



ОББ
АСЕТ
МЕНИДЖМЪНТ

УПРАВЛЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ ЛОКУМЕНТИ

*ГОДИШЕН ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2014 г.*

на АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО
„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ”

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2014

ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА
през 2014 г.

на АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО
„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“

ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА
на
„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
през 2014 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО.
ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА.

1. История на дружеството.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД е учредено с решение № 1 от 23.04.2004 г на Софийски градски съд, вписано в партидата на търговските дружества под парт. № 83704, фирмено дело 4098/2004 г., том 1021, рег. I, стр. 44 и пререгистрирано в Търговски регистър към Агенцията по вписване с ЕИК № 131239768.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД е получило лиценз за извършване на дейност от Комисията за финансов надзор с Решение № 171-УД/04.03.2004 г., допълнено с Решение № 66-УД/25.01.2006 г.

Капиталът на дружеството е в размер на 700 000 (седемстотин хиляди) лева, разпределен в 700 (седемстотин) обикновени, безналични акции, с право на глас и номинална стойност 1 000 (хиляда) лева всяка. Акционери в „ОББ Асет Мениджмънт“ АД на „Обединена Българска Банка“ АД, притежаващо 90,86% от капитала и NBG Asset Management, Гърция, притежаващо 9,14% от капитала.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД е с предмет на дейност :

1. управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително:
 - а) управление на инвестициите;
 - б) администриране на дяловете, включително правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно - изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
 - в) маркетингови услуги.
2. управление на дейността на национални инвестиционни фондове;
3. управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
4. инвестиционни консултации относно финансови инструменти;
5. съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

Към края на 2014 г., „ОББ Асет Мениджмънт“ АД организира и управлява дейността на 6 договорни фонда „ОББ Премиум Акции“, „ОББ Платинум Облигации“, „ОББ Балансиран Фонд“, „ОББ Патримониум Земя“, „ОББ Глобал Фарм Инвест“ и „ОББ Евро пари“.

„ОББ Премиум Акции“ е договорен фонд с агресивен портфейл от финансови инструменти. Инвестира предимно в акции. Фонда притежава разрешение за извършване

на дейност № 9-ДФ от 24.11.2005 г., издадено от Комисията за финансов надзор. Стартира публичното предлагане на дялове на 30.01.2006 г.

„ОББ Платинум Облигации“ е договорен фонд с ниско рисков портфейл от финансови инструменти. Инвестира предимно в ценни книжа с фиксирана доходност. Фондът притежава разрешение за извършване на дейност № 10-ДФ от 24.11.2005 г., издадено от Комисията за финансов надзор. Стартира публичното предлагане на дялове на 30.01.2006 г.

„ОББ Балансиран Фонд“ е учредено като инвестиционно дружество от отворен тип (ИД ОББ Балансиран Фонд АД) с балансиран портфейл от финансови инструменти. Поддържа смесен портфейл с ниско до умерено ниво на риск. Фондът притежава разрешение за извършване на дейност № 747-ИД от 13.10.2004 г., издадено от Комисията за финансов надзор. Стартира публичното предлагане на акции на 31.01.2005 г. През 2013 г. е преобразувано в договорен фонд, като с Решение на Комисията за финансов надзор № 711-ДФ от 24.09.2013г. е вписан ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ като емитент в регистъра и е отписан като емитент ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД от регистъра, воден от КФН.

„ОББ Патримониум Земя“ е договорен фонд инвестиращ предимно в акции на АДСИЦ, инвестиращи преимуществено в земеделска земя, офисни и логистични площи, както и в акции на емитенти от Аграрния сектор и дружества от хранително-вкусовата промишленост приети за търговия на регулираните пазари в страната и чужбина, които имат висок потенциал за растеж. Фондът притежава разрешение за извършване на дейност № 72-ДФ от 26.01.2009 г., издадено от Комисията за финансов надзор. Стартира публичното предлагане на дялове на 30.01.2009 г.

„ОББ Глобал Фарм Инвест“ е договорен фонд инвестиращ предимно в дялови ценни книжа на компании опериращи в сектора здравеопазване, основно във фармацевтичния отрасъл, биотехнологиите и сегмента медицинска апаратура. Предишното наименование на Фонда е „ОББ Премиум Евро Акции“, който беше договорен фонд инвестиращ предимно в акции, деноминирани в евро, приети за търговия на регулираните пазари в страни членки на Европейския съюз, които имат висок потенциал за растеж и показват висока волатилност на цените си, променливост към портфейла, увеличават риска и, съответно - възможността за по-висока доходност. Фонда притежава разрешение за извършване на дейност № 89-ДФ от 18.05.2010 г., издадено от Комисията за финансов надзор. Стартира публичното предлагане на дялове на 31.05.2010 г. Новото наименование на фонда, както и промяната на фокуса, влиза в сила с Решение № 1123-ДФ на Комисията за финансов надзор от 05.12.2012 г.

„ОББ Евро Пари“ е с предишно наименование на „ОББ Платинум Евро Облигации“. Фонда инвестира предимно в дългови ценни книжа, деноминирани в евро (дългосрочни и средносрочни държавни ценни книжа, общински облигации, корпоративни облигации, ипотечни облигации и др.), приети за търговия на регулираните пазари в държави членки на Европейския съюз и инструменти на паричния пазар, деноминирани в евро (краткосрочни държавни ценни книжа, банкови депозити и др.), и в по-малка степен в дялови ценни книжа, деноминирани в евро, приети за търговия на регулираните пазари в държави членки на Европейския съюз, инвестиционни дружества и дялове на договорни фондове, чиито активи и инвестиции са деноминирани в евро, с цел диверсификация на активите в портфейла. Фондът притежава разрешение за извършване на дейност № 91-ДФ от 25.05.2010 г., издадено от Комисията за финансов надзор. Стартира публичното предлагане на дялове на 31.05.2010 г. Новото наименование на фонда, влиза в сила с Решение № 457-ДФ на Комисията за финансов надзор от 09.05.2014 г., като промяна в инвестиционната стратегия няма, а основните промени освен в наименованието му, са таксите за емитиране и обратно изкупуване (таксата за емитиране е премахната, а е предвидена такса за обратно изкупуване за средства инвестирани под срок от 3 месеца) и таксата за управление (намалена), която начислява Управляващото дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД извършва и услугата индивидуално управление на портфейли.

2. Развитие на дружеството през 2014 г.

В условията на усложняваща се политико-икономическа обстановка в световен мащаб, в началото на 2014 година, Българска Фондова Борса успя да покаже, че „жизнеността“ ѝ от предходната година не е била спорадична. Първото тримесечие на годината, бе силно позитивно за капиталовия ни пазар. Основните причини за по-бързия ръст бяха споделяното от всички изоставане на нашата борса, като пазарни показатели, сравнително добри корпоративни новини, не малкото очаквани парични средства от дивиденди/ ликвидационни дялове/ обратни изкупувания и пр., които се очакват да бъдат реинвестирани. Не на последно място, трябва да се подчертае, че имаше и ясни сигнали за повишаване на интереса и от завръщащи се чуждестранни инвеститори, основно портфейлни, които осъзнават недооценеността на капиталовия ни пазар, колкото и малък и неликвиден да е. След успокоението на пазара, през второто тримесечие фондовете показаха стабилно представяне спрямо основните индекси. Това се оказа изключително добра стратегия на малко по-късен етап, през трето и четвърто тримесечие, когато при описаната по-долу политико-банково-икономическа ситуация, рисковата част на портфейлите се представи изключително добре спрямо основните си бенчмаркове. Така рисковият ОББ Премиум Акции завърши на второ място по доходност за годината, 17.05%, като победи както всички местни индекси, така и индекси на основните развити пазари.

В продължение, трябва да бъдат отбелязани и политическите настроения в страната, които се „развихриха с пълна пара“ след изборите за европейски парламент, които предопределиха цялостно разместване на политическото статукво. Това доведе и до невъзможността за по-продължителна подкрепа към правителството Орешарски, а в следствие и до отнемане на лиценза на четвъртата по големина банка в страната. Факт, който повлия негативно на пазара, цялостния инвестиционен сантимент в страната и подложи на риск цялостната финансово-банкова система от спорадични тегления от различни банки.

