         | 9,00%         |
|                                                                              |                            |             | EUR    | 1 268 745,59         | 9,15%         |
|                                                                              |                            |             | GBP    | 317 277,27           | 2,29%         |
|                                                                              |                            |             | USD    | 9 275 047,82         | 66,86%        |
|                                                                              |                            |             | DKK    | 303 642,43           | 2,19%         |
| Права                                                                        | Борсов пазар-чуждестранен  | САЩ         | USD    | 11 895,66            | 0,09%         |
| Общо инвестиции в ценни книжа:                                               |                            |             |        | 12 425 559,52        | 89,57%        |
| Парични средства                                                             |                            |             |        |                      |               |
| Парични средства в лева                                                      |                            |             | BGN    | 767 804,20           | 5,53%         |
| Парични средства във валута в левова равностойност                           |                            |             | EUR    | 522 716,77           | 3,77%         |
|                                                                              |                            |             | USD    | 147 670,41           | 1,06%         |
| Общо:                                                                        |                            |             |        | 1 438 191,38         | 10,37%        |
| Вземания                                                                     |                            |             |        |                      |               |
| Вземания                                                                     |                            |             | USD    | 6 139,57             | 0,04%         |
| Общо:                                                                        |                            |             |        | 6 139,57             | 0,04%         |
| Разходи за бъдещи периоди                                                    |                            |             |        |                      |               |
| Разходи за бъдещи периоди                                                    |                            |             | BGN    | 2 585,45             | 0,02%         |
| Общо:                                                                        |                            |             |        | 2 585,45             | 0,02%         |
| Задължения                                                                   |                            |             |        |                      |               |
| Задължения                                                                   |                            |             | BGN    | 41 714,03            | 0,30%         |
| Общо:                                                                        |                            |             |        | 41 714,03            | 0,30%         |

**Таблица 3**

| Валутна структура на активите                                |                      | Дял от актива  |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------|
| Обща стойност на активи в лева                               | 770 389,65           | 5,55%          |
| Обща стойност на активи във валута в<br>левава равностойност | 13 102 086,27        | 94,45%         |
| <b>Общо:</b>                                                 | <b>13 872 475,92</b> | <b>100,00%</b> |

**Таблица 4**

| Структура на инвестициите в ценни книжа по отрасли |                      |               |
|----------------------------------------------------|----------------------|---------------|
| Отрасъл                                            | Сума                 | Дял от актива |
| Фармацевтика (производство)                        | 4 555 479,99         | 32,84%        |
| Фармацевтика (биотехнологии)                       | 3 612 531,67         | 26,04%        |
| Здравноосигурителни планове                        | 1 792 589,72         | 12,92%        |
| Медицинско оборудване                              | 1 346 037,47         | 9,70%         |
| Здравни услуги                                     | 645 311,22           | 4,65%         |
| Аптеки                                             | 379 800,45           | 2,74%         |
| Специализирани Здравни Услуги                      | 93 809,00            | 0,68%         |
| <b>Общо:</b>                                       | <b>12 425 559,52</b> | <b>89,57%</b> |

**3. Промени в структурата на портфейла на ДФ „ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ”,  
които са настъпили през отчетния период**

**Таблица 5**

| Структура                          | 31.12.2019           | Дял от актива | 31.12.2018           | Дял от<br>актива |
|------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|------------------|
| Парични средства, в т.ч.:          | 1 438 191,38         | 10,37%        | 1 223 627,09         | 10,98%           |
| по безсрочни депозити              | 1 438 191,38         | 10,37%        | 599 608,29           | 5,38%            |
| по срочни депозити                 | 0,00                 | 0,00%         | 624 018,80           | 5,60%            |
| Акции                              | 12 413 663,86        | 89,48%        | 9 887 844,25         | 88,72%           |
| Права                              | 11 895,66            | 0,09%         | 0,00                 | 0,00%            |
| Вземания в т.ч.:                   | 6 139,57             | 0,04%         | 30 829,52            | 0,28%            |
| лихви по срочни депозити           | 0,00                 | 0,00%         | 1 222,04             | 0,01%            |
| Разходи за бъдещи периоди          | 2 585,45             | 0,02%         | 2 534,76             | 0,02%            |
| Общо активи:                       | 13 872 475,92        | 100,00%       | 11 144 835,62        | 100,00%          |
| Общо задължения:                   | 41 714,03            | 0,30%         | 35 835,21            | 0,32%            |
| <b>Нетна стойност на активите:</b> | <b>13 830 761,89</b> |               | <b>11 109 000,41</b> |                  |

