



**Асет
мениджмънт**

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА
ДЕЙНОСТА
И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**31 декември 2019 г.
на АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“**



**Асет
мениджмънт**

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	1-11
Отчет за всеобхватния доход	12
Отчет за финансовото състояние	13
Отчет за паричните потоци	14
Отчет за промените в собствения капитал	15
Приложения към финансовия отчет	16 - 48



Доклад на независимия одитор

До акционерите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2019 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 и друга пояснителна информация.

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

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 CMSEC), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит и Кодекса на CMSEC.

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 изискава 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 изпълняхме 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 извърените процедури, нашето становище е, че:

- а) информацията, включена в годишния доклад за дейността за финансовата година, за която е изгoten финансият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) годишният доклад за дейността е изгoten 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 Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на 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 финансият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане,

когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на 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 финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.



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


Цветана Цанкова
Регистриран одитор
17 Февруари 2020 г.
София, България




Джок Нюнан

„ПрайсуетърхаусКупърс Одит“ ООД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
31 декември 2019 г.**

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

1. История на дружеството

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

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

Капиталът на дружеството е в размер на 700 000 (седемстотин хиляди) лева, разпределен в 700 (седемстотин) обикновени, безналични акции, с право на глас и номинална стойност 1 000 (хиляда) лева всяка. 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 KBC BANK, Белгия. Така управляващото дружество стана изцяло част от KBC 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, 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 дивиденти 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 нареддания на клиента.

4. Предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

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

Към края на 2019 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 2019 г.

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

1. История на дружеството (продължение)

ДФ „ОББ Премиум Акции“ е колективна инвестиционна схема с умерен до висок риск, инвестираща предимно в акции на дружества, които се търгуват на Българска Фондова Борса. Фондът е предназначен за инвеститори очакващи по-високи печалби, но и вероятността от неблагоприятни промени в цените на дяловете на фонда. 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 ниско рискова колективна инвестиционна схема предназначена за инвеститори, които търсят сигурност и постоянство за стойността на вложението си, склонни да поемат нисък риск, с цел ограничаване на евентуални негативни резултати от търговията с ценни книжа. 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 колективна инвестиционна схема чиято цел е да осигури на инвеститорите запазване и нарастване на стойността на дяловете на фонда чрез реализиране на капиталова печалба при поемането на умерено ниво на риск като фондът инвестира в балансиран портфейл от ценни книжа. 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 24.09.2013 г. е вписан ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ като еmitent в регистъра и е отписан като еmitent ИД „ОББ Балансиран Фонд“ АД от регистъра, воден от КФН.

ДФ „ОББ Патrimonium Земя“ е колективна инвестиционна схема с умерен до висок риск, инвестираща предимно в акции на дружества със специална инвестиционна цел (АДСИЦ) с основен фокус земеделска земя, офисни и логистични площи, дружества от аграрния сектор, хранително-вкусовата промишленост и др. 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 колективна инвестиционна схема с висок риск, предназначен за инвеститори, които са склонни да поемат висок риск с цел постигане на по-висока доходност. Фондът инвестира предимно в акции на компании, опериращи в сектора на фармацията и здравеопазването. 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“ (с предишно наименование ДФ „ОББ Евро Пари“) е колективна инвестиционна схема деноминирана в евро, насочена към консервативни инвеститори търсещи сигурност и постоянство за стойността на вложението си, склонни да поемат нисък риск с цел ограничаване на евентуални негативни резултати от търговията с ценни книжа.

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„ОБГ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
31 декември 2019 г.**

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

1. История на дружеството (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 „ОБГ Глобал Детски Фонд“ е колективна инвестиционна схема с умерено висок риск, която инвестира предимно в дялови ценни книжа на компании, чиято дейност е свързана с производството на продукти и услуги, насочени към отглеждането и грижата за деца. 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 „ОБГ Глобал Дивидент“ инвестира в дялови ценни книжа на международни компании с утвърдено присъствие на световните пазари. Фокусът е върху компании със солидна история на редовно изплащане на дивидент, възможности за растящи дивиденти и капиталови печалби.. 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 „ОБГ Глобал Растеж“ инвестира в компании, които отчитат висок растеж и реинвестират печалбата си с цел разширяване на бизнеса. Тези компании често са в секторите на високите технологии, биотехнологии, роботика или разполагат с иновативен продукт или бизнес стратегия. 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.

„ОБГ Асет Мениджмънт“ АД извършва и услугата индивидуално управление на портфели.

2. Развитие на дружеството през 2019 г.

