



Асет  
мениджмънт

*ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР  
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
31 декември 2018 г.*

на АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“



## *Доклад на независимия одитор*

**До акционерите на „ОББ Асет Мениджмънт ” АД**

### *Мнение*

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ОББ Асет Мениджмънт („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

### *База за изразяване на мнение*

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

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

### **Независимост**

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

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от годишен доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

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

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

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

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

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

### *Отговорности на ръководството за финансовия отчет*

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

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

### *Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет*

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

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

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

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

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



Росица Ботева  
Регистриран одитор



Джок Нюман  
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД

29 март 2019 г.  
София, България



Асет  
мениджмънт

Съдържание	Страница
Доклад на независимия одитор	
Годишен доклад за дейността	1-8
Отчет за всеобхватния доход	9
Отчет за финансовото състояние	10
Отчет за паричните потоци	11
Отчет за промените в собствения капитал	12
Приложения към финансовия отчет	13 - 48

## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД 31 декември 2018 г.

### 1. 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. Основен акционер в „ОББ Асет Мениджмънт“ АД е „Обединена Българска Банка“ АД, притежаващо 90,86% от капитала. От юни 2017 г. беше извършена промяна в акционера притежаващ 9.14% от капитала на дружеството и този дял беше придобит от КВС BANK, Белгия. Така управляващото дружество стана изцяло част от КВС Груп.

През 2018 г. беше извършена промяна в състава на Съвета на директорите. Към датата на изготвяне на годишния отчет Съвета на директорите се състои от следните физически лица : Йохан Марсел Роджър Лема - Председател, Ян Жозеф Еврард Суинен – Заместник председател, Кристоф Марсел Елза Де Мил – Член, Теодор Валентинов Маринов – Член, Катина Славкова Пейчева – Изпълнителен член.

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 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, управление на риска, воденето 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 индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ ценни книжа, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента.

3. Предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

Към края на 2018 г., „ОББ Асет Мениджмънт“ АД организира и управлява дейността на 9 договорни фонда „ОББ Премиум Акции“, „ОББ Платинум Облигации“, „ОББ Балансиран Фонд“, „ОББ Патримониум Земя“, „ОББ Глобал Фарм Инвест“, „ОББ Платинум Евро Облигации“ (предишно наименование ОББ „Евро Пари“, изменено през 2018 г.), „ОББ Глобал Детски Фонд“, „ОББ Глобал Дивидент“ и „ОББ Глобал Растеж“.

## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД 31 декември 2018 г.

### **I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

#### **1. История на дружеството (продължение)**

##### **3. Предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа. (продължение)**

ДФ „ОББ Премиум Акции“ е договорен фонд с агресивен портфейл от финансови инструменти. Инвестира предимно в акции на Българска Фондова Борса. 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.

ДФ „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.

ДФ „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.

ДФ „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.

ДФ „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.

ДФ „ОББ Платинум Евро Облигации“ е с предишно наименование ДФ „ОББ Евро Пари.

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.

## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД 31 декември 2018 г.

### I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

#### 1. История на дружеството (продължение)

##### 3. Предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа. (продължение)

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 № 586-ДФ на Комисията за финансов надзор от 12.06.2018 г., като промяна в инвестиционната стратегия няма.

ДФ „ОББ Глобал Детски Фонд“ е договорен фонд с агресивен портфейл от финансови инструменти. Средствата на Фонда се инвестират в глобален мащаб, предимно в акции на компании, чиято дейност е ориентирана към производството на продукти и услуги свързани с отглеждането и грижата за децата. Фонда притежава разрешение за извършване на дейност № 145-ДФ от 12.03.2016 г., издадено от Комисията за финансов надзор. Стартира публичното предлагане на дялове на 31.03.2016 г.

ДФ „ОББ Глобал Дивидент“ е договорен фонд с агресивен портфейл от финансови инструменти. Средствата на Фонда ще се инвестират предимно в акции на компании, които имат дивидентна политика и са с потенциал за реализиране на висока дивидентна доходност в дългосрочен план и са приети за търговия на регулираните пазари в страната и чужбина. Фонда притежава разрешение за извършване на дейност № 153-ДФ от 17.03.2016 г., издадено от Комисията за финансов надзор. Стартира публичното предлагане на дялове на 11.04.2016 г.

ДФ „ОББ Глобал Растеж“ е договорен фонд с агресивен портфейл от финансови инструменти. Средствата на Фонда ще се инвестират предимно в акции на компании, чиито приходи и печалби се очаква да растат с темпове над средните за пазара, приети за търговия на регулираните пазари в страната и чужбина, които имат висок потенциал за растеж. Фонда притежава разрешение за извършване на дейност № 154-ДФ от 17.03.2016 г., издадено от Комисията за финансов надзор. Стартира публичното предлагане на дялове на 11.04.2016 г.

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

#### 2. Развитие на дружеството през 2018 г.

Ранните предупреждения за глобално забавяне или дори рецесия се появиха през първата половина на годината. Най-забележимите сред тях - индексите на PMI в Европа доведоха до спад сред развитите пазари, предизвиквайки опасения от предстояща рецесия. Една от най-големите европейски икономики - Италия беше и най-слабата като регистрира техническа рецесия. От друга страна, Германия, европейският лидер, също пострадна от глобалното забавяне. Проблемите с китайския износ, наред с други фактори, допринесоха за по-бавния растеж.

Местният фондов пазар премина през година, която трудно би се запомнила. Корекцията, която започна през август 2017 г., продължи и цените останаха под натиск през цялата година. Слабото представяне на Sofix обаче не кореспондира пряко с фундаменталната основа на пазара както и с оперативните резултати на компонентите, много от които регистрираха някои отлични оперативни резултати.

Въпреки цялостната неубедителна картина имаше събития, които могат да се разглеждат като положителни. Най-същественото от тях - първичното публично предлагане на „Градус“ АД, беше успешно, като интересът към акции на дружеството бе предимно от институционални инвеститори (предимно пенсионни фондове).

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**  
31 декември 2018 г.

**1. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

**2. Развитие на дружеството през 2018 г. (продължение)**

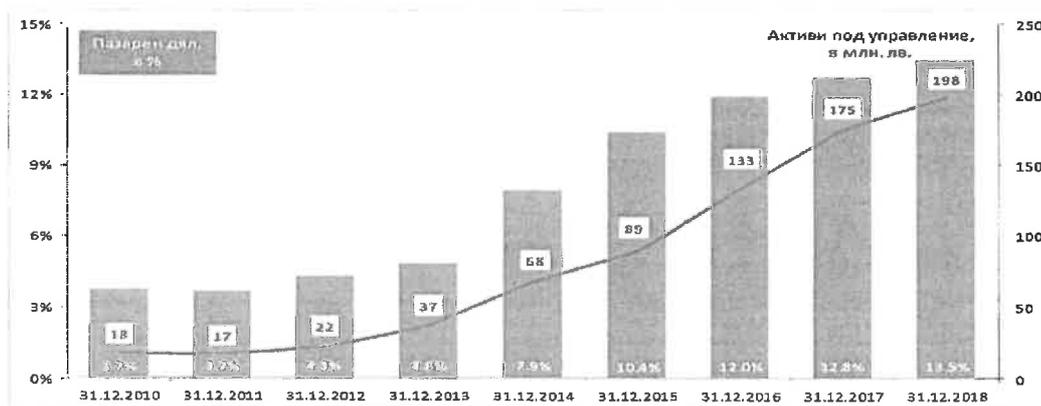
През годината беше проведено и неуспешно IPO. Предложението на Sirma Group Holding беше отхвърлено от инвестиционната общност вероятно поради неясната стратегия за използването на новия капитал, както и очакваното намаляване на оперативните резултати след IPO-то.

В такава обстановка основните български и световни борсови измерители постигнаха следните резултати към 31.12.2018 г.:

	Sofix	BG BX40	BG TR30	BG REIT	DJIA	S&P500	NIKKEI	Hang Seng	FTSE 100	DAX
<b>Return in 2018</b>	-12.25%	-12.19%	-10.76%	4.28%	-5.63%	-6.24%	-12.08%	-16.01%	-12.48%	-18.26%

Fund	Currency	Return YTD 31.12.2018	Return TTM	Net Assets as of 31.12.2018 (BGN)	Net Assets as of 31.12.2018 (EUR)
UBB Platinum Euro Bonds	EUR	-0.10%	-0.10%	37 271 209	19 056 467
UBB Platinum Bonds	BGN	-0.30%	-0.30%	90 752 558	46 401 046
UBB Balanced Fund	BGN	-8.60%	-8.60%	10 417 662	5 326 466
UBB Premium Equity	BGN	-15.30%	-15.30%	21 910 912	11 202 871
UBB Patrimonium Land	BGN	-11.30%	-11.30%	20 594 679	10 529 892
UBB Global Pharm Invest	BGN	3.90%	3.90%	11 109 000	5 679 942
UBB Global Child Fund	BGN	-7.50%	-7.50%	1 650 292	843 781
UBB Global Growth	BGN	-8.50%	-8.50%	2 388 273	1 221 104
UBB Global Dividend	BGN	-5.50%	-5.50%	2 284 949	1 168 276
<b>Total</b>				<b>198 379 534</b>	<b>101 429 845 €</b>

През 2018 г. пазарният дял на ОББ АМ във фондовата индустрия (на регистрирани в България фондове) достигна 13.45%, което е увеличение с 0.68% спрямо 31.12.2017 г.