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

Таблица 6

| ПРИХОДИ през отчетния период<br>01.01.2019-31.12.2019 |                                                               |                         |                         |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| №                                                     | Вид приход                                                    | Салдо към<br>31.12.2019 | Салдо към<br>31.12.2018 |
| 1                                                     | Приходи от инвестиции                                         | 21 274 462,86           | 19 906 881,31           |
|                                                       | в.т. от лихви                                                 | 3 612,85                | 4 242,79                |
|                                                       | в.т. от последваща оценка на финансови активи                 | 17 906 191,72           | 15 820 018,70           |
|                                                       | в.т. от операции с финансови активи                           | 79 681,04               | 50 964,39               |
|                                                       | в.т. от съучастия                                             | 182 424,87              | 209 239,03              |
|                                                       | в.т. приходи, свързани с валутни операции                     | 3 096 169,82            | 3 822 416,40            |
|                                                       | в.т. други финансови приходи                                  | 6 382,56                | 0,00                    |
| ОБЩО:                                                 |                                                               | 21 274 462,86           | 19 906 881,31           |
| РАЗХОДИ през отчетния период<br>01.01.2019-31.12.2019 |                                                               |                         |                         |
| №                                                     | Вид разход                                                    | Салдо към<br>31.12.2019 | Салдо към<br>31.12.2018 |
| 2                                                     | Разходи за управление                                         | 386 601,07              | 347 970,75              |
| 3                                                     | Такса за обслужване на банката депозитар                      | 11 613,18               | 8 052,13                |
|                                                       | в.т. месечно възнаграждение                                   | 6 000,00                | 6 000,00                |
|                                                       | в.т. банкови преводи                                          | 126,00                  | 130,50                  |
|                                                       | в.т. трансфери на ценни книжа и такси за корпоративни събития | 4 752,77                | 1 183,28                |
|                                                       | в.т. такса поддържане чуждестранен регистър                   | 734,41                  | 738,35                  |
| 4                                                     | Разходи, свързани с валутни операции                          | 2 929 021,27            | 3 519 401,17            |
| 5                                                     | Разходи от последващи оценки на финансови активи              | 15 696 514,89           | 15 573 920,59           |
| 6                                                     | Разходи от операции с финансови активи                        | 23 447,13               | 7 342,90                |
| 7                                                     | Загуби от обезценка                                           | 20 003,37               | 0,00                    |
| 8                                                     | Комисионни по сделки с фин инструменти към посредници         | 6 197,00                | 2 667,07                |
| 9                                                     | Други разходи                                                 | 9 330,67                | 10 308,27               |
| ОБЩО:                                                 |                                                               | 19 082 728,58           | 19 469 662,88           |
| 10                                                    | Нетни приходи                                                 | 2 191 734,28            | 437 218,43              |

**Таблица 7**

| Нарастване или спад на инвестициите |                      |                      |                              |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|
| Нетна стойност на активите към      | 31.12.2019           | 31.12.2018           | Промяна през отчетния период |
| Парични средства                    | 1 438 191,38         | 1 223 627,09         | 214 564,29                   |
| Дялови ценни книжа                  | 12 425 559,52        | 9 887 844,25         | 2 537 715,27                 |
| Вземания                            | 6 139,57             | 30 829,52            | -24 689,95                   |
| Разходи за бъдещи периоди           | 2 585,45             | 2 534,76             | 50,69                        |
| <b>Общо активи:</b>                 | <b>13 872 475,92</b> | <b>11 144 835,62</b> | <b>2 727 640,30</b>          |
| <b>Общо задължения:</b>             | <b>41 714,03</b>     | <b>35 835,21</b>     | <b>5 878,82</b>              |
| <b>Нетна стойност на активите:</b>  | <b>13 830 761,89</b> | <b>11 109 000,41</b> | <b>2 721 761,48</b>          |

**Таблица 8**

| Промени в капитала             |                      |                      |                              |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|
|                                | 31.12.2019           | 31.12.2018           | Промяна през отчетния период |
| в.т. основен капитал           | 10 877 889,77        | 10 356 734,51        | 521 155,26                   |
| в.т. премии свързани с капитал | 909 279,58           | 900 407,64           | 8 871,94                     |
| в.т. общи резерви              | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                         |
| в.т. натрупана печалба/загуба  | -148 141,74          | -585 360,38          | 437 218,64                   |
| в.т. текуща печалба/загуба     | 2 191 734,28         | 437 218,64           | 1 754 515,64                 |
| <b>ОБЩО:</b>                   | <b>13 830 761,89</b> | <b>11 109 000,41</b> | <b>2 721 761,48</b>          |

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 29.12.2017г. | Салдо към 31.12.2018г. | Салдо към 31.12.2019г. | Промяна през отчетния период спрямо предходния в процент |
| Обща стойност на нетни активи в лева       | 12 453 084,73          | 11 110 339,01          | 13 832 428,45          | 24,50%                                                   |
| Общ брой дялове в обръщение                | 616 415,0237           | 529 531,4384           | 556 177,6719           | 5,03%                                                    |
| Нетна стойност на един дял в лева          | 20,2024                | 20,9815                | 24,8705                | 18,54%                                                   |

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

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

Съгласно Правилата си, ФОНДА не разпределя постигнатата печалба като доход между притежателите на дялове. Управляващото дружество реинвестира печалбата на договорния фонд, в активи в съответствие с инвестиционната си стратегия и политика, в резултат на което нараства нетната стойност на активите на фонда, в интерес на притежателите на дялове от фонда.

**7. Подробна информация относно задълженията, възникнали от сделки с деривативни инструменти по чл. 38, ал. 1, т.7 и 8 от Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране /ЗДКИСДПКИ/ за отчетния период, по категории сделки**

ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест” няма сключени сделки с деривативни инструменти, поради което подобна информация не може да бъде представена.

