



УПРАВЛЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИ ПОРТФЕЙЛИ

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

31 декември 2015 г.

на АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО
„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“

**ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА
през 2015 г.**

**на АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО
„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“**

ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА на „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД през 2015 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 2015 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 2015 г.

Действията на централните банки през 2015 г. доведоха до подобряване на икономическите показатели, а ликвидността във финансовата система бе изключително висока.

В условията на усложняваща се политико-икономическа обстановка в световен мащаб в България управляващите успяха да покажат, че фондовата борса все още не е от съществен интерес. Основните играчи на пазара бяха натоварени с несигурността на отделни законодателни промени. Тази несигурност прерасна в изоставане на Българската Фондова Борса от възхода (макар и непостоянен до края на годината) на повечето световните борси, които бяха водени от обявените монетарни стимули. Второто и третото тримесечие на годината предостави много политически и борсови емоции около дълга на Гърция, поетапното затягане на монетарната политика на ФЕД, сериозните опасения за охлаждането на китайската икономика, поетапния спад в цените на основни суровини и др. Инвеститорите преразгледаха рекордно ниската доходност по държавните дългове, което доведе до волатилност както на облигационните пазари, така и на тези свързани с акции.

В такава обстановка основните български и световни борсови измерители постигнаха следните резултати:

	Sofix	BG BX40	BG TR30	BG REIT	DOW	S&P500	NIKKEI	Hang Seng	FTSE 100	DAX
Доходност от началото на годината (YTD)	-11.72%	-11.27%	-5.81%	-1.74%	-2.23%	-0.73%	9.07%	-7.16%	-4.93%	9.56%

Портфейлната стратегия на българските акции 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, но портфейлната стратегия се е доказала в дългосрочен план като успешна. Нещо повече, както може да се проследи от таблицата по-долу, управлението на портфейлите от страна на ОББ Асет Мениджмънт АД се представя значително, в пъти, по-добре от бенчмарка на инвестициите на управляваните колективни инвестиционни схеми в България. Управляваните взаимни фондове, с глобален фокус, се представят повече от задоволително, като те побеждават или се движат в унисон с бенчмарковете си, вземайки предвид и процента на инвестираността им - в началото на 2015г. бе достигната структура от 60-70% инвестираност в акции.

	ОББ Премиум Акции	ОББ Патримониум Земя	ОББ Глобал Фарм Инвест
Годишна възвръщаемост на Фонда	-3.56%	5.98%	7.25%
Годишна възвръщаемост на бенч-марка	-11.72%	6.85%	4.58%
Бенчмарк, с който се сравнява всеки от Фондовете :			
- ОББ Премиум Акции – 100 % SOFIX			
- ОББ Патримониум Земя – 50% BG REIT, 50% BEFOOD – BE500 FOOD INDEX			
- ОББ Глобал Фарм Инвест – 100% S&P Global 1200 Health Care (Sector)			

Представянето на рисковите фондове, управлявани от ОББ Асет Мениджмънт АД е повече от постоянно. В моменти, когато външните пазари се представят по-добре ДФ ОББ Глобал Фарм Инвест и ДФ ОББ Патримониум Земя са в челните позиции на класациите, докато в моментите когато родната борса догонва международните пазари ДФ ОББ Премиум Акции е водещ по доходност, както беше в края на 2014 г. Въпреки по-

слабата си инвестираност и ДФ ОББ Глобал Фарм Инвест и ДФ ОББ Патримониум Земя показват устойчиво представяне спрямо своите бенчмаркове. ДФ ОББ Премиум Акции също показва значително позитивно представяне над основния индекс на БФБ – SOFIX.