След съставянето на ново правителство, беше предложена промяна на текущия модел на пенсионната система, което беше възприето негативно от пазарните участници на капиталовия ни пазар. Тази несигурност, за една евентуална частична или цялостна „национализация“, под каквата и да е законово-облечена форма, на частните пенсионни фондове, които са основни играчи на капиталовия ни пазар, доведе до обща негативна корекция и широки спредове.

В края на 2014 г. четирите индекса на Българска Фондова Борса – София завършиха с повишения, като при два от тях те бяха двуцифрени: BG TR30 – 16.75 %, BG REIT – 11.38 %, SOFIX – 6.22 %, BG BX40 – 4.61 %. На пазарите по света преобладаващият цвят също беше зеленият, и по-важните индекси на водещите борси също се обогриха в него: S&P 500 – 11.39 %, DJIA – 7.12 %, NIKKEI 225 – 7.52 %, DAX – 2.65 %.

Портфейлната стратегия на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД, към управляваните фондове, в акции, в България продължава да бъде насочена към инвестиране в компании със силен фундамент, които имат добро корпоративно управление, в по-голямата си част са експортно ориентирани и имат добра дивидентна политика. Логично е, че не всички основни емитенти в портфейлите на фондовете са включени в основните борсови индекси. Фондовете с глобален фокус се представят много добре. При тези фондове, към края на 2014 г. е достигната балансирана структура на инвестициите.

На фона на пазарната обстановка, активите управлявани от „ОББ Асет Мениджмънт“ АД нарастваха постепенно през цялата 2014 година. Това се дължеше както на записванията, така и от стабилното представяне на фондовете през последните години.

Дружеството се изкачи с още едно място в ранглистата на индустрията, от четвърто в края 2013 г., до трето място в края на 2014 г. Цялостното покачване на активите под управление на ОББ АМ от началото на годината е около 84.5%.

Към 31.12.2014 г. общият размер на управляваните активи в КИС е в размер на 67 702 хил. лв.

Към края на 2014 г. „ОББ Асет Мениджмънт“ АД управлява индивидуални портфейли в размер на 4 310 хил. лв.

През 2014 г. бяха извършени всички необходими промени, в съответствие със законовите изисквания, и в документите отнасящи се до дейността на управляваните колективни инвестиционни схеми – техните правила и проспекти.

През цялата 2014 г. „ОББ Асет Мениджмънт“ АД активно вземаше участие в проявите на Българската асоциация на управляващите дружества (БАУД) за популяризиране на взаимните фондове в България. През 2014 г. дружеството продължи активната си работа в БАУД и относно разработването и обосноваването на промени в нормативната уредба, засягаща дейността на управляващите дружества и колективните инвестиционни схеми.

3. Резултати от дейността през 2014 г.

Портфейли 2014 г.	Нетни активи, лв. 2013 г.	Нетни активи, лв. 2014 г.	Начало на публичното предлагане
ОББ Платинум Облигации	9 523 222	17 718 991	30.01.2006
ОББ Балансиран Фонд	4 969 769	8 188 812	31.01.2005
ОББ Премиум Акции	13 904 058	22 200 609	30.01.2006
ОББ Патримониум Земя	6 192 703	9 703 111	30.01.2009
ОББ Глобал Фарм Инвест	1 436 518	6 335 381	31.05.2010
ОББ Евро Пари	669 424	3 555 027	31.05.2010
Индивидуални портфейли	2 528 374	4 310 104	
Общо:	39 224 068	72 012 034	

Доходността, постигната от управляваните колективни инвестиционни схеми към края на 2014 г. е както следва :

Представяне по доходност на управляваните КИС

ОББ Взаимни Фондове 2014 г.	Доходност За 2014 г.	От нач. на публ. предл.	Начало на публ. предлагане
ОББ Платинум Облигации	2.42%	3.77%	30.1.2006
ОББ Балансиран Фонд	10.90%	4.33%	31.1.2005
ОББ Премиум Акции	17.05%	0.24%	30.1.2006
ОББ Патримониум Земя	10.18%	7.36%	30.1.2009
ОББ Глобал Фарм Инвест	9.03%	1.31%	31.05.2010
ОББ Евро Пари	1.26%	1.10%	31.05.2010

4. Основни рискове свързани с дейността на дружеството

Рисковете, свързани с дейността на дружеството и тяхното управление са :

Операционен риск - 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:

1. Вътрешни – свързани с организацията на работата на управляващото дружество.

2. Външни – свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на управляващото дружество. Ликвиден риск – невъзможността за посрещане на краткосрочни задължения. Ликвиден риск за Дружеството може да възникне в случай, че генерираните приходи (основно от управляваните от него взаимни фондове) не са достатъчни за покриване на разходите на УД, което може да доведе до невъзможност за покриване на текущите задължения. Структурата на активите на „ОББ Асет Мениджмънт“ трябва да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността.

II. СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. Нетекущи нефинансови активи

Нетекущите активи на дружеството представляват софтуер и право на ползване на софтуер, патенти, офис оборудване и интернет уеб сайт, с балансова стойност към 31.12.2014 г. – 16 хил.лв.

2. Текущи нефинансови активи

Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД няма дългосрочни вземания, всички вземания са текущи.

Вземанията към 31.12.2014 г. представляват вземания от управляваните колективни инвестиционни схеми и управление на индивидуални портфейли, вземания по предоставени аванси както и вземания за лихви – 108 хил. лв.

3. Парични средства

Към 31.12.2014 г. стойността на паричните средства е в размер на 1 196 хил. лв. разпределени в срочни и безсрочни депозити и каса.

4. Собствен капитал

Основният капитал на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД е в размер на 700 000 лв., разпределен в 700 броя безналични, поименни с право на глас в ОС акции, с номинална стойност 1 000 лв. всяка от тях. 90,86% от капитала на дружеството е собственост на ОББ АД, а 9,14% - на NBG Asset Management, Гърция. Дружеството има непокрита загуба от предходни финансови години в размер на 37 хил. лв.

Текущата печалба за 2014 г., е в размер на 589 хил. лв.

5. Текущи пасиви

Към 31.12.2014 г. задълженията на дружеството възлизат на 153 хил. лв., разпределени в следните пера: доставчици в лева, персонал по неизползвани отпуски и свързаните с тях осигуровки и ДДС за внасяне, задължения, свързани с КИС и данъчни задължения.

6. Приходи

През 2014 г. „ОББ Асет Мениджмънт“ АД реализира приходи основно от управлението на портфейли на колективни инвестиционни схеми и индивидуално управление, в размер на 1 423 хил. лв.

Други съществени приходи, са от лихви в размер на 22 хил. лв.

7. Разходи

Основните разходи на дружеството са за възнаграждения и социални осигуровки, като общата им стойност е в размер на 518 хил. лв., а общата стойност на разходите към 31.12.2014 г. е в размер на 807 хил. лв.

През 2014 г. дружеството не отчита приходи или разходи, породени от положителни или отрицателни разлики от операции с финансови активи, както и извънредни приходи и разходи.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД постоянно поддържа ликвидността си и капиталовата си адекватност в пълно съответствие с изискванията на закона.

III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.

Няма съществени събития, които да са настъпили след датата, към която се съставен годишния финансов отчет.

IV. БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.

Очакваното развитие на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД през 2015 г. има следните основни моменти :

- ♪ развиване на дейността по управление на индивидуални портфейли;
- ♪ увеличение на нетната стойност на активите под управление;
- ♪ увеличение на пазарния дял;
- ♪ създаване на нови продукти.

V. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД няма действия в областта на научно изследователската и развойна дейност.

VI. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД няма клонове в страната и чужбина.