Дружеството успя да се придвижи от трето на второ място в класацията на управляващите дружества в България.

Към 31.12.2018 г. общият размер на управляваните от ОББ АМ активи в КИС е в размер на 198 390 хил. лв. Към края на 2018 г. „ОББ Асет Мениджмънт“ АД управлява индивидуални портфейли в размер на 9 712 хил. лв.

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**  
31 декември 2018 г.

**I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО.**  
**ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

**3. Резултати от дейността през 2018 г.**

Портфейли 2018 г.	Нетни активи, хил. лв. 2018 г.	Нетни активи, хил. лв. 2017 г.	Начало на публичното предлагане
ОББ Платинум Облигации	90,752	68,715	30.01.2006
ОББ Балансиран Фонд	10,418	11,496	31.01.2005
ОББ Премиум Акции	21,911	28,722	30.01.2006
ОББ Патримониум Земя	20,595	23,056	30.01.2009
ОББ Глобал Фарм Инвест	11,109	12,451	31.05.2010
ОББ Платинум Евро Облигации	37,271	26,139	31.05.2010
ОББ Глобал Детски Фонд	1,650	1,775	31.03.2016
ОББ Глобал Растеж	2,388	1,311	11.04.2016
ОББ Глобал Дивидент	2,285	1,698	11.04.2016
Индивидуални портфейли	9,712	11,181	
<b>Общо:</b>	<b>208,091</b>	<b>186,544</b>	

Доходността, постигната от управляваните колективни инвестиционни схеми към края на 2018 г. е както следва :

*Представяне по доходност на управляваните КИС*

ОББ Взаимни Фондове 2018 г.	За 2018 г.	Доходност От нач. на публ. предл.	Начало на публ. предлагане
ОББ Платинум Облигации	-0.31%	2.96%	30.01.2006
ОББ Балансиран Фонд	-8.58%	3.40%	31.01.2005
ОББ Премиум Акции	-15.26%	0.81%	30.01.2006
ОББ Патримониум Земя	-11.35%	4.57%	30.01.2009
ОББ Глобал Фарм Инвест	3.86%	0.82%	31.05.2010
ОББ Платинум Евро Облигации	-0.13%	1.01%	31.05.2010
ОББ Глобал Детски Фонд	-7.50%	-5.72%	31.03.2016
ОББ Глобал Растеж	-8.48%	-3.67%	11.04.2016
ОББ Глобал Дивидент	-5.51%	-2.87%	11.04.2016

**4. Основни рискове свързани с дейността на дружеството**

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

Кредитен риск - вероятността от загуба поради невъзможност на контрагента да посрещне задълженията си в срок. Експозицията на Дружеството на кредитен риск е ограничена поради качеството на финансовите му активи – парични средства и парични еквиваленти, лихвени вземания и вземания от КИС.

Пазарен риск - основните компоненти на пазарния риск са лихвеният риск, валутният риск и ценовият риск. Лихвен риск – възможността за намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Основният лихвен риск, пред който е изложено Дружеството, е свързан с възможността бъдещи промени в лихвените равнища да рефлектират в понижаване на справедливата стойност на лихвоносните му финансови активи. Сключените срочни депозити са с фиксиран лихвен процент и не са изложени на лихвен риск.

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**  
**31 декември 2018 г.**

**1. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО.**  
**ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

**4. Основни рискове свързани с дейността на дружеството (продължение)**

Валутен риск – възможността за 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. Дружеството няма съществени активи, деноминирани във валута, различна от лев или евро.

Ценови риск – възможността за намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени, при които Дружеството може да претърпи загуба. Дружеството не е изложено на съществен ценови риск поради характера и качеството на активите и пасивите му.

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. „ОББ Асет Мениджмънт“ АД се стреми да поддържа такава структура на активите, която 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 31.12.2018 г. – 36 хил. лв.

**2. Текущи нефинансови активи**

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

Вземанията към 31.12.2018 г. представляват вземания от управляваните колективни инвестиционни схеми и управление на индивидуални портфейли – 230 хил. лв.

**3. Парични средства**

Към 31.12.2018 г. стойността на паричните средства е в размер на 2633 хил. лв. разпределени в 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 KBC BANK, Белгия.

Текущата нетна печалба за 2018 г., е в размер на 1297 хил. лв.

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**  
31 декември 2018 г.

**II. СЪСТОЯНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

**5. Текущи пасиви**

Към 31.12.2018 г. задълженията на дружеството възлизат на 133 хил. лв., разпределени в следните пера: доставчици в лева, персонал във връзка с неизплатени бонуси и осигуровки, както и задължения за корпоративен данък, ДДС и данък представителни.

**6. Приходи**

През 2018 г. „ОББ Асет Мениджмънт“ АД реализира приходи основно от управлението на колективни инвестиционни схеми и индивидуални портфейли, в размер на 2814 хил. лв.

**7. Разходи**

Основните разходи на дружеството са за възнаграждения и социални осигуровки, като общата им стойност е в размер на 1006 хил. лв., а общата стойност на разходите към 31.12.2018 г. е в размер на 1374 хил. лв.

„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.**

Не са настъпили съществени събития след датата, на която е съставен годишния финансов отчет.

**IV. БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.**

Очакваното развитие на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД през 2019 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;
- ✓ пълно съдействие на Клоновата мрежа на ОББ, включително обучения на служителите, ангажирани с продажбите на ОББ Взаимни Фондове;

**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 2018 г.

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД**  
31 декември 2018 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 2018 г.

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

През 2018 г. членовете на Съвета на директорите на “ОББ Асет Мениджмънт” АД не са получавали възнаграждение.

**XVI. ОЧАКВАНИ ИНВЕСТИЦИИ И РАЗВИТИЕ НА ПЕРСОНАЛА.**

През 2019 г. не се предвижда промяна на броя служители в дружеството. Развитието на съществуващия персонал ще се извършва чрез разходи за обучение, повишаване на квалификацията на служителите и обмяна на опит с КВС Асет Мениджмънт.

28.03.2019 г.  
гр. София

  
Катина Дейчева,  
Изпълнителен директор

  
Стефан Тъмнев  
Прокурист

	Прил.	2018 г.	2017 г.
Приходи от основна дейност	3	2,814	2,746
Приходи от лихви	4	1	21
<b>Общо приходи</b>		<b>2,815</b>	<b>2,767</b>
Оперативни разходи	6.1 и 6.2	(266)	(256)
Разходи за персонала	7	(1,009)	(936)
Разходи за амортизация	10 и 11	(21)	(18)
Други разходи (в т.ч. финансови)	5 и 6.3	(78)	(55)
<b>Общо разходи</b>		<b>(1,374)</b>	<b>(1,265)</b>
<b>Нетна печалба за периода преди данъци</b>		<b>1,441</b>	<b>1,502</b>
Разход за данъци	8	(144)	(150)
<b>Нетна печалба за периода след данъци</b>		<b>1,297</b>	<b>1,352</b>
Нетна печалба на акция	9	1,85	1,93
Друг всеобхватен доход		-	-
<b>Всеобхватен доход за периода</b>		<b>1,297</b>	<b>1,352</b>

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 28 март 2019 г.