В унисон със случващото се на пазарите, както и с продължаващия спад на лихвите по депозитите, активите управлявани от ОББ Асет Мениджмънт АД през 2015 г. се увеличиха значително. Това се дължеше както на записванията (от СИП договори и еднократни поръчки), така и от постигнатата доходност на фондовете. Също така, дружеството изпреварва ръста на активите под управление в цялата индустрия и запазва третата позиция. Нещо повече, индустрията на регистрираните и управлявани в България взаимни фондове се свива с 0.14% през 2015 г., което още повече подчертава важноста на постигнатия ръст от ОББ Асет Мениджмънт АД. Цялостното покачване на активите на управляваните от дружеството взаимни фондове за 2015г. е около 31,2%, което е много-повече от задоволително - имайки предвид гореспоменатото свиване на индустрията на българските взаимни фондове, от 0,14%. Пазарният дял на ОББ Асет Мениджмънт АД във фондовата индустрия (на регистрирани в България фондове) вече достига около 10.5%. ОББ Асет Мениджмънт АД е сред първенците по ръст на активите във взаимни фондове както през 2015г., така и през предходните две години.

Към 31.12.2015 г. общият размер на управляваните активи в КИС е в размер на 88 701 хил. лв.

Към края на 2015 г. „ОББ Асет Мениджмънт” АД управлява индивидуални портфейли в размер на 6 244 хил. лв.

През 2015 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 2015 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 2015 г.

Портфейли 2015 г.	Нетни активи, лв. 2014 г.	Нетни активи, лв. 2015 г.	Начало на публичното предлагане
ОББ Платинум Облигации	17 718 991	25 349 947	30.01.2006
ОББ Балансиран Фонд	8 188 812	7 364 515	31.01.2005
ОББ Премиум Акции	22 200 609	20 175 599	30.01.2006
ОББ Патримониум Земя	9 703 111	15 224 758	30.01.2009
ОББ Глобал Фарм Инвест	6 335 381	14 056 978	31.05.2010
ОББ Евро Пари	3 555 027	6 529 217	31.05.2010
Индивидуални портфейли	4 310 104	6 243 715	
Общо:	72 012 035	94 944 728	

Доходността, постигната от управляваните колективни инвестиционни схеми към края на 2015 г. е както следва :

Представяне по доходност на управляваните КИС

ОББ Взаимни Фондове 2015 г.	Доходност За 2015 г.	От нач. на публ. предл.	Начало на публ. предлагане
ОББ Платинум Облигации	1.85%	3.57%	30.1.2006
ОББ Балансиран Фонд	-3.23%	3.61%	31.1.2005
ОББ Премиум Акции	-3.56%	-0.15%	30.1.2006
ОББ Патримониум Земя	5.98%	7.16%	30.1.2009
ОББ Глобал Фарм Инвест	7.25%	2.35%	31.05.2010
ОББ Евро Пари	1.01%	1.08%	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, офис оборудване и интернет сайт, с балансова стойност към 31.12.2015 г. – 55 хил.лв.

2. Текущи нефинансови активи

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

Вземанията към 31.12.2015 г. представляват вземания от управляваните колективни инвестиционни схеми и управление на индивидуални портфейли, вземания по предоставени аванси както и вземания за лихви – 175 хил. лв.

3. Парични средства

Към 31.12.2015 г. стойността на паричните средства е в размер на 2 080 хил. лв. разпределени в срочни и безсрочни депозити и каса. Средства в размер на 122 хил.лв. са от подадени, но неизпълнени поръчки за записване на дялове от управляваните колективни инвестиционни схеми.

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 заделени общи резерви от предходни финансови години в размер на 552 хил. лв.

Текущата печалба за 2015 г., е в размер на 954 хил. лв.

5. Текущи пасиви

Към 31.12.2015 г. задълженията на дружеството възлизат на 230 хил.лв., разпределени в следните пера: доставчици в лева, персонал по неизползвани отпуски и свързаните с тях осигуровки, задължения за корпоративен данък, задължения свързани с КИС.

6. Приходи

През 2015 г. „ОББ Асет Мениджмънт“ АД реализира приходи основно от управлението на портфейли на колективни инвестиционни схеми и индивидуално управление, в размер на 1 910 хил. лв.

Други съществени приходи, са от лихви в размер на 43 хил. лв.

7. Разходи

Основните разходи на дружеството са за възнаграждения и социални осигуровки, като общата им стойност е в размер на 612 хил. лв., а общата стойност на разходите към 31.12.2015 г. е в размер на 895 хил. лв.

През 2015 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 2016 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 2015 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 2015 г.

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

През 2015 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 2015 г. не са извършени сделки на придобиване и разпореждане с акции на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД от членовете на Съвета на директорите.