VII. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОЛИТИКА МЕЖДУ ХЕДЖИРАНЕ НА ВСЕКИ ОСНОВЕН ТИП ХЕДЖИРАНА ПОЗИЦИЯ, ЗА КОЯТО СЕ ПРИЛАГА И ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО. ЕКСПОЗИЦИЯ НА ДРУЖЕСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИЯ, КРЕДИТНИЯ И ЛИКВИДАЦИОННИЯ РИСК И РИСКА НА ПАРИЧНИЯ ПОТОК.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД не притежава и не използва финансови инструменти през 2014 г.

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

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД няма извършени придобивания и прехвърляния на собствени акции през 2014 г.

IX. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ, ПОЛУЧЕНИ ОБЩО ПРЕЗ ГОДИНАТА ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ.

През 2014 г. членовете на Съвета на директорите на “ОББ Асет Мениджмънт” АД не са получавали възнаграждение.

X. ПРИДОБИТИ, ПРИТЕЖАВАНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ПРЕЗ ГОДИНАТА АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО.

През 2014 г. не са извършени сделки на придобиване и разпореждане с акции на “ОББ Асет Мениджмънт” АД от членовете на Съвета на директорите.

През 2014 г. “ОББ Асет Мениджмънт” АД не е издавало облигации.

XI. ПРАВА НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ДА ПРИДОБИВАТ АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Членовете на Съвета на директорите нямат специални права или привилегии да придобиват акции и облигации на Управляващото дружество.

XII. УЧАСТИЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ В ТЪРГОВСКИ ДРУЖЕСТВА КАТО НЕОГРАНИЧЕНО ОТГОВОРНИ СЪДРУЖНИЦИ

Няма членове на Съвета на директорите, които да участва в търговско дружество като неограничено отговорен съдружник.

XIII. ПРИТЕЖАВАНЕ ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА ПОВЕЧЕ ОТ 25 НА СТО ОТ КАПИТАЛА НА ДРУГО ТЪРГОВСКО ДРУЖЕСТВО.

Няма членове на Съвета на директорите, които да притежава повече от 25 на сто от капитала на друго дружество.

XIV. УЧАСТИЕ НА ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ В УПРАВЛЕНИЕТО НА ДРУГИ ДРУЖЕСТВА ИЛИ КООПЕРАЦИИ КАТО ПРОКУРИСТИ, УПРАВИТЕЛИ ИЛИ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТИ.

В управлението на други дружества участват:

Стилиян Петков Вътев :

Председател на СД на „Обединена българска банка” АД, „Интерлийз” ЕАД, „Борика - Банксервиз” АД, „ОББ-Застрахователен Брокер” АД, „Интерлийз Ауто” ЕАД. Член на управителен съвет на „ОББ – Алико Животозастрахователно Дружество” АД и „ОББ-Ей Ай Джи Застрахователно Дружество” АД.

Катина Славкова Пейчева :

Член на УС на Българска Асоциация на Управляващите Дружества (БАУД).

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

Няма сключени договори по чл. 240б от Търговския закон през 2014 г.

XVI. ОЧАКВАНИ ИНВЕСТИЦИИ И РАЗВИТИЕ НА ПЕРСОНАЛА.

През 2015 г. може да се очаква дружеството да реализира доходи от инвестиции в депозити, държавни ценни книжа, ипотечни и общински облигации и други финансови

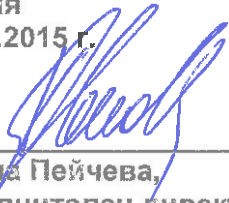
инструменти, описани в Правилата за инвестиране на собствените средства на управляващото дружество.

През 2015 г. не се предвижда драстично увеличаване на броя служители, като развитието на съществуващия персонал, ще се извършва чрез разходи за обучение и повишаване на квалификацията на служителите.


XVII. ПРЕДСТОЯЩИ СДЕЛКИ ОТ СЪЩЕСТВЕНО ЗНАЧЕНИЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО.

Няма предстоящи сделки, които биха могли да окажат съществено значение за дейността на управляващото дружество.

София
19.02.2015 г.


Катина Пейчева,
Изпълнителен директор




Иван Кутлов
Прокурист

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2014**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собственика на
ОББ Асет Мениджмънт АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ОББ Асет Мениджмънт АД (“Дружеството”), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2014, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания - Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на Дружеството. Годишният доклад за дейността, изготвен от ръководството, не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на Дружеството, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2014, изготвен в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Дружеството от 19 февруари 2015, се носи от ръководството на Дружеството.

Deloitte Audit

Делойт Одит ООД

Силвия

Силвия Пенева
Регистриран одитор
Управител



20 март 2015
София

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЕНТ“ АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

100% собственост на акционерите

	Пояснения	2014	2013
Приходи от основна дейност	3	1,423	687
Приходи от лихви	4	22	28
Общо приходи		1,445	715
Оперативни разходи	6	(224)	(148)
Разходи за персонала	7	(518)	(373)
Разходи за амортизация		(10)	(11)
Други разходи (в т.ч. финансови)	5, 6,3	(55)	(13)
Общо разходи		(807)	(545)
Нетна печалба за периода преди данъци		638	170
Разход за данъци	8	(49)	-
Нетна печалба за периода след данъци		589	170
Нетна печалба на акция	9	0.84	0.24
Друг всеобхватен доход		-	-
Всеобхватен доход за периода		589	170

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 19 февруари 2015 г.

Съставил:
Стефан Стефанов
Главен счетоводител

Катина Пейчева
Изпълнителен директор

Иван Кутлов
Прокурист

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 20 март 2015



АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Пояснения	2014	2013
АКТИВИ			
<i>Нетекущи активи</i>			
Имоти, машини и съоръжения	10	1	1
Нематериални активи	11	15	19
Общо нетекущи активи		16	19
<i>Текущи активи</i>			
Парични средства и парични еквиваленти	12	1,196	582
Вземания	13	189	78
Разходи за бъдещи периоди	14	4	2
Общо текущи активи		1,389	662
Общо активи		1,405	681
Пасиви и собствен капитал			
<i>Собствен капитал</i>			
Основен капитал	15	700	700
Загуба от минали години		(37)	(207)
Текущ резултат		589	170
Общо собствен капитал		1,252	663
<i>Текущи пасиви</i>			
Задължения към персонал	16	11	5
Търговски задължения	17	108	12
Данъчни задължения	18	34	1
Общо текущи пасиви		153	18
Общо пасиви и собствен капитал		1,405	681
Чужди активи под управление	19	72,012	39,224

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 19 февруари 2015 г.



Съставил:
Стефан Стефанов
Главен счетоводител



Катина Пейчева
Изпълнителен директор



Иван Куглов
Прокурист

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.



Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 20 март 2015




АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Във всички разпоредби на българския закон

	2014	2013
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични постъпления, свързани с притежатели на дялове в КИС	45,590	16.803
Парични плащания, свързани с притежатели на дялове в КИС	(45,501)	(16.803)
Парични постъпления, свързани с управлението на КИС	1,323	649
Парични постъпления, свързани с управление на индивидуални инвестиционни портфейли	26	11
Парични плащания, свързани с управлението на КИС и индивидуалните портфейли	(278)	(158)
Парични плащания, свързани с възнаграждения	(509)	(368)
Парични постъпления от такси по тарифата	1	1
Банкови такси	(2)	(1)
Платен данък върху печалбата	(18)	-
Други парични плащания	(7)	(7)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	625	127
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Парични плащания, свързани с нетекущи активи	(31)	-
Парични постъпления, свързани с лихви	20	17
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(11)	17
Нетна промяна на паричните средства и паричните еквиваленти	614	144
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	582	438
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода (Пояснение 12)	1,196	582

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 19 февруари 2015 г.




Съставил:
Стефан Стефанов
 Главен счетоводител




Катина Пейчева
 Изпълнителен директор

Иван Кутлов
 Прокурист

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.




Силвия Пенева
 Регистриран одитор
 Дата: 20 март 2015



АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

	Основен капитал	Загуби от минали години	Финансов резултат	Общо
31 декември 2012	700	(138)	(69)	493
Пренасяне на загуби от минали години	=	(69)	69	=
Печалба за периода	=	=	170	170
31 декември 2013	700	(207)	170	663
Пренасяне на загуби от минали години	=	170	(170)	=
Печалба за периода	=	=	589	589
31 декември 2014	700	(37)	589	1,252

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 19 февруари 2015 г.