Съставил  
 Елена Кьосева  
 Главен счетоводител



Катина Пейчева  
 Изпълнителен директор



Стефан Гьмнев  
 Прокуриснт

Заверил съгласно одиторски доклад:



Росица Ботева  
 Регистриран одитор

29 -03- 2019

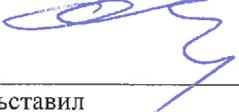


Джок Нюнан  
 „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“  
 ООД

29 -03- 2019

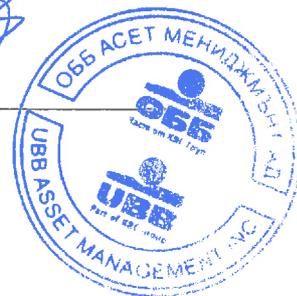
	Прил.	2018 г.	2017 г.
<b>Активи</b>			
<i>Нетекучи активи</i>			
Имоти, машини и съоръжения	10	33	41
Нематериални активи	11	3	48
<b>Общо нетекучи активи</b>		<b>36</b>	<b>89</b>
<i>Текущи активи</i>			
Пари и парични еквиваленти	12	2,633	4,276
Вземания	13	223	243
Отсрочен данъчен актив	8	7	7
Разходи за бъдещи периоди	14	9	8
<b>Общо текущи активи</b>		<b>2,872</b>	<b>4,534</b>
<b>Общо активи</b>		<b>2,908</b>	<b>4,623</b>
<b>Пасиви и собствен капитал</b>			
<i>Собствен капитал</i>			
Основен капитал	15	700	700
Общи резерви		778	2,426
Неразпределена печалба		1,297	1,352
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>2,775</b>	<b>4,478</b>
<i>Текущи пасиви</i>			
Задължения към персонал	16	76	75
Търговски задължения	17	41	62
Данъчни задължения	18	16	8
<b>Общо текущи пасиви</b>		<b>133</b>	<b>145</b>
<b>Общо пасиви и собствен капитал</b>		<b>2,908</b>	<b>4,623</b>
<b>Чужди активи под управление</b>	19	<b>208,091</b>	<b>186,544</b>

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 28 март 2019 г.

  
Съставил  
Елена Кюсева  
Главен счетоводител

  
Катина Пейчева  
Изпълнителен директор

  
Стефан Тъмнев  
Прокурист



Заверил съгласно одиторски доклад:

  
Росица Ботева  
Регистриран одитор

  
Джок Нюнан  
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“  
ООД

29-03-2019

29-03-2019

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Прил.	2018 г.	2017 г.
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Парични постъпления, свързани с притежатели на дялове в КИС	94,793	97,717
Парични плащания, свързани с притежатели на дялове в КИС	(94,793)	(97,717)
Парични постъпления, свързани с управлението на КИС	2,755	2,770
Парични постъпления, свързани с управление на индивидуални инвестиционни портфейли	94	92
Парични плащания, свързани с управлението на КИС и индивидуалните портфейли	(374)	(402)
Парични плащания, свързани с възнаграждения и осигуровки	(989)	(849)
Парични постъпления от такси по тарифата	1	2
Банкови такси	(7)	(6)
Платен данък върху печалбата	(137)	(156)
Платени други данъци /върху представителни, наем/	(3)	(3)
Други парични плащания, свързани с персонал	(15)	(18)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>1,325</b>	<b>1,430</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
Парични постъпления, свързани със срочни депозити	-	2,500
Парични постъпления, свързани с нетекущи активи	33	-
Парични плащания, свързани с нетекущи активи	(2)	(44)
Парични постъпления, свързани с лихви	1	31
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>32</b>	<b>2,487</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Парични плащания, свързани с дивидент	(3,000)	-
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(3,000)</b>	<b>-</b>
<b>Нетна промяна на пари и паричните еквиваленти</b>	<b>(1,643)</b>	<b>3,917</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в началото на периода</b>	<b>12</b>	<b>359</b>
<b>Пари и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>12</b>	<b>4,276</b>

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 28 март 2019 г.

Съставил  
 Елена Кьосева

Катина Пейчева  
 Изпълнителен директор

Стефан Тъмнев  
 Прокуриснт

Главен счетоводител

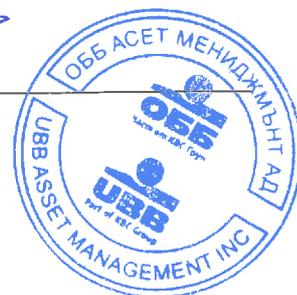
Заверил съгласно одиторски доклад:

Росица Ботева  
 Регистриран одитор

29-03-2019

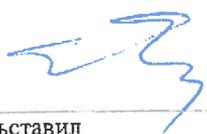
Джон Нюнан  
 „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД

29-03-2019



	Основен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо
<b>31 декември 2016 г.</b>	700	552	1,874	3,126
Пренасяне на печалби от минали години	-	1,874	(1,874)	-
Печалба за периода	-	-	1,352	1,352
<b>31 декември 2017 г.</b>	700	2,426	1,352	4,478
Разпределяне на печалбата за дивиденди	-	(1,648)	(1,352)	(3,000)
Печалба за периода	-	-	1,297	1,297
<b>31 декември 2018г.</b>	700	778	1,297	2,775

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 28 март 2019 г.



Съставил  
Елена Кюсева  
Главен счетоводител

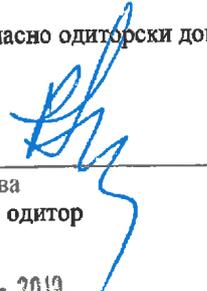


Катяна Пейчева  
Изпълнителен директор



Стефан Тъмнев  
Прокурист

Заверил съгласно одиторски доклад:



Росица Ботева  
Регистриран одитор

29 -03- 2019



Джок Нюнан  
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД

29 -03- 2019

## 1. Организация и дейност

Управляващо дружество (УД) „ОББ Асет Мениджмънт“ АД (Дружеството, Управляващото дружество), 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 ЕИК 131239768. 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 5.07.2007 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 КВС Bank, Белгия, притежаващо 9.14% от капитала, след прехвърляне на акциите от NBG Asset Management, Гърция на 15.06.2017г.

„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. Витоша № 89Б, Милениум Център, тел. + 359 2 / 811 37 63, 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, управление на риска, 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. Предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

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

Към 31 декември 2018 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;

## 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 Платинум Евро Облигации” - 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”. С Решение на Комисията за финансов надзор № 586-ДФ от 12.06.2018 г. е одобрена промяна в Правилата на фонда, включително в неговото наименование - от ДФ „ОББ Евро Пари” на ДФ “ОББ Платинум Евро Облигации”;
- Договорен фонд “ОББ Глобал Детски Фонд” - Разрешение № 145-ДФ от 12.03.2016г. на Комисията за финансов надзор;
- Договорен фонд “ОББ Глобал Дивидент” - Решение № 153-ДФ от 17.03.2016г. на Комисията за финансов надзор;
- Договорен фонд “ОББ Глобал Растеж” - Решение № 154-ДФ от 17.03.2016г. на Комисията за финансов надзор;

Към 31 декември 2018 г. Дружеството има седем сключени договора за управление на индивидуален инвестиционен портфейл (към 31.12.2016: осем сключени договора).

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 № 384 от 28.03.2019 г.

## 2. Основни елементи на счетоводната политика

### 2.1 База за изготвяне и представяне на финансовия отчет

#### База за изготвяне

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

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения, издадени от Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), приложими за дружества, които се отчитат по МСФО, приети в ЕС. МСФО, както е прието от ЕС, е общоприетото име на общата целева рамка – основата на счетоводното отчитане, еквивалентно на рамковата дефиниция, предоставена в § 1, параграф 8 от Допълнителните Провизии на Закона за счетоводство „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

#### (ii) Историческа стойност

Настоящият финансов отчет е изготвен на принципа на историческата стойност.

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

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

Дружеството е приложило следните стандарти и изменения за първи път за своя годишен отчетен период, започващ на 1 януари 2018 г.:

- МСФО 9 Финансови инструменти;
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти;
- Изменения към МСФО 2 Класификация и измерване на транзакциите по плащане на базата на акции;
- Годишни подобрения на МСФО - Цикъл 2014 г. -2016 г.;
- Изменения на МСС 40: Прехвърляния на инвестиционни имоти;
- КРМСФО Интерпретация 22 Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания;
- КРМСФО Интерпретация 23 Несигурност при третиране на данъци върху доходите (издаден на 7 юни 2017 г.);
- Изменения на МСФО 9 - Предплатени фючърси с отрицателна компенсация (издаден на 12 октомври 2017 г.);
- Изменения към МСС 28 Инвестиции в Асоциирани и Съвместни предприятия (издаден на 12 октомври 2017 г.).

Дружеството е променило счетоводната си политика с приемането на МСФО 9 и МСФО 15. Това е оповестено в приложение 2.6 и 2.17. Новите и изменени стандарти приети от Дружеството, изброени по-горе, нямат съществено въздействие върху сумите, признати в предходни периоди и не се очаква да повлияят значително на текущите или бъдещите периоди.

## 2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.2 Промени в МСФО (продължение)

#### Ефект от промяната на МСФО 15 и МСФО 9

##### МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

МСФО 15 създава цялостна рамка за определяне на това дали, колко и кога да се признават приходи. Този стандарт заменя съществуващите насоки в текущите стандарти за признаването на приходите, включително МСС 18 Приходи, МСС 11 Договори за строителство и КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите, КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижим имот и КРМСФО 18 Прехвърляне на активи от клиенти, както и ПКР 31 Приход — бартерни сделки, включващи рекламни услуги.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ е приет с действие от 01.01.2018 г. Счетоводната политика е актуализирана, за да отразява терминологията в новия стандарт, но не е оказала влияние върху финансовата информация, отчетена през текущия или сравнителния период. Приходите и разходите от лихви продължават да се признават чрез използване на метода на ефективния лихвен процент за финансови инструменти, отчитани по историческа цена. Няма преизчисление на печалбата или загубата за сравнителни периоди.