През 2015 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, който 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, който 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).

Александър Иванов Георгиев :

Член на Управителния съвет на „ОББ-Застрахователен Брокер“ АД, „ОББ МетЛайф Животозастрахователно Дружество“ АД и „ОББ-Ей Ай Джи Застрахователно Дружество“ АД.

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

Няма сключени договори по чл. 240б от Търговския закон през 2015 г.

XVI. ОЧАКВАНИ ИНВЕСТИЦИИ И РАЗВИТИЕ НА ПЕРСОНАЛА.

През 2016 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 2016 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
24.02.2016 г.


Катина Пейчева,
Изпълнителен директор




Иван Кутлов
Прокурист

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 2015, 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.

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

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

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 2015, 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 Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, 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 2015, изготвен в съответствие с МСФО, приети от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Дружеството от 24 февруари 2016 се носи от ръководството на Дружеството.

Deloitte Audit

Делойт Одит ООД



Силвия Пенева
Управител
Регистриран одитор



23 март 2016
София

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
 ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015
В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Пояснения	2015	2014
Приходи от основна дейност	3	1,911	1,423
Приходи от лихви	4	43	22
Общо приходи		1,954	1,445
Оперативни разходи	6.1 и 6.2	(234)	(224)
Разходи за персонала	7	(623)	(520)
Разходи за амортизация		(6)	(10)
Други разходи (в т.ч. финансови)	5 и 6.3	(32)	(53)
Общо разходи		(895)	(807)
Нетна печалба за периода преди данъци		1,059	638
Разход за данъци	8	(105)	(49)
Нетна печалба за периода след данъци		954	589
Нетна печалба на акция	9	1.36	0.84
Друг всеобхватен доход		-	-
Всеобхватен доход за периода		954	589

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 24 февруари 2016 г.



Съставил:
 Елена Къосева
 Главен счетоводител



Катица Пейчева
 Изпълнителен директор



Иван Кутлов
 Прокурист



Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.



Силвия Пенева
 Регистриран одитор
 Дата: 23 март 2016



АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Пояснения	2015	2014
Активи			
<i>Нетекущи активи</i>			
Имоти, машини и съоръжения	10	1	1
Нематериални активи	11	54	15
Общо нетекущи активи		55	16
<i>Текущи активи</i>			
Пари и парични еквиваленти	12	1,950	346
Срочни депозити	13	252	850
Вземания	14	175	189
Разходи за бъдещи периоди	15	4	4
Общо текущи активи		2,381	1,389
Общо активи		2,436	1,405
Пасиви и собствен капитал			
<i>Собствен капитал</i>			
Основен капитал	16	700	700
Общи резерви		552	-
Загуба от минали години		-	(37)
Текущ резултат		954	589
Общо собствен капитал		2,206	1,252
<i>Текущи пасиви</i>			
Задължения към персонал	17	2	11
Търговски задължения	18	183	108
Данъчни задължения	19	45	34
Общо текущи пасиви		230	153
Общо пасиви и собствен капитал		2,436	1,405
Чужди активи под управление	20	94,945	72,012

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 24 февруари 2016 г.

Съставил:
Елена Кьоцева
Главен счетоводител

Катина Пейчева
Изпълнителен директор

Иван Кутлов
Прокурист



Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 23 март 2016



АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

Пояснения	2015	2014
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични постъпления, свързани с притежатели на дялове в КИС	52,890	45,590
Парични плащания, свързани с притежатели на дялове в КИС	(52,857)	(45,501)
Парични постъпления, свързани с управлението на КИС	1,844	1,323
Парични постъпления, свързани с управление на индивидуални инвестиционни портфейли	63	26
Парични плащания, свързани с управлението на КИС и индивидуалните портфейли	(273)	(278)
Парични плащания, свързани с възнаграждения и осигуровки	(620)	(509)
Парични постъпления от такси по тарифата	0	1
Банкови такси	(2)	(2)
Платен данък върху печалбата	(91)	(18)
Платени други данъци /върху представителни, наем/	(5)	-
Други парични постъпления	10	-
Други парични плащания, свързани с персонал	(5)	(7)
Нетен паричен поток (за) / от оперативна дейност	954	625
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Парични постъпления, свързани със срочни депозити	850	850
Парични плащания, свързани със срочни депозити	(252)	(1,250)
Парични плащания, свързани с нетекущи активи	-	(31)
Парични постъпления, свързани с лихви	52	20
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	650	(411)
Нетна промяна на пари и паричните еквиваленти	1,604	214
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	346	132
Пари и парични еквиваленти в края на периода	1,950	346

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 24 февруари 2016 г.