**8. Информация относно политиката за възнагражденията на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД**

а). *общият размер на възнагражденията за финансовата година с разбивка по постоянни и променливи възнаграждения, изплатени от управляващото дружество на неговите служители, броят на получателите и когато е приложимо, всички суми, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема, включително такса за постигнати резултати.*

**Таблица 10**

|                                                                                            | 2019           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Общ размер на възнаграждението, изплатено от Управляващото дружество на неговите служители | 710 257.07 лв. |
| постоянни                                                                                  | 606 744.57 лв. |
| променливи                                                                                 | 103 512.50 лв. |
| Брой получатели                                                                            | 21             |
| Суми изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема                              | 0.00 лв.       |
| Такси постигнати резултати                                                                 | 0.00 лв.       |

б). *общата сума на възнагражденията с разбивка по категориите служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.*

**Таблица 11**

| Категории служители                                                                                                                                                                                                                                    | 2019           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Служители на ръководни длъжности                                                                                                                                                                                                                       | 340 594.64 лв. |
| Служители, чиято дейност е свързана с поемането на рискове                                                                                                                                                                                             | 73 272.62 лв.  |
| Служители, изпълняващи контролни функции                                                                                                                                                                                                               | 118 251.95 лв. |
| Всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми | 178 137.86 лв. |
| Общо:                                                                                                                                                                                                                                                  | 710 257.07 лв. |

*в). описание на начините на изчисление на възнагражденията и облагите*

Когато възнаграждението е обвързано с резултатите от дейността, неговият общ размер се основава на комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема, рисковия ѝ профил, както и цялостните резултати на управляващото дружество, като оценката на индивидуалните резултати се извършва въз основа на финансови и нефинансови показатели като:

- изпълнение на специфични и срочни задачи,
- принос към финансовите резултати,
- повишаване на професионалната квалификация,
- проявена лоялност и екипност,
- други.

Оценката на резултатите е част от оценъчен процес, обхващащ период от няколко години, съобразен с периода на държане, препоръчан на инвеститорите в съответната колективна инвестиционна схема, управлявана от управляващото дружество, с цел да се гарантира, че оценяването се основава на по-дългосрочни резултати на колективната инвестиционна схема и рисковия ѝ профил, както и че фактическото изплащане на елементите от възнаграждението, обвързани с резултатите, се разсрочва в същия период.

Гарантирано променливо възнаграждение се предоставя само по изключение при назначаване на нови служители и само за първата година, следваща назначаването им.

Определя се подходящото съотношение между постоянното и променливото възнаграждение, като постоянното възнаграждение да представлява достатъчно висок дял от цялото възнаграждение и да позволява прилагането на гъвкава политика по отношение на променливите елементи на възнаграждението, включително възможност променливо възнаграждение да не се изплаща.

Плащанията, свързани с предсрочното прекратяване на договор, отразяват постигнатите в течение на времето резултати и са определени по начин, който да не насърчава неуспеха.

Измерването на резултатите от дейността, използвано за изчисляване на променливите елементи на възнаграждението или съвкупностите от променливи елементи, включва цялостен механизъм за корекции с цел отчитане на всички настоящи и бъдещи рискове.

В зависимост от правно-организационната форма на колективната инвестиционна схема и нейния устав, правила или учредителни документи, най-малко 50 на сто от променливото възнаграждение се състои от дялове от съответната колективна инвестиционна схема или равностойни права на собственост, или инструменти, свързани с акциите, или равностойни непарични инструменти със стимули със същата ефективност като останалите инструменти, като този праг може да бъде понисък, ако управлението на колективната инвестиционна схема представлява по-малко от 50 на сто от общия портфейл, управляван от управляващото дружество.

Инструментите са обект на подходяща политика за задържане, целяща постигане на съответствие между стимулите и интересите на управляващото дружество, управляваните колективни инвестиционни схеми и притежателите на дялове, като политиката за задържане се прилага и по отношение на разсрочената част от променливото възнаграждение.

Не по-малко от 40 на сто от променливото възнаграждение се разсрочва за период с минимална продължителност три години в зависимост от периода на държане, препоръчан на инвеститорите в съответната колективна инвестиционна схема, и в съответствие с естеството на рисковете на съответната схема. Възнаграждението се изплаща пропорционално във времето, а при особено голям размер на променливото възнаграждение изплащането на най-малко 60 на сто от сумата се разсрочва. Променливото възнаграждение, включително разсрочената част от него, се изплаща единствено ако е съобразено с цялостното финансово състояние на управляващото дружество и е оправдано от гледна точка на резултатите на организационното звено, в което работи лицето, и съответната колективна инвестиционна схема, като при незадоволителни или отрицателни финансови резултати на управляващото дружество или на съответната колективна инвестиционна схема общият размер на променливото възнаграждение се намалява значително, включително с намаляване на текущи компенсации, намаляване на суми, начислени за минал период, или възстановяване на вече начислено възнаграждение.

Политиката във връзка с обезщетения при пенсиониране трябва да съответства на бизнес стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на управляващото дружество и на управляваните от него колективни инвестиционни схеми, като при напускане на служител преди пенсиониране обезщетението при пенсиониране се задържа от управляващото дружество под формата на инструменти за срок 5 години, а при достигане на пенсионна възраст от служител обезщетението при пенсиониране се изплаща под формата на инструменти, които служителът няма право да прехвърля за срок 5 години.

Служителите се задължават да не използват лични стратегии за ограничаване на риска или застраховане, свързано с възнагражденията или отговорността, с цел намаляване на рисковото обвързаните ефекти върху възнаграждението им, предвидени в договорите им.

Променливото възнаграждение не се изплаща посредством инструменти или методи, които допускат заобикалянето на посочените в чл. 108, ал. 4, т. 1 – 16 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) изисквания.

Изключение при определяне и изплащане на променливото възнаграждение:

Управляващото дружество може да не прилага изискванията посочени по-горе, ако общият размер на годишното променливо възнаграждение на съответното лице не превишава 30 на сто от общото му постоянно възнаграждение и не превишава 30 000 лв.