##### МСФО 9 Финансови инструменти

Дружеството е приел МСФО 9 *Финансови инструменти* на 1 януари 2018 г., което доведе до промени в счетоводните политики. В съответствие с преходните разпоредби в МСФО 15, Фонда е приел новите правила използвайки модифицирания ретроспективен подход. Това означава, че евентуалният кумулативен ефект от приемането на новия стандарт би следвало да се признае в неразпределената печалба от минали години към 1 януари 2018 г., без да се коригират сравнителните данни за 2017 година. Ръководството на Дружеството е направило анализ, който е показал, че преминаването към новия стандарт няма ефект за финансовия отчет и съответно такъв не е признаван в неразпределената печалба от минали години към 1 януари 2018г.

МСФО 9 Финансови инструменти определя изискванията за признаване и оценяване на финансови активи, финансови пасиви и някои договори за покупка или продажба на нефинансови активи. Този стандарт заменя МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване

В резултат от прилагането на МСФО 9, Дружеството е приело последващите промени в МСС 1 Представяне на финансовите отчети, който изисква обезценките на финансови активи да бъдат представени като отделна позиция в отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход. В допълнение Дружеството е приело последващите промени в МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване, които са приложени към оповестяванията в 2018 година, но като цяло не са приложени към съпоставимата информация.

##### Класификация и оценяване на финансови активи и финансови пасиви

МСФО 9 съдържа три основни категории за класификация на финансовите активи: измервани по амортизируема стойност, по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (ССДВД) и по справедлива стойност през печалбата или загубата (ССПЗ).

Класификацията на финансовите активи съгласно МСФО 9 основно се базира на бизнес модела, по който се управлява финансов актив и характеристиките на паричните му потоци.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

## 2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.2 Промени в МСФО (продължение)

#### МСФО 9 Финансови инструменти (продължение)

Стандартът елиминира съществуващите в МСС 39 категории държани до падеж, кредити и вземания и на разположение за продажба. Съгласно МСФО 9, деривативи, внедрени в договори, където приемния актив е финансов актив в обхвата на стандарта, никога не се разделят. Вместо това се преценява за класификацията на хибридният финансов инструмент като цяло. МСФО 9 в голяма част запазва съществуващите изисквания в МСС 39, относно класификацията и оценяването на финансовите пасиви.

Следващата таблица обяснява първоначалните категории на оценяване съгласно МСС 39 и новите категории на оценяване съгласно МСФО 9 за всеки клас на финансовите активи и финансовите пасиви на Дружеството към 1 януари 2018 година:

В хиляди лева	Първоначална класификация съгласно МСС 39	Нова класификация съгласно МСФО 9	Първоначална балансова стойност съгласно МСС 39	Нова балансова стойност съгласно МСФО 9
<b>Финансови активи</b>				
Търговски и други вземания	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	250	250
Пари и парични еквиваленти	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	4,276	4,276
<b>Общо финансови активи</b>			<b>4,526</b>	<b>4,526</b>
<b>Финансови пасиви</b>				
Търговски и други задължения	Други финансови пасиви	Други финансови пасиви	62	62
<b>Общо финансови пасиви</b>			<b>62</b>	<b>62</b>

#### Обезценка

Моделът на обезценка в МСФО 9 заменя модела на „възникналата загуба“ в МСС 39 с модел за „очаквана кредитна загуба“, което означава, че не е необходимо да има събитие, свързано със загуба преди да се признае обезценка. Подходът ще изисква преценка как промяната в икономическите фактори се отразява на очакваната кредитна загуба, която се определя на претеглена база въз основа на вероятности.

Новият модел за обезценка ще се прилага за финансови активи оценени по амортизирана стойност или за оценени по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, с изключение на инвестиции в капиталови инструменти.

Съгласно МСФО 9 загубата от обезценка се изчислява в зависимост от рисковата група, в която е отнесен актива и може да бъде:

- Очаквана кредитна загуба за 12 месеца - Загуби произтичащи от всички възможни събития по неизпълнение в рамките на 12 месеца след края на отчетния период;
  - Очаквана кредитна загуба за целия срок на актива – Загуби произтичащи от всички възможни събития по неизпълнение спрямо очаквания живот на финансовия инструмент.
- Очакваната кредитна загуба за целия срок на актива се изчислява ако кредитният риск за финансовите активи към датата на отчитане, се увеличи значително спрямо първоначалното признаване, а очакваната кредитната загуба за 12 месеца се изчислява ако кредитният риск не се променя значително.

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.2. Промени в МСФО (продължение)

#### МСФО 9 Финансови инструменти (продължение)

Очакваната кредитна загуба за целия срок на актива се изчислява за търговски вземания и за договори с/без значителен финансов компонент.

На база на методологията за обезценка описана по-горе и след прилагане изискванията на МСФО 9 за обезценка към 01.01.2018 г., Дружеството е оценило допълнителната загуба от обезценка като незначителна.

#### (ii) Нови стандарти и разяснения, които влизат в сила от 1 януари 2019 г. и не са приети по-рано от от Дружеството

Публикувани са определени нови счетоводни стандарти и разяснения като незадължителни за отчетния период към 31 декември 2018 г. и не са били приети предварително от Дружеството. Оценката на Дружеството върху въздействието на тези нови стандарти и разяснения е изложена по-долу.

#### МСФО 16 Лизинги

МСФО 16 е издаден през януари 2016 г. Той ще доведе до признаването на почти всички договори за лизинг на баланса от страна на лизингополучателите, тъй като се премахва разграничението между оперативен и финансов лизинг. Съгласно новия стандарт се признава актив (правото на ползване на наетия обект) и финансов пасив - финансово задължение по лизингови вноски. Единственото изключение са краткосрочните лизинги и такива с ниска стойност. Отчитането при лизингодателя няма да се промени значително.

#### *Въздействие*

Стандартът ще засегне главно отчитането на оперативните лизинги на Дружеството.

На базата на анализа и намеренията на ръководството по отношение на оперативните лизинги, Дружеството очаква да признае активи за право на ползване, и съответно лизингови задължения, в приблизителен размер на 603 хил. лева на 1 януари 2019 г.

Дружеството не е страна по лизингови договори, по които да е лизингодател и съответно Дружеството не очаква значително въздействие върху финансовите отчети в тази връзка. Въпреки това, от следващата година ще бъдат необходими някои допълнителни оповестявания.

#### *Дата на приемане*

Дружеството ще приложи стандарта от датата на задължителното му приемане от 1 януари 2019 г. Дружеството възнамерява да приложи опростения подход за преход и няма да преизчислява сравнителните данни за годината преди първоначалното признаване. Активите за право на ползване ще бъдат оценявани в размера на лизинговите задължения към датата на приемане на стандарта (коригиран с всякакви предплатени или начислени разходи по лизинга).

Няма други стандарти, които все още не са ефективно в сила и които се очаква да имат значително въздействие върху Дружеството през настоящия или бъдещи отчетни периоди, както и върху трансакции в обозримо бъдеще.

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.2. Промени в МСФО (продължение)

#### МСФО 9 Финансови инструменти (продължение)

#### (iii) Нови стандарти, разяснения и изменения още неприети от ЕС

МСФО 17 Застрахователни договори (издаден на 18 май 2017 г.) - СМСС влиза в сила на 1 януари 2021 г.

Годишни подобрения на МСФО - Цикъл 2015 г. -2017 г. (издаден на 12 декември 2017 г.)

Изменения на

Изменение на МСС 19 (издаден на 7 февруари 2018 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г.

Изменения в референциите към Концептуална Рамка в МСФО (издадена на 29 март 2018 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г.

Изменение на МСФО 3 - Дефиниция за бизнес (издаден на 22 октомври 2018 г.) влиза в сила на 1 януари 2020 г.

Изменение на МСС 1 и МСС 8 - Определение за същественост – (издаден на 31 октомври 2018 г.), влиза в сила на 1 януари 2020 г.

### 2.3. Действащо предприятие

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

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

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

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителния обменен курс на БНБ.

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

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в печалбата или загубата в момента на възникването им.

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

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

Финансовият отчет е изготвен и представен в хиляди лева (хил. лв.).