Съставил:
Елена Кьосева
Главен счетоводител

Катина Пейчева
Изпълнителен директор

Иван Кутлов
Прокурист



Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

Силвия Пенева
Регистриран одитор
Дата: 23 март 2016



АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
 ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

	Основен капитал	Резерви	Загуби от минали години	Финансов резултат	Общо
31 декември 2013	700	-	(207)	170	663
Пренасяне на печалби от минали години	-	-	170	(170)	-
Печалба за периода	-	-	-	589	589
31 декември 2014	700	-	(37)	589	1,252
Пренасяне на печалби от минали години	-	552	37	(589)	-
Печалба за периода	-	-	-	954	954
31 декември 2015	700	552	-	954	2,206

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 24 февруари 2016 г.



Съставил:
 Елена Кюсева
 Главен счетоводител



Катина Пейчева
 Изпълнителен директор



Иван Кутлов
 Прокурист



Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.



Силвия Пенева
 Регистриран одитор
 Дата: 23 март 2016



АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

1 Организация и дейност

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 2015 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 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

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 2015 г. Дружеството има шест сключени договора за управление на индивидуален инвестиционен портфейл (към 31.12.2014: четири 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.

От 30.03.2015г. има промяна в състава на Съвета на директорите. Редовното годишно общо събрание на акционерите освобождава Спиридон Стефанос Капсокавадис като член на Съвета на директорите и избира като членове Александър Иванов Георгиев и Йоанис Клеон Самиос.

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 № 325 от 24.02.2016 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 2015 г.

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.1 База за изготвяне и представяне на финансовите отчети (продължение)

При изготвяне на финансовия си отчет Дружеството използва като база за отчитане на активите и пасивите метода на историческата цена.

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.

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 2015 г. Прилагането на променените стандарти и разяснения не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството през отчетния период.

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

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

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

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

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

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

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

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

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

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

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

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – Европейската комисия е взела решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти и други изменения (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 16 Лизинг (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);
- Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия и МСФО 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Инвестиционни предприятия - Прилагане на изключението за консолидация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016);

Дружеството очаква приемането на тези стандарти и изменения в съществуващи стандарти да не 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: Признаване 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.

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.4 Приблизителни счетоводни оценки

Изготвянето на финансовите отчети 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 индивидуалния финансов отчет и бъдещите действителни резултати е възможно да се различават от тези оценки.

2.5 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.).

2.6 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	31-12-2015	31-12-2014
EUR*	1.95583	1.95583
USD	1.79007	1.60841

* фиксиран курс в съответствие със Закона за Българска народна банка

2.7 Пари и парични еквиваленти

За целите на финансовия отчет, Дружеството отчита като пари и парични еквиваленти налични суми в брой, суми по разплащателни сметки в банки или по депозити с оригинален срок на падеж до 3 месеца.

2.8 Срочни депозити

За целите на финансовия отчет, Дружеството отчита като депозити, тези с оригинален срок на падеж над 3 месеца.

2.9 Финансови активи и пасиви

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

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.9 Финансови активи и пасиви (продължение)

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.

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 2015 г и 2014 г. Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД не е инвестирало собствените си средства във финансови инструменти, като държавни ценни книжа, облигации, акции, дялове на колективни инвестиционни схеми и други финансови инструменти, различни от влогове в банки.

Вземания

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

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.9 Финансови активи и пасиви (продължение)

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.

Изчисляване на справедливата стойност

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

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

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 Дружеството е да оповестява информация за справедливата стойност на тези активи и пасиви, за които има налична пазарна информация, и чиято справедлива стойност е съществено различна от отчетената стойност.