*г). резултатът от прегледите по чл. 108, ал. 7 и 8 ЗДКИСДПКИ, включително евентуално констатирани нередности;*

Не са налице непълноти, несъответствия и пропуски при спазването на Политиката през 2019г.

*д). съществени промени в приетата политика за възнаграждения.*

Политиката за възнагражденията на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД (ОББАМ) определя общите рамки, принципи и изисквания за определяне на възнагражденията в ОББАМ в съответствие с приложимите национални и европейски регулации. На 31.12.2019 са обнародвани промени в чл. 108, ал. 4, т. 12 и 14 и ал. 7 на ЗДКИСДПКИ. Измененията влизат в сила на 04.01.2020 г. Предложено е на Комитета по възнагражденията да препоръча на Съвета на директорите да приеме съответните промени в Политиката за възнагражденията на свое предстоящо заседание през 2020г.

През 2019г. бяха проведени три заседания на Комитета по възнагражденията на 28.01.2019г., 28.02.2019г. и на 11.12.2019г.

ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ:

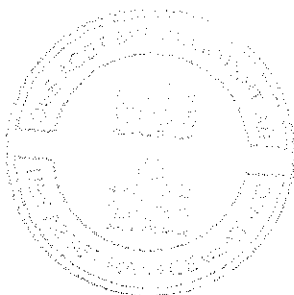
18 МАРТ 2020 Г.



ЕЛЕНА КЪОСЕВА  
ГЛАВЕН СЧЕТОВОДИТЕЛ



СТЕФАН ТЪМНЕВ  
ПРОКУРИСТ



КАТИНА ПЕЙЧЕВА  
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**на ДФ ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ**  
**към 31.12.2019 г.**

Дата: 31.3.2020 г.  
 Съставител: Елена Къосева  
 Ръководител: Катина Пейчева

(в лева)

| АКТИВИ                                        | Код            | Текущ период | Предходен период | СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ                                            | Код             | Текущ период | Предходен период |
|-----------------------------------------------|----------------|--------------|------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|------------------|
| а                                             | б              | 1            | 2                | а                                                                    | б               | 1            | 2                |
| <b>А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ</b>                     |                |              |                  | <b>А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>                                           |                 |              |                  |
| <b>I. Финансови активи</b>                    |                |              |                  | <b>I. Основен капитал</b>                                            | SB.2.1.1.0.0.0  | 10 877 890   | 10 356 735       |
| 1. Ценни книжа, в т.ч.:                       | SB.1.1.1.1.0.0 | 0            | 0                | <b>II. Резерви</b>                                                   |                 |              |                  |
| акции                                         | SB.1.1.1.1.1.0 |              |                  | 1. Премийни резерви при емитиране/обратно изкупуване на акции/дялове | SB.2.1.2.1.0.0  | 909 280      | 900 408          |
| дългови                                       | SB.1.1.1.1.2.0 |              |                  | 2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви                   | SB.2.1.2.2.0.0  |              |                  |
| 2. Други финансови инструменти                | SB.1.1.1.2.0.0 |              |                  | 3. Общи резерви                                                      | SB.2.1.2.3.0.0  |              |                  |
| <b>Общо за група I</b>                        | SB.1.1.1.0.0.0 | 0            | 0                | <b>Общо за група II</b>                                              | SB.2.1.2.0.0.0  | 909 280      | 900 408          |
| <b>II. Други нетекущи активи</b>              | SB.1.1.2.0.0.0 |              |                  | <b>III. Финансов резултат</b>                                        |                 |              |                  |
| <b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А</b>                       | SB.1.1.0.0.0.0 | 0            | 0                | 1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:                               | SB.2.1.3.1.0.0  | -148 142     | -585 360         |
| <b>Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ</b>                       |                |              |                  | неразпределена печалба                                               | SB.2.1.3.1.1.0  | 437 218      |                  |
| <b>I. Парични средства</b>                    |                |              |                  | непокрита загуба                                                     | SB.2.1.3.1.2.0  | -585 360     | -585 360         |
| 1. Парични средства в каса                    | SB.1.2.1.1.0.0 |              |                  | 2. Текуща печалба                                                    | SB.2.1.3.2.0.0  | 2 191 734    | 437 218          |
| 2. Парични средства по безсрочни депозити     | SB.1.2.1.2.0.0 | 1 438 191    | 599 608          | 3. Текуща загуба                                                     | SB.2.1.3.3.0.0  |              |                  |
| 3. Парични средства по срочни депозити        | SB.1.2.1.3.0.0 |              | 624 019          | <b>Общо за група III</b>                                             | SB.2.1.3.0.0.0  | 2 043 593    | -148 142         |