В последния месец на годината, индексите на БФБ се оцветиха в зелено, като бенчмаркът на сините чипове SOFIX се повиши със 3.95%. Борсите в развитите страни продължиха ралито си от началото на годината и я завършиха на най-високите си стойности. S&P 500 и DAX добавиха съответно 28.88% и 25.48% към стойността си и изпратиха една от най-доходоносните години в последното десетилетие.

Представяне на основните български и световни индекси

Представяне на основните български и световни индекси		
	XII	YTD
Sofix	3.95%	-4.43%
BG BX40	2.79%	-3.52%
BG TR30	4.15%	4.06%
BG REIT	1.03%	7.40%
DJIA	1.74%	22.34%
S&P500	2.86%	28.88%
NIKKEI	1.56%	18.20%
Hang Seng	7.00%	12.17%
FTSE 100	2.67%	12.10%
DAX	0.10%	25.48%

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
31 декември 2019 г.**

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

2. Развитие на дружеството през 2019 г. (продължение)

Фондов пазар България

2019 година ще бъде запомнена като поредната година, в която нашият пазар завърши надолу. През годината основният индекс на българската борса спадна с 4.6%. Всъщност, само през месец декември SOFIX се повиши с близо 4%, като три от компаниите в състава му отбелязаха ръст за месеца от над 20%. През първата половина на годината един от най-съществените моменти на пазара бяха резултатите от AQR на най-големите български банки извършено от ЕЦБ. Според БНБ нямаше изненади и стрес тестовете показваха аналогични резултати на проведените през 2016 именно от БНБ. Въпреки че има поле за интерпретация при Първа Инвестиционна Банка и Инвестбанк (очаквано) бяха открити проблемни моменти, а именно капиталов недостиг. Интересен факт е, че дори при базовия сценарий има капиталов недостиг произтичащ от прекласификация на част от кредитния портфейл. При негативни сценарии капиталовия недостиг достига 262.9 miliona euro. При Инвестбанк също има недостиг, както при базовия така и при негативния сценарий.

На ниво индивидуални компании, интересна стъпка беше анонсирана от Сирма Груп Холдинг. Компанията обяви програма за обратно изкупуване на до 32% от капитала на дружеството на стойност 20 miliona лева. Имайки предвид неуспешното увеличение на капитала само преди няколко месеца е трудно да се оправдае редукцията на капитала с подобни пропорции. Не е ясно и как мениджмънта възнамерява да финансира експанзията и инвестициите в различните проекти, които бяха промотирани във връзка с увеличението на капитала. През 2019 г. цената на акцията спадна с над 26%.

През годината се откри и финансовия отчет на куриерската компания Спиди АД, която регистрира ръст от 32.4% на консолидираните приходи, главно в резултат на румънския пазар, както и 47% ръст на EBITDA. Най-печелившата акция от състава на SOFIX за годината бе Доверие Обединен Холдинг, която завърши годината с почти 180% доходност, като акцията се беше удвоила още през първата половина на годината. Резултатите и очакванията за компанията са до голяма степен повлияни от факта, че дружеството закупи втората по големина банка в Молдова.

Като цяло, в година, когато почти всички световни индекси и класове активи отбелязаха рекордно положително представяне, родният пазар го нареди сред 10-те най-зле представящи се индекси в света. За разлика от нас, съседни пазари в региона регистрираха забележителна възвръщаемост – напр. борсата в Гърция се повиши с над 40%, а в Русия – с над 33%. Подобно разминаване в представянето на близките ни и нашият пазар, както и фактът, че в момента SOFIX е в най-дългата си в историята корекция, дава основание на някои анализатори да твърдят, че има изоставане в представянето, което създава потенциал за бъдеща добра възвръщаемост.

Пазари Облигации

Развитието на макроикономическата картина в Европа и САЩ от началото на годината прие негативен обрат. През първата половина на годината много от водещите индикатори за индустрисалната активност се насочиха надолу. Колапса на инфлационните очаквания в развитите икономики и натрупването на рискове пред растежа намери отражение и в монетарната политика на големите централни банки. Въпреки нулевите и отрицателни лихви, очакванията на пазарите вече са за по-експанзивна монетарна политика в обозримо бъдеще, или поне липсва очакване за рестриктивна монетарна политика. Докато в началото на годината се дискутираха брой и време на лихвените повишения от страна на ECB и FED, към момента баланса на рисковете пред икономиките не може да оправдае подобни мерки.

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
31 декември 2019 г.**

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

2. Развитие на дружеството през 2019 г. (продължение)

Към средата на годината доходността до падежа на 10 годишните държавни облигации на САЩ достигна нива около 1.6% а при германските Bunds негативната доходност отново доминира с - 0.60%. Бързото влошаване на макросредата и безprecedентния „рестарт“ на монетарната политика всъщност създаде изключително позитивна за облигационните пазари обстановка. В резултат доходностите до падежа рязко поеха в посока надолу, съответно облигациите поскъпнаха в Европа и САЩ. Междувременно сред най-добре представящите се пазари бяха от периферията като Испания, Италия и Португалия.