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

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

Срочните депозити се признават първоначално по справедлива стойност. След първоначалното признаване те се отчитат по амортизирана стойност. Тъй като срочните депозити са със срок до една година, Дружеството 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.

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.9 Финансови активи и пасиви (продължение)

Обезценка на финансови активи

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

Отписване на финансови активи и пасиви

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

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.

2.10 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.

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.10 Имоти, машини и съоръжения (продължение)

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%

2.11. 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 преки 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.

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.11. Нематериални активи (продължение)

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%

2.12. 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.

2.13. 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 неползвани 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 несъществен му размер, както и ниската средна възраст на персонала не е начислило провизия в настоящия годишен финансов отчет.

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.14.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 предходна 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.

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.

2.15.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.

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.15. Данъци (продължение)

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).

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.

2.16. Разходи за бъдещи периода

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

2.17. Собствен капитал

Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на издадените и регистрирани акции. Аксиите 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.

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.18. 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.

2.19. Финансови приходи и разходи

Приходите от лихви и разходите за лихви за всички лихвоносни инструменти се признават в резултата за периода, на принципа на текущото начисление пропорционално на времевата база, по метода на ефективната лихва.

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.

2.20. 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.

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.20. Разходи (продължение)

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.

2.21. Сравнителна информация

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

През 2015 година Дружеството е направило промени в представянето на някои елементи от отчета за финансовото състояние и отчета за паричните потоци, поради тези промени е рекласифицирана и сравнителната информация. Ръководството на Дружеството счита, че промененото представяне дава по-ясна и точна представа за финансовото състояние.

3. Приходи от основна дейност

	2015	2014
Приходи от управление на договорни фондове в т.ч.:	1,860	1,396
- разходи по емитиране и обратно изкупуване на дялове на КИС	195	152
Приходи от договори за управление на индивидуални портфейли	50	26
Приходи от такси по тарифата	1	1
Общо	1,911	1,423

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

През 2015 година:

- ДФ „ОББ Премиум акции“ – 2.90% от средната годишна нетна стойност на активите. (валидна и през цялата 2014 година)
- ДФ „ОББ Платинум облигации“ – 0.50% от средната годишна нетна стойност на активите.
- ДФ „ОББ Балансиран фонд“ – 2.25% от средната годишна нетна стойност на активите. (валидна и през цялата 2014 година)

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

3. Приходи от основна дейност (продължение)

- ДФ „ОББ Патримониум земя“ – 2.90% от средната годишна нетна стойност на активите (валидна и през цялата 2014 година)
- ДФ „ОББ Глобал фарм инвест“ – 3.00% от средната годишна нетна стойност на активите (валидна и през цялата 2014 година).
- ДФ „ОББ Евро пари“ – 0.50% от средната годишна нетна стойност на активите

През 2015 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 ПЛАТИНУМ ОБЛИГАЦИИ	0.50%	0.77%	11.08.2015
1	ДФ ОББ ЕВРО ПАРИ	0.50%	0.65%	11.08.2015

Валидните такси за обратно изкупуване през 2015 и 2014 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.	12 месеца	16.05.2012
ДФ ОББ ЕВРО ПАРИ	0.50% за държани до 3 месеца	3 месеца	09.05.2014

Валидните такси за емитиране през 2015 и 2014 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

	2015	2014
Лихви от банкови депозити	18	17
Лихви от разплащателни сметки	25	5
Общо	43	22

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

5. Други разходи (в т.ч. финансови)

	2015	2014
Финансови разходи за банкови преводи	(2)	(2)
Разходи за обезценка	-	(2)
Общо	(2)	(4)

6. Оперативни разходи

6.1. Разходи за материали

	2015	2014
Канцеларски материали	(2)	(1)
Гориво	(2)	(2)
Оборудване	(1)	-
Консумативи	(1)	(2)
Общо	(6)	(5)