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

Валута	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
EUR	1.95583	1.95583
	1.70815	
USD		1.63081

### 2.5. 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.

### 2.6. Финансови инструменти

#### 2.6.1 Финансови активи

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

#### Класификация

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

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

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

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

#### Признаване и отписване

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

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.6. Финансови инструменти (продължение)

#### 2.6.1 Финансови активи (продължение)

##### Измерване/Оценяване

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

##### Обезценка

От 1 януари 2018 г. Дружеството оценява кредитните загуби на база бъдещи очаквания, свързани с нейните дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност и ССДВД. Прилаганата методология за обезценка зависи от това дали е налице значително увеличение на кредитния риск. За търговските вземания Дружеството прилага опростения подход, разрешен от МСФО 9, който изисква да се признаят очаквани загуби за целия живот още от първоначалното признаване на вземанията.

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

<b>Видове финансови инструменти</b>	<b>Лимит на относителен дял в портфейла</b>
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 2018 г и 2017 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.

## 2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.6. Финансови инструменти (продължение)

#### 2.6.1 Финансови активи (продължение)

##### *Счетоводни политики, прилагани до 31 декември 2017 г.*

Дружеството класифицира своите финансови активи в категорията “заеми (кредити) и вземания”, включително паричните средства и еквиваленти. Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване.

Ръководството определя класификацията на финансовите активи на Дружеството към датата на първоначалното им признаване в баланса.

Обичайно Дружеството признава в баланса си финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало (поело е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи.

Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията. Финансовите активи се отписват от баланса на Дружеството, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли или са прехвърлени и Дружеството е прехвърлило съществена част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако Дружеството продължава да държи съществена част от рисковете и ползите, асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в баланса си, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

*Кредити и вземания* са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в баланса по тяхната амортизирана стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на Дружеството, а останалите – като нетекущи.

Тази група финансови активи включва: търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от баланса. Лихвеният доход по кредитите и вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под три месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия.

На датата на всеки баланс Дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че отделен финансов актив или група активи има обезценка.

#### 2.6.2. Финансови пасиви

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

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.7. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност

#### *Данъци върху дохода*

Дружеството е данъчен субект, попадащ под юрисдикцията на данъчната администрация. Значителна преценка е необходимо да бъде направена за определянето на данъчна провизия. Съществуват множество операции и изчисления, за които окончателно определеният данък е неуточнен в нормалния ход на дейността. Дружеството признава пасиви за очаквани данъчни задължения на база на преценка на ръководството. Когато окончателният данъчен резултат е различен от първоначално отчетените суми, тези разлики ще имат влияние върху текущия данък и провизиите за временни данъчни разлики в периода на данъчните ревизии.

#### *Отсрочени данъчни активи*

Отсрочените данъчни активи се признават до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно - да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспадат.

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на финансовия отчет и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или да се появят през същия период облагаеми временни разлики, от които те могат да бъдат приспаднати.

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 финансовия отчет и бъдещите действителни резултати е възможно да се различават от тези оценки.

#### **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 МСФО 16 "Лизинг"; както и по отношение на оценките, които имат някои сходства с оценяването по справедлива стойност, но не представляват такова - като оценката по нетна реализируема стойност в МСС 2 "Материални запаси" или по стойността в употреба в МСС 36 "Обезценка на активи".

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

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.7 Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност (продължение)

#### Оповестяване на справедлива стойност

МСФО 7 “Финансови инструменти: Оповестяване”, изисква оповестяване в бележките към финансовия отчет на информация относно справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Политиката на 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, 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.

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.

### 2.8. Търговски вземания и други текущи активи

#### *Счетоводни политики, прилагани до 31 декември 2017 г.*

Търговските вземания първоначално се представят по справедлива стойност и впоследствие до амортизирана стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, вземанията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизирана стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Провизия за обезценка на търговски вземания се формира, когато са налице обективни доказателства, че Дружеството няма да може да събере цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията. Значителни финансови затруднения на длъжника по вземането, вероятност длъжникът да влезе в процедура на несъстоятелност или друга финансова реорганизация, неизпълнението или просрочието в плащането (повече от 90 дни закъснение) се вземат под внимание от ръководството, когато се определя и класифицира дадено вземане за обезценка.

Стойността на обезценката е разликата между балансовата стойност на даденото вземане и сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент. Балансовата стойност се коригира чрез използването на корективна сметка, където се натрупват всички обезценки, а сумата на загубата от обезценка за периода се признава в отчета за доходите. В случаите на последващо възстановяване на обезценка, то се отразява в отчета за доходите за сметка на намаление на коректива.

Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят. Те се изписват за сметка на коректива.

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.

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.9. 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%

### 2.10. 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.

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.10. Нематериални активи (продължение)

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.

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

Балансовата стойност на нематериалните дълготрайни активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за доходите.

Нематериалните активи се отписват от баланса, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата „нематериални активи“ се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно на лицевата страна на отчета за доходите.

### 2.11. Търговски и други задължения

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. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.12. Задължения към персонала и провизии за дългосрочни доходи на персонала

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда, разпоредбите на действащото осигурително законодателство и на Колективния трудов договор (КТД).

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване, фонд “Общо заболяване и майчинство”, фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест”, фонд “Гарантирани вземания на работниците и служителите” и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно с Кодекса за социалното осигуряване, Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в Кодекса за социалното осигуряване.

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.

Към Дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд. Осигурителните и пенсионни схеми (планове), прилагани от Дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с твърдо определени (дефинирани) вноски.

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.

#### *Краткосрочни доходи*

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналят е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за доходите в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от Дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет Дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.13. 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.

### 2.14. Данъци върху печалбата

#### *Текущи данъци върху печалбата*

Текущите данъци върху печалбата се определят в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане.

#### *Отсрочени данъци върху печалбата*

Отсрочените данъци се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод, за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.14 Данъци върху печалбата (продължение)

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики.

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разлики, породени от първоначално признаване на актив или пасив, който не е засегнал счетоводната или данъчната печалба (загуба) към датата на операцията.

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на финансовия отчет и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или да се появят през същия период облагаеми временни разлики, от които те могат да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансовата позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има законно право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие или различни данъчнозадължени предприятия, които възнамеряват или да уредят текущи данъчни пасиви и активи на нетна основа.

### 2.15 Разходи за бъдещи периоди

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите, за които се отнасят, се изпълняват.

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

### 2.16. 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. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.17. Приходи от дейността

Дружеството е приело МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти* на 1 януари 2018 г., което доведе до промени в счетоводните политики. В съответствие с преходните разпоредби в МСФО 15, Дружеството е приело новите правила използвайки модифицирания ретроспективен подход.

Това означава, че евентуалният кумулативен ефект от приемането на новия стандарт би следвало да се признае в неразпределената печалба от минали години към 1 януари 2018 г., без да се коригират сравнителните данни за 2017 година. Ръководството на Дружеството е направило анализ, който е показал, че преминаването към новия стандарт няма ефект за финансовия отчет на Дружеството и съответно такъв не е признаван в неразпределената печалба от минали години към 1 януари 2018 г.

#### *Счетоводни политики, прилагани след 1 януари 2018 г.*

Дружеството признава приходите, когато (или като) Дружеството удовлетвори задължението за изпълнение, като прехвърли обещаната стока или услуга (т.е. актив) на клиента. Даден актив е прехвърлен, когато (или като) клиентът получи контрол върху този актив. За всяко задължение за изпълнение, Дружеството определя при влизането в сила на договора дали то удовлетворява задължението за изпълнение с течение на времето или удовлетворява задължението за изпълнение към определен момент във времето. Дружеството признава приходи, за да отрази прехвърлянето на обещани стоки или услуги на клиенти, в размер, който отразява възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право в замяна на тези стоки или услуги.

Приходи от предоставяне на услуги се признават в счетоводния период, в който услугите са предоставени, на базата на понесените разходи от Дружеството увеличени с фиксирана надбавка.

#### *Счетоводни политики, прилагани до 31 декември 2017 г.*

Приходите в дружеството се признават на база принципа за текущо начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят. При предоставянето на услуги, приходите се признават в периода на извършване на услугата, на основата на извършените за предоставянето ѝ разходи с фиксиран процент надбавка. Отчетените разходи, свързани с потенциални клиенти, преди започването на предоставяне на услугата към тях не се включват в базата за калкулиране на приходите и се отчитат като текущи разходи.

При предоставянето на услуги, извършвани през повече от един отчетен период, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ.

При продажба на активи приходите се признават, когато всички значими ползи и рискове, свързани със собствеността им, са прехвърлени на купувача.

Приходите се оценяват на база справедливата цена на продадените стоки и услуги, нетно от косвени данъци (акциз и данък добавена стойност) и предоставени отстъпки. Нетните печалби от промяна на валутни курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в отчета за доходите, когато възникнат.