| 4. Блокирани парични средства                 | SB.1.2.1.4.0.0 |              |                  | <b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ А</b>                                              | SB.2.1.0.0.0.0  | 13 830 762   | 11 109 000       |
| <b>Общо за група I</b>                        | SB.1.2.1.0.0.0 | 1 438 191    | 1 223 627        |                                                                      |                 |              |                  |
| <b>II. Текущи финансови инструменти</b>       |                |              |                  | <b>Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ</b>                                              |                 |              |                  |
| 1. Ценни книжа, в т.ч.:                       | SB.1.2.2.1.0.0 | 12 425 560   | 9 887 844        | 1. Задължения, свързани с дивиденди                                  | SB.2.2.1.1.0.0  |              |                  |
| акции                                         | SB.1.2.2.1.1.0 | 12 413 664   | 9 887 844        | 2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:                      | SB.2.2.1.2.0.0  | 34 316       | 31 185           |
| права                                         | SB.1.2.2.1.2.0 | 11 896       |                  | към банка депозитар                                                  | SB.2.2.1.2.1.0  | 575          | 560              |
| дългови                                       | SB.1.2.2.1.3.0 |              |                  | към управляващо дружество                                            | SB.2.2.1.2.2.0  | 33 741       | 30 624           |
| други                                         | SB.1.2.2.1.4.0 |              |                  | към кредитни институции                                              | SB.2.2.1.2.3.0  |              |                  |
| 2. Инструменти на паричния пазар              | SB.1.2.2.2.0.0 |              |                  | 3. Задължения към контрагенти                                        | SB.2.2.1.3.0.0  |              |                  |
| 3. Дялове на колективни инвестиционни схеми   | SB.1.2.2.3.0.0 |              |                  | 4. Задължения, свързани с възнаграждения                             | SB.2.2.1.4.0.0  |              |                  |
| 4. Деривативни финансови инструменти          | SB.1.2.2.4.0.0 |              |                  | 5. Задължения към осигурителни предприятия                           | SB.2.2.1.5.0.0  |              |                  |
| 5. Блокирани                                  | SB.1.2.2.5.0.0 |              |                  | 6. Данъчни задължения                                                | SB.2.2.1.6.0.0  |              |                  |
| 6. Други финансови инструменти                | SB.1.2.2.6.0.0 |              |                  | 7. Задължения, свързани с емитиране                                  | SB.2.2.1.7.0.0  |              |                  |
| <b>Общо за група II</b>                       | SB.1.2.2.0.0.0 | 12 425 560   | 9 887 844        | 8. Задължения, свързани с обратно изкупуване                         | SB.2.2.1.8.0.0  | 7 398        | 4 651            |
| <b>III. Нефинансови активи</b>                |                |              |                  | 9. Задължения, свързани със сделки с финансови инструменти           | SB.2.2.1.9.0.0  |              |                  |
| 1. Вземания, свързани с лихви                 | SB.1.2.3.1.0.0 |              | 1 222            | 10. Други                                                            | SB.2.2.1.10.0.0 |              |                  |
| 2. Вземания по сделки с финансови инструменти | SB.1.2.3.2.0.0 |              |                  | <b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б</b>                                              | SB.2.2.0.0.0.0  | 41 714       | 35 835           |
| 3. Вземания, свързани с емитиране             | SB.1.2.3.3.0.0 |              | 1 000            |                                                                      |                 |              |                  |
| 4. Други                                      | SB.1.2.3.4.0.0 | 6 140        | 28 607           |                                                                      |                 |              |                  |
| <b>Общо за група III</b>                      | SB.1.2.3.0.0.0 | 6 140        | 30 830           |                                                                      |                 |              |                  |
| <b>IV. Разходи за бъдещи периоди</b>          | SB.1.2.4.0.0.0 | 2 585        | 2 535            |                                                                      |                 |              |                  |
| <b>ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б</b>                       | SB.1.2.0.0.0.0 | 13 872 476   | 11 144 836       |                                                                      |                 |              |                  |
|                                               |                |              |                  |                                                                      |                 |              |                  |
| <b>СУМА НА АКТИВА</b>                         | SB.1.0.0.0.0.0 | 13 872 476   | 11 144 836       | <b>СУМА НА ПАСИВА</b>                                                | SB.2.0.0.0.0.0  | 13 872 476   | 11 144 836       |