6.2. Разходи за външни услуги

	2015	2014
Разходи свързани с поддържане на програмни продукт	(18)	(24)
Управление на проекти	(15)	(40)
Наеми, консумативи и поддържане на помещение	(47)	(33)
Такси Централен депозитар	(36)	(68)
Разходи по сключен договор за агентство	(69)	(4)
Заверка ГФО	(4)	(28)
Маркетинг и реклама	(26)	(3)
Годишна такса за общ финансов надзор към КФН	(3)	(3)
Разходи МПС	(4)	-
Разходи по безопасни условия на труд	(1)	(6)
Счетоводни услуги	(4)	-
Други външни услуги	(1)	(5)
Легализирани преводи на документи на чужди езици	-	(5)
Общо	(228)	(219)

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

	2015	2014
Разходи за командировки	(8)	(7)
Представителни разходи и данъците върху тях	(8)	(28)
Членства	(3)	(2)
Частичен данъчен кредит по ДДС	(11)	(12)
Общо	(30)	(49)

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

7. Разходи за персонала

Към 31 декември 2015 г. персоналет на Дружеството е 19 души (31.12.2014 г.: 16 души).

7.1. Разходи за заплати

	2015	2014
Разходи за заплати	(542)	(458)
Разходи за възнаграждения по неизползвани отпуски	(2)	(5)
Общо	(544)	(463)

7.2. Разходи за осигуровки

	2015	2014
Разходи за осигурителни вноски на персонала	(68)	(52)
Разходи за осигуровки по неизползвани отпуски	-	(1)
Общо	(68)	(53)

7.3. Други разходи за персонала

	2015	2014
Разходи за квалификация на персонала	(5)	(1)
Еднократни помощи на персонала в	(3)	(1)
Разходи за допълнително здравно осигуряване	(3)	(2)
Общо	(11)	(4)

8. Данъци

Към 31 декември 2015 връзката между проявлението на данъка в отчета за всеобхватния доход и счетоводната печалба е както следва:

	Годината приключваща на 31.12.2015	Годината приключваща на 31.12.2014
Печалба преди данъчно облагане	1,059	638
Приложима данъчна ставка	10%	10%
Данък съгласно данъчна ставка	(106)	(64)
Ефект от приспадане на данъчни загуби от предходен период	-	15
Ефект от други временни разлики, по които не е признат отсрочен данъчен актив	1	-
Разходи за данък	(105)	(49)
Ефективна данъчна ставка	10%	8%

Данъчните загуби на разположение за пренасяне към 31 декември 2013, са били в размер на 149 хил. лв. и са използвани през 2014. Към 31 декември 2015 и 2014 не са налични неизползвани данъчни загуби за пренасяне в последващи периоди.

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

9. Нетна печалба на акция

Основен доход на акция

	2015	2014
1. Основен капитал	700	700
2. Непокрита загуба от минали години в началото на периода	(37)	(207)
3. Финансов резултат за предходната година	589	170
4. Основен доход на акция (лева за акция) за предходната година (p.3: p.1)	0.84	0.24
5. Непокрита загуба от минали години	-	(37)
6. Финансов резултат	954	589
7. Основен доход на акция (лева за акция) (p.6: p.1)	1.36	0.84

10. Имоти, машини и съоръжения

	Офис обзавеждане	Компютри, периферни устройства за тях	Транспортни средства	Общо
1. Отчетна стойност				
1 януари 2014	15	61	24	100
Придобити	1	-	-	1
31 декември 2014	16	61	24	101
Придобити	-	-	-	-
31 декември 2015	16	61	24	101
2. Натрупана амортизация				
01 януари 2014	15	61	24	100
Начислена за годината	-	-	-	-
31 декември 2014	15	61	24	100
Начислена за годината	-	-	-	-
31 декември 2015	15	61	24	100
3. Нетна балансова стойност				
Към 31 декември 2014	1	-	-	1
Към 31 декември 2015	1	-	-	1

Отчетната стойност на напълно амортизираните активи към 31.12.2015 г. е 100 хил. лв. (31.12.2014 г.: 100 хил. лв.).