Съставил:
Стефан Стефанов
Главен счетоводител




Катина Пейчева
Изпълнителен директор

Иван Кутлов
Прокурист

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.



Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 20 март 2015



АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Членове на Дружеството: www.ubbam.com

1 Организация и дейност

Управляващо дружество (УД) “ОББ Асет Мениджмънт” АД (Дружеството), гр. София е учредено през 2003 г. и е вписано в търговския регистър по фирмено дело № 4098 от 23.04.2004 г. на Софийски градски съд, като еднолично акционерно дружество. С решение от 29.06.2006 г. на Софийски градски съд, Дружеството се преобразува в акционерно дружество с наименование „ОББ Асет Мениджмънт“ АД. Със същото решение се увеличава капитала на Дружеството от 300 000 лв. на 330 000 лв., чрез издаване на нови 30 поименни, безналични акции, с право на глас с номинална стойност 1 000 лева всяка една. С решение № 9 от 25.07.2007 г. на Софийски градски съд се увеличава капитала на Дружеството от 330 000 лв. на 700 000 лв.

Акционери в „ОББ Асет Мениджмънт“ АД са „Обединена Българска Банка“ АД, притежаващо 90.86% от капитала и NBG Asset Management, Гърция, притежаващо 9.14% от капитала. “ОББ Асет Мениджмънт” АД няма участия в дъщерни или асоциирани предприятия.

“ОББ Асет Мениджмънт” АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, община Възраждане, ул. “Света София” № 5, адрес за кореспонденция: гр. София, бул. Тодор Александров № 9, тел. + 359 2 / 811 37 63, факс . + 359 2 / 811 37 69, електронен адрес e-mail ubbam@ubb.bg, електронна страница в Интернет (web - site) www.ubbam.bg.

Предметът на дейност на Дружеството е:

1. Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително:

- а) управление на инвестициите;
- б) администриране на дяловете, включително правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на активите, искания за информация на инвеститорите, оценка на активите и изчисляване цената на дяловете, контрол за спазване на законовите изисквания, водене на книгата на притежателите на дялове, в случаите на извършване на дейност по управление на колективна инвестиционна схема с произход от друга държава членка, разпределение на дивиденди и други плащания, издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчетност;
- в) маркетингови услуги.

2. Управление, в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.

3. Предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

4. Съхранение и администриране на дялове на предприятия за колективно инвестиране.

Към 31 декември 2014 г. Дружеството управлява следните колективни инвестиционни схеми:

- Договорен фонд “ОББ Премиум Акции” – Разрешение № 715-ДФ от 23.11.2005 г. на Комисията за финансов надзор;

- Договорен фонд “ОББ Платинум Облигации” – Разрешение № 716-ДФ от 23.11.2005 г. на Комисията за финансов надзор;

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

1 Организация и дейност (продължение)

- Договорен фонд “ОББ Балансиран Фонд” - Решение № 747- ИД от 13.10.2004 г. на Комисията за финансов надзор. Договорният фонд е учреден като инвестиционно дружество от отворен тип с наименованието ИД “ОББ Балансиран Фонд” АД, като с Решение на Комисията за финансов надзор (КФН) № 711-ДФ от 24.09.2013г. е вписан ДФ“ОББ Балансиран Фонд” като емитент в регистъра и е отписан като емитент ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД от регистъра, воден от КФН;
- Договорен фонд “ОББ Патримониум Земя” - Решение № 1007-ДФ от 04.08.2008 г на Комисията за финансов надзор;
- Договорен фонд “ОББ Глобал Фарм Инвест” - Разрешение № 306-ДФ от 14.05.2010 г. на Комисията за финансов надзор. Договорният фонд е учреден с наименованието ДФ „ОББ Премиум евро акции”, като с Решение на Комисията за финансов надзор № 1123-ДФ от 05.12.2012 г. е одобрена промяна в Правилата на фонда, включително в неговото наименование - от ДФ „ОББ Премиум евро акции” на ДФ”ОББ Глобал Фарм Инвест”;
- Договорен фонд “ОББ Евро Пари” - Разрешение № 305-ДФ от 14.05.2010 г. на Комисията за финансов надзор. Договорният фонд е учреден с наименованието ДФ „ОББ Платинум евро облигации”, като с Решение на Комисията за финансов надзор № 457-ДФ от 09.05.2014 г. е одобрена промяна в Правилата на фонда, включително в неговото наименование - от ДФ „ОББ Платинум евро облигации” на ДФ”ОББ Евро Пари”;

Към 31 декември 2014 г. Дружеството има четири сключени договора за управление на индивидуален инвестиционен портфейл (към 31.12.2013: два сключени договор).

Дружеството има едностепенна система на управление. Органите на управление на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите.

През отчетната година не са настъпили промени в устройството на дейността на “ОББ Асет Мениджмънт” АД.

Годишният финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на “ОББ Асет Мениджмънт” АД, с протокол № 295 от 19.02.2015 г.

2 Основни елементи на счетоводната политика

2.1 База за изготвяне и представяне на финансовите отчети

Този финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България. МСФО приети от ЕС не се различават от МСФО, издадени от СМСС, и са в сила за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2014 г.

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 „ОББ Асет Мениджмънт“ АД в ролята му на управляващото дружество се води отделно от счетоводствата на управляваните от него колективни инвестиционни схеми.

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Уставен документ, издаден на 11 декември 2014

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО

При изготвянето на настоящия финансов отчет Дружеството е отчетло измененията на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, които са влезли в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2014 г. Прилагането на променените стандарти и разяснения не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството през отчетния период.

Стандарти и разяснения влезли в сила през текущия отчетен период

Следните стандарти и изменения към съществуващи стандарти и разяснения, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (МСФО) и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСФО 11 Съвместни споразумения, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСС 27 (ревизиран 2011) Индивидуални финансови отчети, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- МСС 28 (ревизиран 2011) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия, приет от ЕС на 11 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни споразумения и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – преходни разпоредби, приети от ЕС на 4 април 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран 2011) Индивидуални финансови отчети – Инвестиционни дружества, приет от ЕС на 20 ноември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне - Нетирание на финансови активи и финансови пасиви, приети от ЕС на 13 декември 2012 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи, приети от ЕС на 19 декември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014);
- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране, приети от ЕС на 19 декември 2013 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014).

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

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

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

- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2010-2012), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 2, МСФО 3, МСФО 8, МСФО 13, МСФО 16, МСФО 24 и МСФО 38) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 17 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2011-2013), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 13 и МСФО 40) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 18 декември 2014 (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015);
- Изменение на МСФО 19 Доходи на наети лица - Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица - приети от ЕС на 17 декември 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015);
- КРМСФО 21 Налози, приет от ЕС на 13 юни 2014 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 17 юни 2014).

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

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

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСФО 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСФО 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Прилагане на изключението за консолидация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСФО 11 Съвместни споразумения - Счетоводно отчитане на придобиване на участия в съвместна дейност (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Издание: 15.05.2014 г. Общ достъп

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС (продължение)

- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи - Изясняване на допустимите методи за амортизация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети – Инициатива за оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие - Земеделие: плододайни растения (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменение на МСС 27 Индивидуални финансови отчети - Метод на собствения капитал в самостоятелните финансови отчети (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на различни стандарти Подобрения на МСФО (цикъл 2012-2014), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 5, МСФО 7, МСС 19 и МСС 34) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (измененията са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016)

Дружеството очаква, че приемането на тези стандарти, изменения на съществуващите стандарти и разяснения няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане, с изключение на следния стандарт, който би могъл да има съществен ефект върху отчета:

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

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

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

2.3 Действащо предприятие

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

2.4 Функционална валута и валута на представяне

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

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

ИЗДАНИЕ: 2014

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.5 Чуждестранна валута

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

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

Валута	31-12-2014	31-12-2013
EUR*	1.95583	1.95583
USD	1.60841	1.41902

* фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска народна банка

2.6 Парични средства и парични еквиваленти

За целите на финансовия отчет, Дружеството отчита като парични средства налични суми в брой, а като парични еквиваленти суми по разплащателни сметки в банки или по депозити с падеж до дванадесет месеца.