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
**на ДФ ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ**  
**за периода 01.01.2019 - 31.12.2019**

Дата: 31.3.2020 г.  
 Съставител: Елена Къосева  
 Ръководител: Катина Пейчева

(в лева)

| РАЗХОДИ                                                         | Код                   | Текущ период      | Предходен период  | ПРИХОДИ                                                         | Код                   | Текущ период      | Предходен период  |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| а                                                               | б                     | 1                 | 2                 | а                                                               | б                     | 1                 | 2                 |
| <b>А. Разходи за дейността</b>                                  |                       |                   |                   | <b>А. Приходи от дейността</b>                                  |                       |                   |                   |
| <b>I. Финансови разходи</b>                                     |                       |                   |                   | <b>I. Финансови приходи</b>                                     |                       |                   |                   |
| 1. Разходи за лихви                                             | OD.1.1.1.1.0.0        |                   |                   | 1. Приходи от дивиденди                                         | OD.2.1.1.1.0.0        | 188 807           | 209 239           |
| 2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи           | OD.1.1.1.2.0.0        | 23 447            | 7 343             | 2. Положителни разлики от операции с финансови активи           | OD.2.1.1.2.0.0        | 79 681            | 50 964            |
| 3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи | OD.1.1.1.2.1.0        | 15 716 518        | 15 573 921        | 3. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи | OD.2.1.1.2.1.0        | 17 906 191        | 15 820 019        |
| 4. Разходи, свързани с валутни операции                         | OD.1.1.1.3.0.0        | 2 929 021         | 3 519 401         | 4. Приходи, свързани с валутни операции                         | OD.2.1.1.3.0.0        | 3 096 170         | 3 822 416         |
| 5. Други финансови разходи                                      | OD.1.1.1.4.0.0        | 11 810            | 4 719             | 5. Приходи от лихви                                             | OD.2.1.1.4.0.0        | 3 613             | 4 243             |
|                                                                 |                       |                   |                   | 6. Други                                                        | OD.2.1.1.5.0.0        |                   |                   |
| <b>Общо за група I</b>                                          | <b>OD.1.1.1.0.0.0</b> | <b>18 680 797</b> | <b>19 105 384</b> | <b>Общо за група I</b>                                          | <b>OD.2.1.1.0.0.0</b> | <b>21 274 463</b> | <b>19 906 881</b> |
| <b>II. Нефинансови разходи</b>                                  |                       |                   |                   | <b>II. Нефинансови приходи</b>                                  |                       |                   |                   |
| 1. Разходи за материали                                         | OD.1.1.2.1.0.0        |                   |                   |                                                                 |                       |                   |                   |
| 2. Разходи за външни услуги                                     | OD.1.1.2.2.0.0        | 401 932           | 364 279           |                                                                 |                       |                   |                   |
| 3. Разходи за амортизация                                       | OD.1.1.2.3.0.0        |                   |                   |                                                                 |                       |                   |                   |
| 4. Разходи, свързани с възнаграждения                           | OD.1.1.2.4.0.0        |                   |                   |                                                                 |                       |                   |                   |
| 5. Други                                                        | OD.1.1.2.5.0.0        |                   |                   |                                                                 |                       |                   |                   |
| <b>Общо за група II</b>                                         | <b>OD.1.1.2.0.0.0</b> | <b>401 932</b>    | <b>364 279</b>    | <b>Общо за група II</b>                                         | <b>OD.2.1.2.0.0.0</b> |                   |                   |
| <b>Б. Общо разходи за дейността (I+II)</b>                      | <b>OD.1.1.0.0.0.0</b> | <b>19 082 729</b> | <b>19 469 663</b> | <b>Б. Общо приходи от дейността (I+II)</b>                      | <b>OD.2.1.0.0.0.0</b> | <b>21 274 463</b> | <b>19 906 881</b> |
| <b>В. Печалба преди облагане с данъци</b>                       | <b>OD.1.3.0.0.0.0</b> | <b>2 191 734</b>  | <b>437 218</b>    | <b>В. Загуба преди облагане с данъци</b>                        | <b>OD.2.2.0.0.0.0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>III. Разходи за данъци</b>                                   | <b>OD.1.4.0.0.0.0</b> |                   |                   |                                                                 |                       |                   |                   |
| <b>Г. Нетна печалба за периода (В-III)</b>                      | <b>OD.1.5.0.0.0.0</b> | <b>2 191 734</b>  | <b>437 218</b>    | <b>Г. Нетна загуба за периода</b>                               | <b>OD.2.3.0.0.0.0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>ВСИЧКО (Б+III+Г)</b>                                         | <b>OD.1.6.0.0.0.0</b> | <b>21 274 463</b> | <b>19 906 881</b> | <b>ВСИЧКО (Б+Г)</b>                                             | <b>OD.2.4.0.0.0.0</b> | <b>21 274 463</b> | <b>19 906 881</b> |

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД**  
**на ДФ ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ**  
**за периода 01.01.2019 - 31.12.2019**

Дата: 31.3.2020 г.  
 Съставител: Елена Къосева  
 Ръководител: Катина Пейчева

(в лева)