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

11. Нематериални активи

		Софтуер и правото на ползване на софтуер	Патенти, лицензи	Интернет страница	Общо
1. Отчетна стойност					
	01 януари 2014	59	1	16	76
Придобити		-	-	6	6
	31 декември 2014	59	1	22	82
Придобити		44	-	-	44
	31 декември 2015	103	1	22	126
2. Натрупана амортизация					
	01 януари 2014	50	1	6	57
Начислена за годината		6	-	3	9
	31 декември 2014	56	1	9	66
Начислена за годината		2	-	4	6
	31 декември 2015	58	1	13	72
3. Нетна балансова стойност					
Към 31 декември 2014		3	-	12	15
Към 31 декември 2015		45	-	9	54

12. Пари и парични еквиваленти

	31.12.2015	31.12.2014
Парични средства в брой	1	-
Парични средства по разплащателни сметки	1,949	342
в лева	1,949	342
Парични средства по сметка в Централен Депозитар АД	-	4
Общо:	1,950	346

Левовите парични наличности са посочени по номиналната им стойност. Паричните наличности в евро са посочени по фиксинг на БНБ съответно към 31 декември 2015 и 2014. Към 31 декември 2015 г. и 2014 г. няма активи на Дружеството деноминирани във валута различна от лев.

13. Срочни депозити

	31.12.2015	31.12.2014
Парични средства в срочни депозити с падеж до 1 година	252	850
в лева	252	605
в евро	-	245
Общо:	252	850

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

13. Срочни депозити (продължение)

Депозираните средства към 31 декември 2015 представляват срочен депозит в „Обединена Българска Банка“ АД с падеж юни 2016 г. Депозираните средства към 31 декември 2014 представляват срочни депозити в „Юробанк България“ АД и „Обединена Българска Банка“ АД и са падежирали през 2015 г. Левовите срочни депозити са посочени по номиналната им стойност. Срочните депозити в евро са посочени по фиксинг на БНБ съответно към 31 декември 2015 и 2014.

14. Вземания

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Вземания от възнаграждение за управление на колективни инвестиционни схеми и такси за емитиране и обратно изкупуване на дялове	151	135
Вземания за учредяване на колективни инвестиционни схеми	13	-
Вземания от възнаграждение за управление на индивидуален инвестиционен портфейл – доверително управление	6	9
Вземания по предоставени аванси	2	30
Вземания от лихви по депозити	3	12
Други вземания	-	3
Общо	175	189

Вземанията в левове са оценени по стойността на тяхното възникване. Вземанията в евро и долари са посочени по фиксинг на БНБ съответно към 31 декември 2015 и 2014. Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД няма дългосрочни вземания.

15. Разходи за бъдещи периоди

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

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Разход за одит	2	2
Годишна такса за поддържане на софтуер	2	2
Общо	4	4

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

16. 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	Към 31.12.2015	%	Към 31.12.2014	%
"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%

17. Задължения към персонала

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Задължения към персонал, в т.ч.	2	10
за неизползвани отпуски	2	10
Задължения към социално осигуряване, в т.ч.	-	1
за неизползвани отпуски	-	1
Общо:	2	11

18. Търговски задължения

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Задължения към доставчици	54	19
Задължения, свързани с притежатели на дялове в КИС	122	89
Други задължения	7	-
Общо:	183	108

19. Данъчни задължения

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Данък печалба	44	31
Данък върху представителните разходи	1	2
ДДС за внасяне	-	1
Общо:	45	34

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

20. Чужди активи под управление

	Към 31.12.2015	Към 31.12.2014
Нетни активи на:		
ДФ „ОББ Платинум Облигации“	25,350	17,719
ДФ „ОББ Премиум Акции“	20,176	22,201
ДФ „ОББ Патримониум Земя“	15,225	9,703
ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“	14,057	6,335
ДФ „ОББ Балансиран Фонд“	7,364	8,189
ДФ „ОББ Евро Пари“	6,529	3,555
Нетна стойност на индивидуални инвестиционни портфейли	6,244	4,310
Общо:	94,945	72,012

21. 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
НБГ Национална Банка на Гърция	дружество краен собственик на капитала
„Обединена Българска Банка“ АД	дружество-майка
НБГ Асет Мениджмънт	дружество под общ контрол
Стилиан Петков Вътев	ключов ръководен персонал
Йоаннис Клеона Самиос	ключов ръководен персонал
Александър Иванов Георгиев,	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 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