2.7 Финансови активи и пасиви

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

Метод на ефективната лихва

Методът на ефективната лихва представлява метод за определяне на амортизираната стойност на финансов инструмент и за разпределяне на прихода/разхода от него за определен период от време. Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични постъпления или плащания (включително всички получени такси и други надбавки или отбиви) за очаквания живот на финансовия инструмент или, когато е подходящо за по-кратък период, до балансовата му стойност.

Финансови активи

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

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7 Финансови активи и пасиви (продължение)

При управлението на собствените си средства, Дружеството поддържа състав и структура на портфейла, при спазването на следните лимити:

Видове финансови инструменти	Лимит на относителен дял в портфейла
Дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулираните пазари, както и 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;	До 100 %
Влогове в банки, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца;	До 100 %
Инструменти на паричния пазар допуснати до или търгувани на регулираните пазари;	До 100 %
Дялове на колективни инвестиционни схеми, чиято инвестиционна политика съответства на рисковата насоченост и целите за управление на собствените средства на Дружеството	До 30 %
Дялови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулираните пазари;	До 20 %
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	До 10 %

Към 31 декември 2014 г и 2013 г. Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД не е инвестирало собствения си капитал във финансови инструменти, като държавни ценни книжа, облигации, акции, дялове на колективни инвестиционни схеми и други финансови инструменти, различни от влогове в банки.

Финансови пасиви

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

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

ИДЕНТИФИКАЦИОНЕН КОД НА ДРУЖЕСТВОТО: 15110000

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7 Финансови активи и пасиви (продължение)

Нетиране на финансови активи и пасиви

Финансовите активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансовото състояние само когато Дружеството има законно право да извърши такова прихващане и възнамерява да извърши уреждане на нетна основа или да реализира актива и погаси пасива едновременно.

2.8 Имоти, машини и съоръжения

Имоти, машини и съоръжения включват материални активи с полезен срок на експлоатация повече от една година. Първоначално се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба.

Последващите разходи, свързани с отделен имот, машина, съоръжение и оборудване, които вече са признати, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно дружеството да има икономически ползи над тези от първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

След първоначалното признаване за актив всеки отделен имот, машина, съоръжение или оборудване се отчита по цена на придобиване, намалена с всички натрупани амортизации, както и натрупаните загуби от обезценяване.

Ръководството на Дружеството преразглежда балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването и определя тяхната възстановима стойност. В случаите, когато отчетната стойност на актива е по-висока от очакваната му възстановима стойност, активът се обезценява и Дружеството признава загуба от обезценка.

Даден имот, машина, съоръжение или оборудване се отписва от отчета за финансовото състояние при продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба и не се очакват никакви други икономически ползи. При продажба на дълготрайни активи, разликата между балансовата стойност и продажната цена на актива се отчита като печалба или загуба в текущия период.

Имотите, машините и съоръженията се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация. Използват се следните годишни амортизационни норми по отделните групи активи:

	Годишна амортизационна норма
Компютри и сървъри	30%
Периферни устройства за компютри	20%
Леки автомобили	20%
Офис обзавеждане и стопански инвентар	15%

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.9. Нематериални активи

Нематериалните активи представляват лицензии, програмни продукти и други. Първоначално нематериалните активи се отчитат по себестойност, която включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички пряки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба.

Последващите разходи за нематериален актив след неговото придобиване се отчитат като разход в момента на неговото възникване, освен в следните случаи:

- когато има вероятност разходите да спомогнат на актива да генерира повече бъдещи икономически ползи от първоначално предвидените;
- когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и съотнесени към актива.

Ако посочените условия са изпълнени, последващите разходи се добавят към себестойността на нематериалния актив.

Последващите разходи по признат нематериален актив се отчитат като разход, ако тези разходи са необходими за поддържане първоначално предвиденото стандартно състояние на актива.

След първоначалното признаване нематериалният актив се отчита по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка.

Дружеството оценява дали полезният живот на нематериален актив е ограничен или неограничен и ако е ограничен, продължителността на, или броя на производствените или сходни единици, съставляващи този полезен живот.

Нематериален актив се разглежда като имащ неограничен полезен живот когато, на базата на анализ на съответните фактори, не съществува предвидимо ограничение за периода, през който се очаква активът да генерира нетни парични потоци за Дружеството.

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират, а нематериалните активи с неограничен полезен живот не се амортизират.

Нематериалните активи, които подлежат на амортизация се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация. Използват се следните годишни амортизационни норми по отделните групи активи.

	Годишна амортизационна норма
Софтуер и право на ползване на софтуер	20%
Други нематериални дълготрайни активи	15%

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Акционери: [www.obbasset.com](#)

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.10. Търговски и други задължения и кредити

Търговски и други задължения са финансови пасиви възникнали от директно получаване на стоки, услуги, пари или парични еквиваленти от доставчици и кредитори.

След първоначалното признаване кредитите и търговските задълженията, които са без фиксиран падеж се отчитат по оценената при придобиването им стойност.

Кредитите и задълженията, които са с фиксиран падеж се отчитат по амортизираната им стойност.

2.11. Задължения към персонала и провизии за дългосрочни доходи на персонала

Задължения към персонал включват задължения на Дружеството по повод на минал труд, положен от наетия персонал, и съответните осигурителни вноски, които се изискват от законодателството. Съгласно изискванията на МСС 19 Доходи на наети лица се включват и начислените краткосрочни доходи на персонала с произход непозволени отпуски на персонала и начислените на база на действащите ставки за осигуряване, осигурителни вноски върху тези доходи.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда предприятията в страната са задължени при прекратяване на трудовите правоотношения със служител, който е достигнал пенсионна възраст да му изплащат еднократна сума за обезщетение от 2 до 6 работни заплати в зависимост от трудовия му стаж в Дружеството. Дружеството е изчислило евентуалния размер на задължението за това обезщетение, но поради несъществуващия му размер, както и ниската средна възраст на персонала не е начислило провизия в настоящия годишен финансов отчет.

2.12. Провизии

Провизиите са задължения с неопределена срочност или сума. Провизии се признават по повод на конструктивни и правни задължения възникнали в резултат на минали събития, съгласно изискванията на МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи.

Правно задължение е задължение, което произлиза от:

- договор (според неговите изрични клаузи и по подразбиране);
- законодателство; или
- друго действие на закона.

Конструктивно задължение е задължение, което произлиза от действията на Дружеството, когато:

- на базата на установена тенденция на преходна практика, публикувани политики или достатъчно специфично текущо твърдение Дружеството е показало на други страни, че е готово да приеме определени отговорности; и
- като резултат Дружеството създава у другите страни определено очакване, че ще изпълни тези отговорности.

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.12.Провизии (продължение)

Провизия се признава тогава, когато:

- Дружеството има настоящо задължение (правно или конструктивно) като резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси, съдържащ икономически ползи; и
- може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението.

Ако тези условия не са изпълнени, провизия не се признава.

Провизиите се признават по най-добрата приблизителна оценка на ръководството на Дружеството към края на отчетния период за разходите, необходими за уреждане на настоящото задължение.

Признатите суми на провизии се преразглеждат към всеки край на отчетен период и се преизчисляват с цел да се отрази най-добрата текуща оценка.

Към датата на отчета Дружеството има провизии за неизползвани платени отпуски на персонала.

2.13.Данъци

Дружеството начислява текущи данъци съгласно българските закони. Данъкът върху печалбата се изчислява на база на облагаемата печалба за периода, определена в съответствие с правилата, установени от данъчните власти, по силата на които се плащат (възстановяват) данъци.

Данъчният ефект, свързан със сделки или други събития, отчетени в отчета за всеобхватния доход, също се отчита в отчета за всеобхватния доход, и данъчният ефект, свързан със сделки и други събития, отчетени директно в собствения капитал, също се отнася директно в собствения капитал.