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.17. Приходи от дейността (продължение)

#### *Счетоводни политики, прилагани до 31 декември 2017 г. (продължение)*

Приходите от лихви се признават прилагайки метода на ефективната лихва. Когато се появят обстоятелства, изискващи обезценка на вземанията по заеми, Дружеството намалява настоящата им стойност до възстановимата им стойност. Възстановимата им стойност представлява очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за съответния финансов инструмент, като след това продължава да отчита дисконтираните стойности като приходи от лихви.

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.

### 2.18. Финансови приходи

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.

### 2.19. 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.

## 2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

### 2.19. Разходи (продължение)

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.

Финансовите разходи се включват в отчета за доходите, когато възникнат, и се състоят от: банкови такси и валутно-курсови разлики. Те се представят на лицевата страна на отчета за доходите.

### 2.20. 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.

Дружеството представя сравнителна информация към 31 декември 2017 г. и за годината завършваща на тази дата.

### 2.21. Условни задължения и ангажменти

Дружеството като лизингополучател

Дружеството е сключило договор за наем на административен офис с местонахождение гр. София, бул. Витоша №89Б.

Този договор има срок 10 години с опция за удължаване. Върху дружеството няма ограничения, наложени от сключването на договорите.

Към 31 декември бъдещата минимална вноска по сключения договор за наем е както следва:

31.12.2018 г.

В рамките на една година	63
Между една и десет години	562
<b>Общо</b>	<b>625</b>

## 3. Приходи от основна дейност

	2018 г.	2017 г.
Приходи от управление на договорни фондове в т.ч.:	2,755	2,639
- разходи по емитиране и обратно изкупуване на дялове на КИС	76	90
Приходи от договори за управление на индивидуални портфейли	58	95
Приходи от такси по тарифата (вкл. издаване на проспект и др. документи)	1	12
<b>Общо</b>	<b>2,814</b>	<b>2,746</b>

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

### 3. Приходи от основна дейност (продължение)

Основните приходи на Дружеството представляват такса за управление, която се начислява спрямо всеки управляван взаимен фонд, както следва:  
 През 2018 година:

- ДФ „ОББ Премиум Акции“ – 2.90% от средната годишна нетна стойност на активите. (валидна и през цялата 2017 година);
- ДФ „ОББ Платинум Облигации“ – 0.50% от средната годишна нетна стойност на активите (валидна и през цялата 2017 година);
- ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ – 2.25% от средната годишна нетна стойност на активите (валидна и през цялата 2017 година);
- ДФ „ОББ Патримониум Земя“ – 2.90% от средната годишна нетна стойност на активите (валидна и през цялата 2017 година);
- ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ – 3.00% от средната годишна нетна стойност на активите (валидна и през цялата 2017 година);
- ДФ „ОББ Платинум Евро Облигации“ – 0.50% от средната годишна нетна стойност на активите (валидна и през цялата 2017 година);
- ДФ „ОББ Глобал Детски Фонд“ – 2.50% от средната годишна нетна стойност на активите (валидна и през цялата 2017 година);
- ДФ „ОББ Глобал Дивидент“ – 2.50% от средната годишна нетна стойност на активите (начисляването започна на 14.03.2017г., когато Фонда достигна нетна стойност на активите 1млн.лв.);
- ДФ „ОББ Глобал Растеж“ – 2.50% от средната годишна нетна стойност на активите (начисляването започна на 02.06.2017г., когато Фонда достигна нетна стойност на активите 1млн.лв.).

Валидните такси за обратно изкупуване през 2018 и 2017 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 ПЛАТИНУМ ЕВРО ОБЛИГАЦИИ	0.50%	за държани до 3 месеца	3 месеца 09.05.2014

### 3. Приходи от основна дейност (продължение)

Валидните такси за емитиране през 2018 и 2017 година, са както следва:

Фонд	Такси за емитиране
ДФ ОББ ГЛОБАЛ ФАРМ ИНВЕСТ	2% 1. При поръчки до 25 000 лева (вкл.) – 2% 2. При поръчки от 25 000 лева до 100 000 лева (вкл.) – 1.5% 3. При поръчки от 100 000 лева до 200 000 лева (вкл.) – 1% 4. При поръчки над 200 000 лева – НСА на 1 дял.
ДФ ОББ ГЛОБАЛ ДЕТСКИ ФОНД	1. При поръчки до 25 000 лева (вкл.) – 2% 2. При поръчки от 25 000 лева до 100 000 лева (вкл.) – 1.5% 3. При поръчки от 100 000 лева до 200 000 лева (вкл.) – 1% 4. При поръчки над 200 000 лева – НСА на 1 дял.
ДФ ОББ ГЛОБАЛ ДИВИДЕНТ	1. При поръчки до 25 000 лева (вкл.) – 2% 2. При поръчки от 25 000 лева до 100 000 лева (вкл.) – 1.5% 3. При поръчки от 100 000 лева до 200 000 лева (вкл.) – 1% 4. При поръчки над 200 000 лева – НСА на 1 дял.
ДФ ОББ ГЛОБАЛ РАСТЕЖ	1. При поръчки до 25 000 лева (вкл.) – 2% 2. При поръчки от 25 000 лева до 100 000 лева (вкл.) – 1.5% 3. При поръчки от 100 000 лева до 200 000 лева (вкл.) – 1% 4. При поръчки над 200 000 лева – НСА на 1 дял.

С решение на Съвета на Директорите № 317 от 15.11.2015 г. таксите за управление, таксите за емитиране на дялове и всички други първоначално извършените за сметка на ДФ „ОББ Глобал Дивидент“ и ДФ „ОББ Глобал Растеж“ разходи за учредяване няма да бъдат начислявани до достигане на минимална нетна стойност на активите в размер на 1 млн. лв. на ДФ „ОББ Глобал Дивидент“ и ДФ „ОББ Глобал Растеж“. Управляващото дружество си възстановява първоначално извършените за сметка на ДФ „ОББ Глобал Дивидент“ и ДФ „ОББ Глобал Растеж“ разходи за учредяване, след достигане на минимална нетна стойност на активите на фонда в размер на 1 млн.лв.

Разходите за изготвяне на всички необходими документи за получаване на разрешение от КФН, се дължат на Управляващото дружество след достигане на нетна стойност на активите в размер на 1 млн.лв. ДФ „ОББ Глобал Дивидент“ достигна нетна стойност на активите в размер на 1 млн. лв. на 14.03.2017 г. и ДФ „ОББ Глобал Растеж“ на 02.06.2017 г.

### 4. Приходи от лихви

	2018 г.	2017 г.
Лихви от разплащателни сметки	1	6
Лихви от банкови депозити	-	15
<b>Общо</b>	<b>1</b>	<b>21</b>

### 5. Други разходи (в т.ч. финансови)

	2018 г.	2017 г.
Финансови разходи за банкови преводи	(7)	(6)
<b>Общо</b>	<b>(7)</b>	<b>(6)</b>

## 6. Оперативни разходи

### 6.1. Разходи за материали

	2018 г.	2017 г.
Канцеларски материали	(1)	(2)
Гориво	(4)	(3)
Оборудване	-	(1)
Консумативи	-	(3)
<b>Общо</b>	<b>(5)</b>	<b>(9)</b>

### 6.2. Разходи за външни услуги

	2018 г.	2017 г.
Наеми, консумативи и поддържане на помещение	(92)	(49)
Разходи по сключен договор за агентство	(85)	(100)
Разходи, свързани с поддържане на програмни продукт	(30)	(35)
Легализирани преводи на документи на чужди езици	(15)	(7)
Заверка ГФО	(11)	(4)
Маркетинг и реклама	(10)	(23)
Годишна такса за общ финансов надзор към КФП	(4)	(3)
Разходи МПС	(4)	(6)
Управление на проекти	(3)	(16)
Такси Централен депозитар	(2)	(1)
Адвокатски хонорар	(2)	(1)
Данъчна консултация	(2)	-
Абонаменти	(1)	(1)
Разходи по безопасни условия на труд	-	(1)
<b>Общо</b>	<b>(261)</b>	<b>(247)</b>

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

	2018 г.	2017 г.
Разходи за командировки	(35)	(25)
Частичен данъчен кредит по ДДС	(26)	(14)
Представителни разходи и данъците върху тях	(6)	(5)
Членства	(2)	(3)
Данък лично ползване активи	(2)	(1)
Дарения	-	(1)
<b>Общо</b>	<b>(71)</b>	<b>(49)</b>

## 7. Разходи за персонала

Към 31 декември 2018 г. персоналет на Дружеството е 21 души (31.12.2017 г.: 17 души).