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

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

Сделки и салда	31.12.2015	31.12.2014
Приходи		
ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ - възнаграждение за управление и такси за обратно изкупуване	176	162
ДФ „ОББ Премиум Акции“ - възнаграждение за управление и такси за обратно изкупуване на дялове	612	664
ДФ „ОББ Платинум Облигации“ - възнаграждение за управление и такси за обратно изкупуване на дялове	134	121
ДФ „ОББ Патримониум Земя“ - възнаграждение за управление и такси за обратно изкупуване на дялове	378	222
ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ - възнаграждение за управление и такси за емитиране на дялове	529	211
ДФ „ОББ Евро Пари“ - възнаграждение за управление и такси за емитиране и обратно изкупуване на дялове	31	16
„Обединена Българска Банка“ АД		
- приходи от лихви по безсрочни депозити	25	5
- приходи от лихви по срочни депозити	14	8
Разходи		
„Обединена Българска Банка“ АД		
- консумативи и поддържане на помещение	(11)	(10)
- разходи по договор за агентство	(69)	(68)
- сключен договор със Службата по трудова медицина на ОББ АД	(1)	-
Сделки с ключов управленски персонал		
- възнаграждения	(101)	(69)
Вземания		
ДФ „ОББ Балансиран Фонд“	14	14
ДФ „ОББ Премиум Акции“	48	51
ДФ „ОББ Платинум Облигации“	10	11
ДФ „ОББ Патримониум Земя“	36	21
ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“	41	36
ДФ „ОББ Евро Пари“	3	2
ДФ в процес на учредяване	13	-
„ОББ“ АД	3	8
Задължения		
ДФ „ОББ Балансиран Фонд“	31	6
ДФ „ОББ Премиум Акции“	3	7
ДФ „ОББ Платинум Облигации“	80	27
ДФ „ОББ Патримониум Земя“	4	30
ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“	4	19
„ОББ“ АД - по договор за поддържане на помещение	1	-
„ОББ“ АД - възнаграждение по договор за агентство	27	17

Членовете на Съвета на директорите не получават възнаграждения за 2015г. и 2014г.

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

22. 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.

22.1.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 2015 г. и 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 2015: 252 хил. лв., 31 декември 2014: 850 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.

22.2.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 2015:

31.12.2015 г.	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
Текущи активи				
Вземания	175	-	-	175
Пари и парични еквиваленти	1	1,949	-	1,950
Срочни депозити	-	-	252	252
Текущи пасиви				
Търговски задължения	183	-	-	183
Излагане на краткосрочен риск				
Общо финансови активи	176	1,949	252	2,377
Общо финансови пасиви	183	-	-	183
Общо излагане на лихвен риск	(7)	1,949	252	2,194

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

22. Управление на риска (продължение)

22.2.Пазарен риск (продължение)

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
Пари и парични еквиваленти	4	342	-	1,196
Срочни депозити	-	-	850	850
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

22.3.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 2015 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.

22.4.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 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго.

22. Управление на риска (продължение)

22.4. Ликвиден риск (продължение)

Анализ на матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите активи и пасиви на Дружеството към 31 декември 2015:

	До 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3 години	От 3 до 5 години	над 5 години	Без матуритет	Общо
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	1,950	1,950
Банкови депозити	-	252	-	-	-	-	252
Търговски и други вземания	157	16	-	-	2	-	175
Общо финансови активи	157	268	-	-	2	1,950	2,377
Търговски задължения	176	7	-	-	-	-	183
Общо финансови пасиви	176	7	-	-	-	-	183
Несъответствие в матуритетната структура	(19)	261	-	-	2	1,950	2,194

Анализ на матуритетна 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 матуритет	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 матуритетната структура	15	865	-	-	-	397	1,277

22.5. 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.

АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

В хиляди лева освен, ако не е указано друго

22. Управление на риска (продължение)

22.5.Операционен риск (продължение)

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:

- а. Рискове, свързани с персонала;
- б. Рискове, свързани с процесите;
- в. Рискове, свързани със системите.

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 2015 г. и 2014 г. не са отчетени загуби в резултат на операционни събития.

23. 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.

24. Условни активи и условни пасиви

Към 31 декември 2015 г. и 2014 г. Дружеството няма издадени гаранции към трети лица.

25. 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.