Задълженията по отсрочени данъци се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на данъчно облагане, освен в случаите, когато възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, за която към момента на сделката не дава отражение, нито на счетоводната, нито на данъчната печалба (данъчна загуба).

Отсрочените данъчни вземания се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на приспадане, до степента, до която е вероятно да има налична облагаема печалба, срещу която да се извършат съответните приспадания по отсрочени данъчни вземания. Това не се отнася за случаите, когато те възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, за която към момента на сделката не дава отражение, нито на счетоводната, нито на данъчната печалба (данъчна загуба).

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.13. Данъци (продължение)

Отсрочени данъци се признават като приход или разход и се включват в нетната печалба за периода, освен в случаите, когато тези данъци възникват от сделка или събитие, отчетено за същия или различен период директно в собствения капитал. Отсрочени данъци се начисляват в или приспадат директно от собствения капитал, когато тези данъци се отнасят за позиции, които се начисляват или приспадат през същия или различен период директно в собствения капитал.

2.14. Разходи за бъдещи периоди

В предплатените разходи се включват договорени и документирани разходи, платени през текущата година, част от които се отнасят за следващи отчетни периоди (застраховки, абонаменти и други).

2.15. Собствен капитал

Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на издадените и регистрирани акции. Акциите са изплатени в срок и размер, в съответствие със законодателството.

Записаният капитал на Дружеството е отразен във финансовия отчет по историческа цена в деня на регистриране.

Резервите се създават и изразходват по решение на Общото събрание на акционерите.

Собственият капитал на Дружеството е остатъчната стойност на активите на Дружеството след приспадане на всичките му пасиви.

2.16. Приходи от дейността

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване. Те се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления.

Приходите, свързани със сделки по предоставяне на услуги, се признават, когато резултатът от сделките може надеждно да се оцени.

Основните приходи на Дружеството са от управление на колективни инвестиционни схеми (КИС). Тези приходи се признават текущо на месечна база и се формират като процент от средната годишна нетна стойност на активите на всеки отделен фонд, чиято дейност и/или портфейл „ОББ Асет Мениджмънт“ АД управлява.

Приходите от управление на индивидуален инвестиционен портфейл се изчисляват в процент от портфейлите и се начисляват месечно.

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

II ПЕРИОДЪТ: 2014 ГОДИНА, ПЕРИОДИЧЕСКИ ОТЧЕТЪТ ЗА 2014 Г.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.17. Финансови приходи и разходи

Приходите от лихви и разходите за лихви за всички лихвоносни инструменти се признават в резултата за периода по метода на ефективната лихва.

2.18. Разходи

Разходи се признават, когато възникне намаление на бъдещите икономически изгоди, свързани с намаление на актив или увеличение на пасив, което може да бъде оценено надеждно. Признаването на разходите за текущия период се извършва тогава, когато се начисляват съответстващите им приходи.

Когато икономическите изгоди се очаква да възникнат през няколко отчетни периода и връзката на разходите с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

Разход се признава незабавно в отчета за всеобхватния доход, когато разходът не създава бъдеща икономическа изгода или когато и до степента, до която бъдещата икономическа изгода не отговаря на изискванията или престане да отговаря на изискванията за признаване на актив в отчета за финансовото състояние.

Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платените или предстоящи за плащане суми.

Основните разходи на дружеството са за външни услуги и свързани с възнаграждения.

2.19. Сравнителна информация

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

През 2014 г. и 2013 г. Ръководството не е правило преизчисления и промени на сравнителната информация.

3. Приходи от основна дейност

	2014	2013
Приходи от управление на инвестиционни дружества	-	58
Приходи от управление на договорни фондове в т.ч.:	1,396	618
- разходи по емитиране и обратно изкупуване на дялове на КИС	152	35
Приходи от договори за управление на индивидуални портфейли	26	10
Приходи от такси по тарифата	1	1
Общо	<u>1,423</u>	<u>687</u>

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

ИЗДАНИЕ: 2014, 1000 КЪПИСТАНИ

3. Приходи от основна дейност (продължение)

Основните приходи на Дружеството представляват такса за управление, която се начислява прямо всеки управляван взаимен фонд, както следва:

През 2014 година:

- ДФ „ОББ Премиум акции“ – 2.90% от средната годишна нетна стойност на активите. (валидна и през цялата 2013 година)
- ДФ „ОББ Платинум облигации“ – 0.77% от средната годишна нетна стойност на активите. (валидна и през цялата 2013 година)
- ДФ „ОББ Балансиран фонд“ – 2.25% от средната годишна нетна стойност на активите. (валидна и през цялата 2013 година)
- ДФ „ОББ Патримониум земя“ – 2.90% от средната годишна нетна стойност на активите (валидна и през цялата 2013 година)
- ДФ „ОББ Глобал фарм инвест“ – 3.00% от средната годишна нетна стойност на активите (валидна и през цялата 2013 година).
- ДФ „ОББ Евро пари“ – 0.65% от средната годишна нетна стойност на активите

През 2014 година е извършена следната промяна в таксите за управление, както следва:

№	Фонд	Нова такса за управление	Стара такса за управление	Дата на влизане в сила на таксата за управление
1	ДФ ОББ ЕВРО ПАРИ	0.65%	1.25%	09.05.2014

Валидните такси за обратно изкупуване през 2014 и 2013 година, са както следва:

Фонд	Такси за обратно изкупуване	Период	Дата на влизане в сила на разходите за обратно изкупуване	
ДФ ОББ ПАТРИМОНИУМ ЗЕМЯ	0.25%	за държани до 1 год. и 6 месеца	18 месеца	29.03.2012
ДФ ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ	0.40%	за държани до 1 год. и 6 месеца	18 месеца	29.03.2012
ДФ ОББ ПЛАТИНУМ ОБЛИГАЦИИ	0.50%	за държани до 5 месеца	5 месеца	29.03.2012
ДФ ОББ БАЛАНСИРАН ФОНД	0.40%	за държани до 1 год. за държани до 3	12 месеца	16.05.2012
ДФ ОББ ЕВРО ПАРИ	0.50%	за държани до 3 месеца	3 месеца	09.05.2014

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Изготвяно в София, България на 27 декември 2014 г.

3. Приходи от основна дейност (продължение)

Валидните такси за емитиране през 2014 и 2013 година, са както следва:

Фонд	Такси за емитиране
ДФ ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ	2%
ДФ ОББ ПЛАТИНУМ ЕВРО ОБЛИГАЦИИ*	1%

*С решение № 457-ДФ от 09.05.2014 на Комисията за финансов надзор са одобрени ново наименование и правила на ДФ ОББ ПЛАТИНУМ ЕВРО ОБЛИГАЦИИ, според които се преустановява начисляването на такси за емитиране за фонда.

4. Приходи от лихви

	2014	2013
Лихви от банкови депозити	17	26
Лихви от разплащателни сметки	5	2
Общо	22	28

5. Други разходи (в т.ч. финансови)

	2014	2013
Финансови разходи за банкови преводи	(2)	(1)
Разходи за обезценка	(2)	-
Общо	(4)	(1)

6. Оперативни разходи

6.1. Разходи за материали

	2014	2013
Гориво	(2)	(2)
Консумативи	(2)	(1)
Канцеларски материали	(1)	(1)
Общо	(5)	(4)

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Всички стойности са в български левове, ако не е посочено друго.

6. Оперативни разходи (продължение)

6.2. Разходи за външни услуги

	2014	2013
Разходи свързани с поддържане на програмни продукт	(24)	(31)
Наеми, консумативи и поддържане на помещение	(40)	(48)
Такси Централен депозитар	(33)	(25)
Разходи по сключен договор за агентство	(68)	(26)
Заверка ГФО	(4)	(5)
Маркетинг и реклама	(28)	-
Годишна такса за общ финансов надзор към КФН	(3)	(3)
Разходи МПС	(3)	(5)
Разходи по безопасни условия на труд	-	-
Легализирани преводи на документи на чужди езици	(6)	(1)
Пощенски и комуникационни разходи	(5)	-
Други външни услуги	(5)	-
Общо	(219)	(144)

6.3. Други нефинансови разходи, в т.ч. :

	2014	2013
Разходи за командировки	(7)	(7)
Еднократни помощи на персонала	(1)	(1)
Представителни разходи и данъците върху тях	(28)	(1)
Разходи за квалификация на персонала	(1)	-
Членство в Българска Асоциация на управляващите дружества	(2)	(2)
Частичен данъчен кредит по ДДС	(12)	(1)
Общо	(51)	(12)

7. Разходи за персонала

Към 31 декември 2014 г. персоналот на Дружеството е 16 души (31.12.2013 г.: 16 души).