| Наименование на паричните потоци                                             | Код                    | Текущ период     |                   |                  | Предходен период |                   |                   |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                              |                        | Постъпления      | Плащания          | Нетен поток      | Постъпления      | Плащания          | Нетен поток       |
| а                                                                            | б                      | 1                | 2                 | 3                | 4                | 5                 | 6                 |
| <b>А. Парични потоци от оперативна дейност</b>                               |                        |                  |                   |                  |                  |                   |                   |
| 1. Парични потоци, свързани с емитиране и обратно изкупуване на акции/дялове | OPP.1.1.0.0.0.0        | 3 032 262        | -2 444 759        | 587 503          | 1 156 582        | -2 913 409        | -1 756 827        |
| 2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.:                        | OPP.1.2.0.0.0.0        |                  |                   | 0                |                  |                   | 0                 |
| лихви                                                                        | OPP.1.2.1.0.0.0        |                  |                   | 0                |                  |                   | 0                 |
| 3. Плащания при разпределения на печалби                                     | OPP.1.3.0.0.0.0        |                  |                   | 0                |                  |                   | 0                 |
| 4. Парични потоци, свързани с валутни операции                               | OPP.1.4.0.0.0.0        |                  |                   | 0                |                  |                   | 0                 |
| 5. Други парични потоци от оперативна дейност                                | OPP.1.5.0.0.0.0        |                  | -57 432           | -57 432          |                  | -13 876           | -13 876           |
| <b>Всичко парични потоци от оперативна дейност (А):</b>                      | <b>OPP.1.0.0.0.0.0</b> | <b>3 032 262</b> | <b>-2 502 191</b> | <b>530 071</b>   | <b>1 156 582</b> | <b>-2 927 286</b> | <b>-1 770 704</b> |
| <b>Б. Парични потоци от инвестиционна дейност</b>                            |                        |                  |                   |                  |                  |                   |                   |
| 1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи                        | OPP.2.1.0.0.0.0        | 5 890 356        | -5 996 240        | -105 884         | 2 873 896        | -959 077          | 1 914 819         |
| 2. Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи                      | OPP.2.2.0.0.0.0        |                  |                   | 0                |                  |                   | 0                 |
| 3. Лихви, комисионни и др. подобни                                           | OPP.2.3.0.0.0.0        | 4 835            | -11 691           | -6 856           | 4 588            | -4 594            | -6                |
| 4. Получени дивиденди                                                        | OPP.2.4.0.0.0.0        | 191 942          |                   | 191 942          | 208 096          |                   | 208 096           |
| 5. Парични потоци, свързани с управляващо дружество                          | OPP.2.5.0.0.0.0        |                  | -380 965          | -380 965         |                  | -353 052          | -353 052          |
| 6. Парични потоци, свързани с банка-депозитар                                | OPP.2.6.0.0.0.0        |                  | -6 000            | -6 000           |                  | -6 000            | -6 000            |
| 7. Парични потоци, свързани с валутни операции                               | OPP.2.7.0.0.0.0        | 62 933           | -62 353           | 580              | 26 776           | -28 366           | -1 589            |
| 8. Други парични потоци от инвестиционна дейност                             | OPP.2.8.0.0.0.0        |                  | -1 544            | -1 544           |                  | -1 684            | -1 684            |
| <b>Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (Б):</b>                   | <b>OPP.2.0.0.0.0.0</b> | <b>6 150 066</b> | <b>-6 458 793</b> | <b>-308 727</b>  | <b>3 113 356</b> | <b>-1 352 773</b> | <b>1 760 583</b>  |
| <b>В. Парични потоци от неспециализирана дейност</b>                         |                        |                  |                   |                  |                  |                   |                   |
| 1. Парични потоци, свързани с други контрагенти                              | OPP.3.1.0.0.0.0        |                  | -6 654            | -6 654           |                  | -8 632            | -8 632            |
| 2. Парични потоци, свързани с нетекущи активи                                | OPP.3.2.0.0.0.0        |                  |                   | 0                |                  |                   | 0                 |
| 3. Парични потоци, свързани с възнаграждения                                 | OPP.3.3.0.0.0.0        |                  |                   | 0                |                  |                   | 0                 |
| 4. Парични потоци, свързани с данъци                                         | OPP.3.4.0.0.0.0        |                  |                   | 0                |                  |                   | 0                 |
| 5. Други парични потоци от неспециализирана дейност                          | OPP.3.5.0.0.0.0        |                  | -126              | -126             |                  | -131              | -131              |
| <b>Всичко парични потоци от неспециализирана дейност (В):</b>                | <b>OPP.3.0.0.0.0.0</b> | <b>0</b>         | <b>-6 780</b>     | <b>-6 780</b>    | <b>0</b>         | <b>-8 763</b>     | <b>-8 763</b>     |
| <b>Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)</b>               | <b>OPP.4.0.0.0.0.0</b> | <b>9 182 327</b> | <b>-8 967 763</b> | <b>214 564</b>   | <b>4 269 938</b> | <b>-4 288 821</b> | <b>-18 883</b>    |
| <b>Д. Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода</b>       | <b>OPP.5.0.0.0.0.0</b> |                  |                   | <b>1 223 627</b> |                  |                   | <b>1 242 510</b>  |
| <b>Е. Парични средства и парични еквиваленти в края на периода, в т.ч.:</b>  | <b>OPP.6.0.0.0.0.0</b> |                  |                   | <b>1 438 191</b> |                  |                   | <b>1 223 627</b>  |
| по безсрочни депозити                                                        | OPP.6.1.0.0.0.0        |                  |                   | 1 438 191        |                  |                   | 599 608           |

Забележка: Плащанията в колони 2 и 5 да се представят с отрицателен знак!

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**  
**на ДФ ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ**  
**за периода 01.01.2019 - 31.12.2019**

Дата: 31.3.2020 г.  
 Съставител: Елена Кюсева  
 Ръководител: Катина Пейчева

(в лева)