### 7.1. Разходи за заплати

	2018 г.	2017 г.
Разходи за заплати	(882)	(823)
Разходи за възнаграждения по неизползвани отпуски	(3)	-
<b>Общо</b>	<b>(885)</b>	<b>(823)</b>

### 7.2. Разходи за осигуровки

	2018 г.	2017 г.
Разходи за осигурителни вноски на персонала	(106)	(92)
Разходи за осигуровки по неизползвани отпуски	-	-
<b>Общо</b>	<b>(106)</b>	<b>(92)</b>

### 7.3. Други разходи за персонала

	2018 г.	2017 г.
Разходи за допълнително здравно осигуряване, допълнително доброволно пенсионно осигуряване и застраховка живот и злополука	(15)	(13)
Разходи за квалификация на персонала	(2)	(8)
Разходи за сметка на социални	(1)	-
<b>Общо</b>	<b>(18)</b>	<b>(21)</b>

## 8. Данъци

Към 31 декември 2018 г. връзката между проявлението на данъка в отчета за всеобхватния доход и счетоводната печалба е както следва:

	Годината приключваща на 31.12.2018 г.	Годината приключваща на 31.12.2017 г.
Печалба преди данъчно облагане	1,441	1,502
Приложима данъчна ставка	10%	10%
Данък съгласно данъчна ставка	(144)	(150)
Ефект от приспадане на данъчни загуби от предходен период	-	-
Ефект от други временни разлики, по които не е признат отсрочен данъчен актив	-	(7)
<b>Разходи за данък</b>	<b>(144)</b>	<b>(157)</b>
<b>Ефективна данъчна ставка</b>	<b>10%</b>	<b>10%</b>

## 8. Данъци (продължение)

Към 31 декември 2018 г. и 2017 г. не са налични неизползвани данъчни загуби за пренасяне в последващи периоди.

## 9. Нетна печалба на акция

### Основен доход на акция

	2018 г.	2017 г.
1. Основен капитал	700	700
2. Непокрита загуба от минали години в началото на периода	-	-
3. Финансов резултат за предходната година	1,352	920
4. Основен доход на акция (лева за акция) за предходната година (р.3: р.1)	1,93	1,31
5. Финансов резултат	1,297	1,352
6. Основен доход на акция (лева за акция) (р.5: р.1)	1,85	1,93

## 10. Имоти, машини и съоръжения

	Офис обзавеждане	Компютри, периферни устройства за тях	Транспортни средства	Общо
<b>1. Отчетна стойност</b>				
1 януари 2017 г.	11	61	24	96
Отписани	-	(50)	-	(50)
Придобити	-	-	44	44
31 декември 2017 г.	11	11	68	90
Отписани	(11)	(1)	-	(12)
31 декември 2018 г.	-	10	68	78
<b>2. Натрупана амортизация</b>				
1 януари 2017 г.	10	61	24	95
Начислена за годината	1	-	3	4
Отписана за годината	-	(50)	-	(50)
31 декември 2017 г.	11	11	27	49
Начислена за годината	-	-	8	8
Отписана за годината	(11)	(1)	-	(12)
31 декември 2018 г.	-	10	35	45
<b>3. Нетна балансова стойност</b>				
Към 31 декември 2017 г.	-	-	41	41
Към 31 декември 2018 г.	-	-	33	33

### 11. Нематериални активи

	Софтуер и правото на ползване на софтуер	Патенти, лицензи	Интернет страница	Общо
<b>1. Отчетна стойност</b>				
1 януари 2017 г.	124	1	22	147
Придобити	-	-	-	-
31 декември 2017 г.	124	1	22	147
Придобити	1	-	-	1
Отписани	(66)	-	-	(66)
31 декември 2018 г.	59	1	22	82
<b>2. Натрупана амортизация</b>				
1 януари 2017 г.	68	1	16	85
Начислена за годината	12	-	2	14
31 декември 2017 г.	80	1	18	99
Начислена за годината	12	-	1	13
Отписана	(33)	-	-	(33)
31 декември 2018 г.	59	1	19	79
<b>3. Нетна балансова стойност</b>				
Към 31 декември 2017 г.	44	-	4	48
Към 31 декември 2018 г.	-	-	3	3

### 12. Пари и парични еквиваленти

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Парични средства в брой в лева	-	1
Парични средства по разплащателни сметки	2,633	4,275
в лева	2,632	4,275
в евро	1	-
Общо:	2,633	4,276

## 12. Пари и парични еквиваленти (продължение)

Левовите парични наличности са посочени по номиналната им стойност. Паричните наличности в евро са посочени по фиксинг на БНБ съответно към 31 декември 2018 и 2017.

## 13. Вземания

	Към 31.12.2018 г.	Към 31.12.2017 г.
Вземания от възнаграждение за управление на колективни инвестиционни схеми и такси за емитиране и обратно изкупуване на дялове	201	201
Вземания за администриране на дялове на колективни инвестиционни схеми	12	10
Вземания от възнаграждение за управление на индивидуален инвестиционен портфейл – доверително управление	5	29
Вземания по предоставени аванси	-	2
Вземания от Централен депозитар-предплатени такси	2	1
Други вземания	3	-
<b>Общо</b>	<b>223</b>	<b>243</b>

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 2018 и 2017. 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, свързани с:

	Към 31.12.2018 г.	Към 31.12.2017 г.
Разход за одит	7	-
Годишна такса за поддържане на софтуер	1	4
Разходи за застраховки на МПС	1	1
Разход за обучения	-	3
<b>Общо</b>	<b>9</b>	<b>8</b>

## 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	Към 31.12.2018 г.	%
"Обединена Българска Банка" АД	636	90,86%
КВС Bank	64	9,14%
<b>ОБЩО АКЦИИ КЪМ 31.12.2018 г.</b>	<b>700</b>	<b>100%</b>

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

#### 15. Капитал (продължение)

Име на акционера	Към 31.12.2017 г.	%
"Обединена Българска Банка" АД	636	90,86%
NBG Asset Management до 14.06.2017г.	64	9,14%
<b>ОБЩО АКЦИИ КЪМ 14.06.2017 г.</b>	<b>700</b>	<b>100%</b>
"Обединена Българска Банка" АД	636	90,86%
КВС Bank от 15.06.2017г.	64	9,14%
<b>ОБЩО АКЦИИ КЪМ 31.12.2017 г.</b>	<b>700</b>	<b>100%</b>

#### 16. Задължения към персонала

	Към 31.12.2018 г.	Към 31.12.2017 г.
Задължения към персонал, в т.ч.	76	75
за променливи възнаграждения	73	75
за осигуровки	1	-
за неизползвани отпуски	2	-
<b>Общо:</b>	<b>76</b>	<b>75</b>

#### 17. Търговски задължения

	Към 31.12.2018 г.	Към 31.12.2017 г.
Задължения към доставчици	41	62
<b>Общо:</b>	<b>41</b>	<b>62</b>

#### 18. Данъчни задължения

	Към 31.12.2018 г.	Към 31.12.2017 г.
Данък печалба	12	5
Данък върху представителните разходи и данък лично ползване	3	2
ДДС за внасяне	1	1
<b>Общо:</b>	<b>16</b>	<b>8</b>

19. Чужди активи под управление

	Към 31.12.2018	Към 31.12.2017
	Г.	Г.
Нетни активи на:		
ДФ „ОББ Платинум Облигации“	90,752	68,715
ДФ „ОББ Платинум Евро Облигации“	37,271	26,139
ДФ „ОББ Премиум Акции“	21,911	28,722
ДФ „ОББ Патримониум Земя“	20,595	23,056
ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“	11,109	12,451
ДФ „ОББ Балансиран Фонд“	10,418	11,496
ДФ „ОББ Глобал Растеж“	2,388	1,311
ДФ „ОББ Глобал Дивидент“	2,285	1,698
ДФ „ОББ Глобал Детски Фонд“	1,650	1,775
Нетна стойност на индивидуални инвестиционни портфейли	9,712	11,181
<b>Общо:</b>	<b>208,091</b>	<b>186,544</b>

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

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 Платинум Евро Облигации“	свързаност чрез ключов управленски персонал
ДФ „ОББ Глобал Детски Фонд“	свързаност чрез ключов управленски персонал
ДФ „ОББ Глобал Дивидент“	свързаност чрез ключов управленски персонал
ДФ „ОББ Глобал Растеж“	свързаност чрез ключов управленски персонал
КВС Bank	дружество краен собственик на капитала от 15.06.2017г. и към 31.12.2017г.
НБГ Национална Банка на Гърция	дружество краен собственик на капитала до 14.06.2017г.
„Обединена Българска Банка“ АД	дружество-майка
КВС Асет Мениджмънт НВ клон	дружество под общ контрол
„ДЗИ Живото Застраховане“	дружество под общ контрол
„ДЗИ Общо Застраховане“	дружество под общ контрол
Ян Жозеф Еврард Суинен	ключов ръководен персонал
Кристоф Марсел Елза Де Мил	ключов ръководен персонал
Теодор Валентинов Маринов	ключов ръководен персонал
Иван Борисов Кутлов (заличен 25.01.2018г.)	ключов ръководен персонал
Катина Славкова Пейчева	ключов ръководен персонал
Стефан Стефанов Тъмнев	Прокурист