7.1. Разходи за заплати

	2014	2013
Разходи за заплати	(458)	(325)
Разходи за възнаграждения по неизползвани отпуски	(5)	(3)
Общо	(463)	(328)

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

7. Разходи за персонала (продължение)

7.2. Разходи за осигуровки

	2014	2013
Разходи за осигурителни вноски на персонала	(52)	(42)
Разходи за допълнително здравно осигуряване	(2)	(2)
Разходи за осигуровки по неизползвани отпуски	(1)	(1)
Общо	<u>(55)</u>	<u>(45)</u>

8. Данъци

Към 31 декември 2014 връзката между проявлението на данъка в отчета за всеобхватния доход и счетоводната печалба е както следва:

	Годишната приключваща на 31.12.2014
Печалба преди данъчно облагане	638
Приложима данъчна ставка	10%
Данък съгласно данъчна ставка	<u>(64)</u>
Ефект от пренасяне на данъчни загуби от предходен период	15
Неизползвани данъчни загуби	<u>—</u>
Приходи/разходи от/за данък	<u>(49)</u>
Ефективна данъчна ставка	<u>8%</u>

Данъчните загуби на разположение за пренасяне към 31 декември 2013, са били в размер на 149 хиляди лева и са използвани през 2014. Към 31.12.2014 не са налични неизползвани данъчни загуби за пренасяне в последващи периоди.

9. Нетна печалба на акция

Основен доход на акция

	2014	2013
Основен капитал	700	700
Непокрита загуба от минали години в началото на периода	(207)	(138)
Финансов резултат за предходната година	170	(69)
Основен доход на акция (лева за акция) за предходната година (р.3: р.1)	<u>0.24</u>	<u>(0.10)</u>
Непокрита загуба от минали години	(37)	(207)
Финансов резултат	588	170
Основен доход на акция (лева за акция) (р.6: р.1)	<u>0.84</u>	<u>0.24</u>

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

10. Имоти, машини и съоръжения

	Офис обзавеждане	Компютри, периферни устройства за тях	Транспортни средства	Общо
Отчетна стойност				
1 януари 2013	15	61	24	100
31 декември 2013	15	61	24	100
Придобити	1	-	-	1
31 декември 2014	16	61	24	101
Натрупана амортизация				
1 януари 2013	14	61	24	99
Начислена за годината	1	-	-	1
31 декември 2013	15	61	24	100
Начислена за годината	-	-	-	-
31 декември 2014	15	61	24	100
Нетна балансова стойност				
Към 31 декември 2013	-	-	-	-
Към 31 декември 2014	1	-	-	1

Отчетната стойност на напълно амортизираните активи към 31.12.2014 г. е 100 хил. лв. (31.12.2013 г.: 100 хил. лв.).

11. Нематериални активи

	Софтуер и правото на ползване на софтуер	Патенти, лицензи	Интернет страница	Общо
Отчетна стойност				
1 януари 2013	59	1	16	76
Придобити	-	-	-	-
31 декември 2013	59	1	16	76
Придобити	-	-	6	6
31 декември 2014	59	1	22	82
Натрупана амортизация				
1 януари 2013	42	1	4	47
Начислена за годината	8	-	2	10
31 декември 2013	50	1	6	57
Начислена за годината	6	-	3	9
31 декември 2014	56	1	9	66
Нетна балансова стойност				
Към 31 декември 2013	9	-	10	19
Към 31 декември 2014	3	-	12	15

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

Включено в Регистър на дружествата с ограничена отговорност

12. Парични средства и парични еквиваленти

	31.12.2014	31.12.2013
Парични средства в брой	-	1
Парични средства по разплащателни сметки	342	131
Парични средства по сметка в Централен Депозитар	4	-
Парични средства в срочни депозити с падеж до 1 година	850	450
Общо:	<u>1,196</u>	<u>582</u>

Депозираните средства представляват депозит в „Юробанк България“ АД с падеж юни 2015 г. и в „ОББ“ АД с падеж юли 2015 г.

Левовите парични наличности са посочени по номиналната им стойност. Паричните наличности в евро са посочени по фиксинг на БНБ към 31 декември 2014. Към 31 декември 2014 г. няма активи на Дружеството денонминирани във валута различна от лев или евро.

13. Вземания

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
Вземания от възнаграждение за управление на колективни инвестиционни схеми и такси за емитиране и обратно изкупуване на дялове	135	63
Вземания от възнаграждение за управление на индивидуален инвестиционен портфейл – доверително управление	9	3
Вземания по предоставени аванси	30	-
Вземания от лихви по депозити	12	12
Други вземания	3	-
Общо	<u>189</u>	<u>78</u>

Вземанията в левове са оценени по стойността на тяхното възникване. Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД няма дългосрочни вземания.

14. Разходи за бъдещи периоди

Посочените в отчета за финансовото състояние разходи за бъдещи периоди представляват разсрочени разходи за 2014 г., свързани с :

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
Разход за одит	2	-
Годишна такса за поддържане на софтуер	2	2
Общо	<u>4</u>	<u>2</u>

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
 ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

ИЗДАНИЕ 2014

15. Капитал

Основният капитал на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД възлиза на 700 хил. лв., разпределен в 700 бр. безналични, поименни, с право на глас в ОСА акции, с номинал 1,000 лв., разпределени както следва:

Име на акционера	31.12.2014		31.12.2013	
	Към	%	Към	%
"Обединена Българска Банка" АД	636	90,86%	636	90,86%
NBG Asset Management	64	9,14%	64	9,14%
ОБЩО АКЦИИ	700	100%	700	100%

16. Задължения към персонала

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
Задължения към персонал, в т.ч. <i>за неизползвани отпуски</i>	10	4
Задължения към социално осигуряване, в т.ч. <i>за неизползвани отпуски</i>	1	1
Общо:	11	5

17. Търговски задължения

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
Задължения към доставчици	19	12
Задължения, свързани с притежатели на дялове в КИС	89	-
Общо:	108	12

18. Данъчни задължения

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
Данък върху представителните разходи	2	-
Данък печалба	31	-
ДДС за внасяне	1	1
Общо:	34	1

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

19. Чужди активи под управление

	Към 31.12.2014	Към 31.12.2013
Нетни активи на:		
ДФ „ОББ Балансиран фонд“	8,189	4,970
ДФ „ОББ Премиум акции“	22,201	13,904
ДФ „ОББ Платинум облигации“	17,719	9,523
ДФ „ОББ Патримониум земя“	9,703	6,193
ДФ „ОББ Глобал фарм инвест“	6,335	1,437
ДФ „ОББ Евро пари“	3,555	669
Нетна стойност на индивидуални инвестиционни портфейли	<u>4,310</u>	<u>2,528</u>
Общо:	<u>72,012</u>	<u>39,224</u>

20. 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.