| ПОКАЗАТЕЛИ                                                                    | Код             | Основен капитал | Резерви                           |                             |               | Натрупани печалби/загуби |          | Общо собствен капитал |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------|---------------|--------------------------|----------|-----------------------|
|                                                                               |                 |                 | премии от емисия (премиен резерв) | резерв от последващи оценки | общии резерви | печалба                  | загуба   |                       |
| а                                                                             | б               | 1               | 2                                 | 3                           | 4             | 5                        | 6        | 7                     |
| Салдо към началото на предходния отчетен период                               | OSK.2.0.0.0.0.0 | 12 056 029      | 980 872                           |                             |               |                          | -585 360 | 12 451 541            |
| Салдо в началото на отчетния период                                           | OSK.3.0.0.0.0.0 | 10 356 735      | 900 408                           | 0                           | 0             | 437 218                  | -585 360 | 11 109 000            |
| Промени в началните салда поради:                                             | OSK.4.0.0.0.0.0 | 0               | 0                                 | 0                           | 0             | 0                        | 0        | 0                     |
| - ефект от промени в счетоводната политика                                    | OSK.4.1.1.0.0.0 |                 |                                   |                             |               |                          |          | 0                     |
| - корекция на грешки от минали периоди                                        | OSK.4.1.2.0.0.0 |                 |                                   |                             |               |                          |          | 0                     |
| Коригирано салдо в началото на отчетния период                                | OSK.5.0.0.0.0.0 | 10 356 735      | 900 408                           | 0                           | 0             | 437 218                  | -585 360 | 11 109 000            |
| Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:                                 | OSK.6.0.0.0.0.0 | 521 155         | 8 872                             | 0                           | 0             | 0                        | 0        | 530 027               |
| - емитиране                                                                   | OSK.6.1.1.0.0.0 | 2 605 902       | 371 631                           |                             |               |                          |          | 2 977 534             |
| - обратно изкупуване                                                          | OSK.6.1.2.0.0.0 | -2 084 747      | -362 759                          |                             |               |                          |          | -2 447 506            |
| Нетна печалба/загуба за периода                                               | OSK.7.0.0.0.0.0 |                 |                                   |                             |               | 2 191 734                | 0        | 2 191 734             |
| 1. Разпределение на печалбата за:                                             | OSK.7.1.0.0.0.0 | 0               | 0                                 | 0                           | 0             | 0                        | 0        | 0                     |
| - дивиденди                                                                   | OSK.7.1.1.0.0.0 |                 |                                   |                             |               |                          |          | 0                     |
| - други                                                                       | OSK.7.1.2.0.0.0 |                 |                                   |                             |               |                          |          | 0                     |
| 2. Покриване на загуби                                                        | OSK.7.2.0.0.0.0 |                 |                                   |                             |               |                          |          | 0                     |
| 3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.: | OSK.7.3.0.0.0.0 | 0               | 0                                 | 0                           | 0             | 0                        | 0        | 0                     |
| а) увеличения                                                                 | OSK.7.3.1.0.0.0 |                 |                                   |                             |               |                          |          | 0                     |
| б) намаления                                                                  | OSK.7.3.2.0.0.0 |                 |                                   |                             |               |                          |          | 0                     |
| 4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:               | OSK.7.4.0.0.0.0 | 0               | 0                                 | 0                           | 0             | 0                        | 0        | 0                     |
| а) увеличения                                                                 | OSK.7.4.1.0.0.0 |                 |                                   |                             |               |                          |          | 0                     |
| б) намаления                                                                  | OSK.7.4.2.0.0.0 |                 |                                   |                             |               |                          |          | 0                     |
| 5. Други изменения                                                            | OSK.7.5.0.0.0.0 |                 |                                   |                             |               |                          |          | 0                     |
| Салдо към края на отчетния период                                             | OSK.7.0.0.0.0.0 | 10 877 890      | 909 280                           | 0                           | 0             | 2 628 953                | -585 360 | 13 830 762            |
| 6. Други промени                                                              | OSK.8.0.0.0.0.0 |                 |                                   |                             |               |                          |          | 0                     |
| Собствен капитал към края на отчетния период                                  | OSK.9.0.0.0.0.0 | 10 877 890      | 909 280                           | 0                           | 0             | 2 628 953                | -585 360 | 13 830 762            |

**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 73, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44**  
**на ДФ ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ**  
**за периода 01.01.2019 - 31.12.2019**

Дата: 31.3.2020 г.  
 Съставител: Елена Къосева  
 Ръководител: Катина Пейчева

| Номер по ред | ПОКАЗАТЕЛИ                                                                                     | Код             | Стойност           |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|
| 1            | 2                                                                                              | 3               | 4                  |
| 1            | Валута, в която са емитирани дяловете                                                          | DI.1.0.0.0.0.1  | BGN                |
| 2            | Брой дялове в началото на отчетния период                                                      | DI.1.0.0.0.0.2  | 529 531.4384       |
| 3            | Брой дялове към края на отчетния период                                                        | DI.1.0.0.0.0.3  | 556 177.6719       |
| 4            | Брой емитирани дялове през отчетния период                                                     | DI.1.0.0.0.0.4  | 133 237.6537       |
| 5            | Стойност на емитираните дялове през отчетния период (в лева)                                   | DI.1.0.0.0.0.5  | 3 031 261.9700 лв. |
| 6            | Брой обратно изкупени дялове през отчетния период                                              | DI.1.0.0.0.0.6  | 106 591.4202       |
| 7            | Стойност на обратно изкупените дялове през отчетния период (в лева)                            | DI.1.0.0.0.0.7  | 2 447 506.3700 лв. |
| 8            | Нетна стойност на активите на един дял в началото на отчетния период (в съответната валута)    | DI.1.0.0.0.0.8  | 20.9789            |
| 9            | Нетна стойност на активите на един дял към края на отчетния период (в съответната валута)      | DI.1.0.0.0.0.9  | 24.8675            |
| 10           | Разходи/такси за управление към УД (в лева)                                                    | DI.1.0.0.0.0.10 | 386 601.07 лв.     |
| 11           | Разходи/такси към депозитаря (в лева)                                                          | DI.1.0.0.0.0.11 | 11 613.18 лв.      |
| 12           | Разходи/такси към инвестиционни посредници, свързани със сделки с активи от портфейла (в лева) | DI.1.0.0.0.0.12 | 6 197.00 лв.       |
| 13           | Доходност от началото на годината (в %)                                                        | DI.1.0.0.0.0.13 | 18.52%             |
| 14           | Доходност от датата на публичното предлагане (в %)                                             | DI.1.0.0.0.0.14 | 2.54%              |
| 15           | Доходност за последните 12 месеца (в %)                                                        | DI.1.0.0.0.0.15 | 18.52%             |
| 16           | Стандартно отклонение (в %)                                                                    | DI.1.0.0.0.0.16 | 10.97%             |

Съгласно чл.76, ал.2 от „НАРЕДБА 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове“ (НАРЕДБА 44), към годишния финансов отчет за 2019 г. на ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ – УД „ОББ Асет Мениджмънт“ ЕАД не е използвало техники и инструменти за ефективно управление на портфейла на Фонда съгласно Глава втора, Раздел VII от НАРЕДБА 44.