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

Балансите по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2018 г. и 2017 г. са, както следва:

Сделки и салда		
Приходи	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ - възнаграждение за управление и такси за обратно изкупуване	255	231
ДФ „ОББ Премиум Акции“ - възнаграждение за управление и такси за обратно изкупуване на дялове	746	838
ДФ „ОББ Платинум Облигации“ - възнаграждение за управление и такси за обратно изкупуване на дялове	417	312
ДФ „ОББ Патримониум Земя“ - възнаграждение за управление и такси за обратно изкупуване на дялове	631	624
ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ - възнаграждение за управление и такси за емитиране на дялове	367	416
ДФ „ОББ Платинум Еуро Облигации“ - възнаграждение за управление и такси за обратно изкупуване на дялове	162	104
ДФ „ОББ Глобал Детски Фонд“ - възнаграждение за управление и такси за емитиране на дялове	46	51
ДФ „ОББ Глобал Дивидент“ - възнаграждение за управление, за проспекти и такси за емитиране на дялове	64	46
ДФ „ОББ Глобал Растеж“ - възнаграждение за управление, за проспекти и такси за емитиране на дялове	66	27
„Обединена Българска Банка“ АД		
- приходи от лихви по безсрочни депозити	1	6
- приходи от лихви по срочни депозити	-	15

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

Разходи	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
<i>„Обединена Българска Банка“ АД</i>		
- наем	(62)	-
- консумативи и поддържане на помещение	(16)	(11)
- разходи по договор за агентство	(85)	(100)
- разходи за Microsoft лицензи	(2)	(7)
- банкови такси	(7)	(6)
- сключен договор със Службата по трудова медицина на ОББ АД	-	(1)
<i>„ДЗИ Общо Застраховане“</i>		
- застраховки служебен автомобил	(2)	(1)
<i>„ДЗИ Живото Застраховане“</i>		
- здравно осигуряване и застраховка служители	(4)	-
<i>Изплатен дивидент</i>		
- „Обединена Българска Банка“ АД	(2,726)	-
- „КВС Банк“ АД	(274)	-
<i>Сделки с ключов управленски персонал</i>		
- възнаграждения	(208)	(170)
<b>Вземания</b>		
ДФ „ОББ Балансиран Фонд“	17	19
ДФ „ОББ Премиум Акции“	46	61
ДФ „ОББ Платинум Облигации“	33	32
ДФ „ОББ Патримониум Земя“	44	51
ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“	31	28
ДФ „ОББ Платинум Евро Облигации“	13	10
ДФ „ОББ Глобал Детски Фонд“	3	3
ДФ „ОББ Глобал Дивидент“	6	4
ДФ „ОББ Глобал Растеж“	7	3
„Обединена Българска Банка“ АД	-	2

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

<i>Такси за администриране на дялове в Централен депозитар АД</i>		
	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
ДФ „ОББ Балансиран Фонд“	3	3
ДФ „ОББ Премиум Акции“	6	6
ДФ „ОББ Платинум Облигации“	95	59
ДФ „ОББ Патримониум Земя“	23	25
ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“	3	3
ДФ „ОББ Платинум Евро Облигации“	6	2
ДФ „ОББ Глобал Детски Фонд“	1	1
ДФ „ОББ Глобал Дивидент“	1	
ДФ „ОББ Глобал Растеж“	1	1
<i>Задължения</i>		
	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
„ОББ“ АД - по договор за поддържане на помещение	1	1
„ОББ“ АД - възнаграждение по договор за агентство	12	22
„ОББ“ АД - Microsoft лицензи		11
<i>Парични еквиваленти и срочни депозити</i>		
	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
„ОББ“ АД – разплащателна сметка в лева	2,633	4,275

Членовете на Съвета на директорите не получават възнаграждения за 2018 г. и 2017 г.

21. **Управление на риска**

Дружеството е изложено на следните видове рискове, свързани с дейността му: 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 2018 г. и 2017 г. Дружеството няма инвестиции в корпоративни или държавни облигации.

Анализ на качеството на кредитната експозиция на пари и парични еквиваленти, на база оценката на кредитните институции на рейтинговата агенция „БАКР – Агенция за кредитен рейтинг“ АД;

Вид инвестиция и рейтинг	2018 г.	2017 г.
Пари и парични еквиваленти	2,633	4,275
Дългосрочен рейтинг ВВВ и краткосрочен рейтинг А-2	2,633	-
Дългосрочен рейтинг ВВВ- и краткосрочен рейтинг А-3	-	4,275
<b>Общо:</b>	<b>2,633</b>	<b>4,275</b>

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 2018 г.:

31.12.2018 г.	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
<b>Текущи активи</b>				
Вземания	222	-	-	222
Пари и парични еквиваленти	1	2,632	-	2,633
<b>Текущи пасиви</b>				
Търговски задължения	41	-	-	41
<b>Излагане на краткосрочен риск</b>				
Общо финансови активи	231	2,632	-	2,863
Общо финансови пасиви	41	-	-	41
<b>Общо излагане на лихвен риск</b>	<b>182</b>	<b>2,632</b>		<b>2,814</b>

Следващата таблица представя чувствителността на финансовите активи и пасиви на Дружеството към промени в лихвените проценти към 31 декември 2017 г.:

31.12.2017 г.	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
<b>Текущи активи</b>				
Вземания	243	-	-	243
Пари и парични еквиваленти	1	4,275	-	4,276
<b>Текущи пасиви</b>				
Търговски задължения	62	-	-	62
<b>Излагане на краткосрочен риск</b>				
Общо финансови активи	251	4,275	-	4,526
Общо финансови пасиви	62	-	-	62
<b>Общо излагане на лихвен риск</b>	<b>182</b>	<b>4,275</b>		<b>4,457</b>

## 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 2018 г. няма съществени 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 към 31 декември 2018 г.

### 21.3. Валутен и ценови риск (продължение)

Анализ на валутната структура на финансовите активи и пасиви на Дружеството към 31 декември 2018 г.:

Активи	Щатски			Общо
	Лева	Евро	долар	
Пари и парични еквиваленти	2,632	1	-	2,633
Вземания	219	2	1	222
<b>Общо (хил. лв.)</b>	<b>2,857</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>2,861</b>
<b>Общо (в %)</b>	<b>99,86%</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,04%</b>	

Пасиви	Общо	
	Лева	Общо
Търговски задължения	41	41
<b>Общо (хил. лв.)</b>	<b>41</b>	<b>41</b>
<b>Общо (в %)</b>	<b>100%</b>	

Анализ на валутната структура на финансовите активи и пасиви на Дружеството към 31 декември 2017 г.:

Активи	Щатски			Общо
	Лева	Евро	долар	
Пари и парични еквиваленти	4,276	-	-	4,276
Вземания	232	8	3	243
<b>Общо (хил. лв.)</b>	<b>4,508</b>	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>4,519</b>
<b>Общо (в %)</b>	<b>99,76%</b>	<b>0,18%</b>	<b>0,07%</b>	

Пасиви	Общо	
	Лева	Общо
Търговски задължения	62	62
<b>Общо (хил. лв.)</b>	<b>62</b>	<b>62</b>
<b>Общо (в %)</b>	<b>100%</b>	

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.

Анализ на матуриретна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите активи и пасиви на Дружеството към 31 декември 2018 г.:

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

#### 21.4. Ликвиден риск (продължение)

	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	-	-	-	-	-	2,633	2,633
Вземания	216	6	-	-	-	-	222
<i>Общо финансови активи</i>	216	6	-	-	-	2,633	2,855
Търговски задължения	41	-	-	-	-	-	41
<i>Общо финансови пасиви</i>	41	-	-	-	-	-	41
Несъответствие в матуритетната структура	175	6	-	-	-	2,633	2,820

Анализ на матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите активи и пасиви на Дружеството към 31 декември 2017 г.:

	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	-	-	-	-	-	4,276	4,276
Вземания	241	2	-	-	-	-	243
<i>Общо финансови активи</i>	241	2	-	-	-	4,276	4,519
Търговски задължения	62	-	-	-	-	-	62
<i>Общо финансови пасиви</i>	62	-	-	-	-	-	62
Несъответствие в матуритетната структура	179	2	-	-	-	4,276	4,457

#### 21.5. Операционен риск

Операционният 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:

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

#### **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 2018 г. и 2017 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 2018 г. и 2017 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.