Основните свързани лица, с които „ОББ Асет Мениджмънт“ АД осъществява своята дейност са:

Наименование на дружеството	Вид свързаност
ДФ „ОББ Балансиран Фонд“	свързаност чрез ключов управленски персонал
ДФ „ОББ Премиум Акции“	свързаност чрез ключов управленски персонал
ДФ „ОББ Платинум Облигации“	свързаност чрез ключов управленски персонал
ДФ „ОББ Патримониум Земя“	свързаност чрез ключов управленски персонал
ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“	свързаност чрез ключов управленски персонал
ДФ „ОББ Евро пари“	свързаност чрез ключов управленски персонал
„ОББ – Ей Ай Джи ЗД“ АД	дружество под общ контрол
НБГ Национална Банка на Гърция	дружество краен собственик на капитала
„Обединена Българска Банка“ АД	дружество-майка
НБГ Асет Мениджмънт	дружество под общ контрол
Стилиян Петков Вътев	ключов ръководен персонал
Спирос Стефанос Капсокавадис	ключов ръководен персонал
Иван Борисов Кутлов	ключов ръководен персонал
Катина Славкова Пейчева	ключов ръководен персонал

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

ИТД

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

Балансите по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2014 г. и 2013 г. са, както следва:

Сделки и салда	31.12.2014	31.12.2013
Приходи		
ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ - възнаграждение за управление и такси за обратно изкупуване	162	103
ДФ „ОББ Премиум Акции“ - възнаграждение за управление и такси за обратно изкупуване на дялове	664	344
ДФ „ОББ Платинум Облигации“ - възнаграждение за управление и такси за обратно изкупуване на дялове	121	56
ДФ „ОББ Патримониум Земя“ - възнаграждение за управление и такси за обратно изкупуване на дялове	222	139
ДФ „ОББ Глобал Фирм Инвест“ - възнаграждение за управление и такси за емитиране на дялове	211	29
ДФ „ОББ Евро Пари“ - възнаграждение за управление и такси за емитиране и обратно изкупуване на дялове	16	5
„Обединена Българска Банка“ АД		
- приходи от лихви по безсрочни депозити	5	2
- приходи от лихви по срочни депозити	8	14
Разходи		
„Обединена Българска Банка“ АД		
- консумативи и поддържане на помещение	(10)	(15)
- разходи по договор за агентство	(68)	(26)
- сключен договор със Службата по трудова медицина на ОББ АД	-	-
Сделки с ключов управленски персонал		
- възнаграждения	(69)	(72)
Вземания		
ДФ „ОББ Балансиран Фонд“	14	9
ДФ „ОББ Премиум Акции“	51	30
ДФ „ОББ Платинум Облигации“	11	6
ДФ „ОББ Патримониум Земя“	21	13
ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“	36	4
ДФ „ОББ Евро Пари“	2	1
„ОББ“ АД	8	5
Задължения		
ДФ „ОББ Балансиран Фонд“	6	3
ДФ „ОББ Премиум Акции“	7	-
ДФ „ОББ Платинум Облигации“	27	-
ДФ „ОББ Патримониум Земя“	30	-
ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“	19	-
„ОББ“ АД - по договор за поддържане на помещение	-	1
„ОББ“ АД - възнаграждение по договор за агентство	17	8

Членовете на Съвета на директорите не получават възнаграждения за 2014г. и 2013г.

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛОЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

21. Управление на риска

Дружеството е изложено на следните видове рискове свързани с дейността си: кредитен риск, пазарен риск, ликвиден риск, операционен риск и регулаторен риск.

21.1. Кредитен риск

Кредитният риск представлява вероятността от загуба поради невъзможност на контрагента да посрещне задълженията си в срок Дружеството счита, че изложеността му на кредитен риск е ограничена поради качеството на финансовите му активи = парични средства и парични еквиваленти, лихвени вземания и вземания от КИС.

Към 31 декември 2014 г. Дружеството няма инвестиции в корпоративни или държавни облигации.

Банковите депозити на Дружеството са със срок на падежа до 1 година (към 31 декември 2014: 849 хил. лв.). Изборът на банката за депозиране се извършва, като предложението идва от портфолио мениджър и се одобрява на базата на анализ от Ръководството на Дружеството.

Дружеството не е използвало деривативи за управление на кредитния риск.

21.2. 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.

Следващата таблица представя чувствителността на финансовите активи и пасиви на Дружеството към промени в лихвените проценти към 31 декември 2014:

31.12.2014 г.	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
Текущи активи				
Вземания	189	-	-	189
Парични средства и парични еквиваленти	4	342	850	1,196
Текущи пасиви				
Търговски задължения	108	-	-	108
Излагане на краткосрочен риск				
Общо финансови активи	193	342	850	1,385
Общо финансови пасиви	108	-	-	108
Общо излагане на лихвен риск	85	342	850	1,277

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

21. Управление на риска (продължение)

21.2. Пазарен риск (продължение)

Следващата таблица представя чувствителността на финансовите активи и пасиви на Дружеството към промени в лихвените проценти към 31 декември 2013:

31.12.2013 г.	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
Текущи активи				
Вземания	78	-	-	78
Парични средства и парични еквиваленти	1	131	450	582
Текущи пасиви				
Търговски задължения	12	-	-	12
Излагане на краткосрочен риск				
Общо финансови активи	79	131	450	660
Общо финансови пасиви	12	-	-	12
Общо излагане на лихвен риск	67	131	450	648

21.3. Валутен и ценови риск

Валутният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент деноминиран във валута различна от лев и евро поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лев/евро. (В резултат на действащия в България Валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото.) Към 31 декември 2014 г. няма активи на Дружеството деноминирани във валута различна от лев или евро. Поради което Ръководството на Дружеството, счита че то не е изложено на съществен валутен риск.

Ценовият риск е свързан с промените в пазарните цени на финансовите активи и пасиви, при които Дружеството може да претърпи загуба. Ръководството на Дружеството счита, че поради характера и качеството на активите и пасивите на Дружеството, то не е изложено на съществен ценови риск.

21.4. Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява опасност от липса на достатъчен паричен ресурс в момент, когато Дружеството трябва да изплати падежиращи задължения, която може да възникне от несъответствие в периодичността и размера на паричните потоци.

Дружеството се стреми да поддържа положителен дисбаланс между входящите и изходящите парични потоци.

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

II ТЪРГОВСКИ ЗАДАЧАЩА ЗАДАЧА 27.01.2015

21. Управление на риска (продължение)

21.4. Ликвиден риск (продължение)

Анализ на матуриретна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите активи и пасиви на Дружеството към 31 декември 2014:

	До 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3 години	От 3 до 5 години	над 5 години	Без матурирет	Общо
Парични средства	4	-	-	-	-	342	346
Банкови депозити	-	850	-	-	-	-	850
Търговски и други вземания	30	15	-	-	-	144	189
Общо финансови активи	34	865	-	-	-	486	1,385
Търговски задължения	19	-	-	-	-	89	108
Общо финансови пасиви	19	-	-	-	-	89	108
Несъответствие в матуриретната структура	15	865	-	-	-	397	1,277

Анализ на матуриретна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите активи и пасиви на Дружеството към 31 декември 2013:

	До 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3 години	От 3 до 5 години	над 5 години	Без матурирет	Общо
Парични средства	-	-	-	-	-	132	132
Банкови депозити	200	250	-	-	-	-	450
Търговски и други вземания	76	2	-	-	-	-	78
Общо финансови активи	276	252	-	-	-	132	660
Търговски задължения	12	-	-	-	-	-	12
Общо пасиви	12	-	-	-	-	-	12
Несъответствие в матуриретната структура	264	252	-	-	-	132	648

21.5. Операционен риск

Операционния 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:

1. Вътрешни – свързани с организацията на работата на управляващото дружество. Вътрешните рискове се състоят, но без да се ограничават до:

- Рискове, свързани с персонала;
- Рискове, свързани с процесите;
- Рискове, свързани със системите.

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

ПРЕДСТАВЕНА НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ПОСТАВКИ

21. Управление на риска (продължение)

21.5. Операционен риск (продължение)

2. Външни – свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на управляващото дружество. Външните рискове се състоят, но без да се ограничават до:

- а. Риск на обкръжаващата среда;
- б. Риск от физическо вмешателство.

Ръководството на Дружеството управлява операционния риск в съответствие с разработената и утвърдена от него процедура за идентификация, оценка и контрол на риска. През 2014 г. и 2013 г. не са отчетени загуби в резултат на операционни събития.

22. Управление на капитала

Дружеството осъществява дейността си със собствени средства. Капиталовата структура включва средства на собственика под формата на регистриран основен капитал и натрупани резерви от дейността.

23. Условни активи и условни пасиви

Към 31 декември 2014 г. и 2013 г. Дружеството няма издадени гаранции към трети лица.

24. Събития след края на отчетния период

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