През последната четвърт от годината на пазарите, обаче, се завърна апетитът за риск. Нараснаха очакванията за постигане на сделка (първа фаза) в търговската война между САЩ и Китай, особено след обявеното споразумение през декември. Излизането на умерено по-добри макроикономически данни и резултати на компании повиши цените на акциите през тримесечието. Съответно, доходността на държавните облигации нарасна (което означава, че цените им спаднаха).

През същия период доходността по 10-годишният дълг в САЩ нарасна от 1,66% на 1,92%, докато тази на двугодишният спадна от 1,62% на 1,57%. Това направи по-стръмна кривата на доходността и инвеститорите възприеха малко по-оптимистичен поглед върху икономиката. Икономическите данни наистина отчетоха подобрения, надминаващи някои очаквания през периода.

Доходността по 10-годишния дълг на всички големи европейски икономики също се повиши (Германия, Франция, Италия, Испания), като във Великобритания това движение беше подсилено от категоричната изборна победа на управляващата Консервативна партия през декември и подновения оптимизъм около Брекзит.

Различните други класове дългови ценни книgi също изпратиха една успешна година. Корпоративните облигации се представиха добре, както и облигациите от развиващите се пазари, дори и в местни валути. Гледайки напред забавянето в икономическата активност все още е факт. Изключително ниското ниво на лихвените проценти (в някои случаи дори отрицателни) представлява ценови риски в дългосрочен план, който би се материализирал при относително подобрене във водещите икономически показатели или инфлационните очаквания.

Глобален фондов пазар

Изминалата година ще бъде запомнена като впечатляваща за инвеститорите в акции по света. След дълбоката корекция от месец декември 2018-та, началото на 2019-та година ще се запомни с един от най-интензивните ръстове на капиталовите пазари за последните десетилетия.

Причините за възстановяването се дължаха на временно напредък в отношенията между САЩ и Китай, както и промяната в монетарната политика на Федералния резерв, която преди това бе насочена към продължително вдигане на лихвите, но впоследствие направи обратен завой и се насочи към по-облекчена парична политика с цел продължаване на икономическата експанзия. Несигурността около търговските отношения между САЩ и Китай, както и ниската инфлация, принудиха Федералния резерв и ЕЦБ да прибиягнат към този ход като начин да се поддържа растежа и да се избегне евентуална рецесия. През летните месеци акциите претърпяха застой поради предпазливостта на инвеститорите около въпроса с търговската война и продължаващото влошаване на макроикономическите показатели.

Мерките, които централните банки предприеха, спомогнаха за ралито на пазара на акции през годината. За последното тримесечие дяловите ценни книга по света нараснаха с 9%. За годината MSCI World Index записа ръст от 28%, воден от САЩ с ръст на акциите от 31%, преследвани от европейските, които нараснаха с 27%. Няколко фактора могат да се открият като двигател за покачването на цените на този клас активи, сред които са подобряващите се данни за промишлеността от двете страни на океана (все пак те остават на много ниско ниво), както и по-добрите данни за сектора на услугите в тези два региона. Не по-малко важни

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
31 декември 2019 г.**

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

2. Развитие на дружеството през 2019 г. (продължение)

са и данните за безработицата в САЩ и Европа, която е на историческо дъно. Все пак предвид силното представяне на световните индекси за 2019-та година, трябва да обрнем внимание на емпиричните данни, които ни показват, че такъв ръст не винаги е последван от подобен и през следващата година. Ако световната икономическа експанзия продължи, акциите би следвало да се повишат, но високите им оценки в този момент е възможно да ограничат растежа.

През последното тримесечие на годината временно се избегнаха и два политически риска. От една страна има голям напредък по „първа фаза“ на търговската сделка, което вдъхна увереност в инвеститорите. От друга страна консерваторите във Великобритания убедително спечелиха изборите и сега на дневен ред остана въпроса, дали Брекзит ще е хотичен или ще се сключи сделка за свободна търговия с ЕС, а не дали Великобритания ще остане членка на ЕС.



През 2019 г. пазарният дял на ОББ Асет Мениджмънт АД във фондовата индустрия (на регистрирани в България фондове) достигна 16,26%, което е увеличение с 2,81% спрямо 31.12.2018 г.

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
31 декември 2019 г.**

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

2. Развитие на дружеството през 2019 г. (продължение)



Дружеството успя да запази първо място в класацията на управляващите дружества в България (местни фондове) и да остане лидер. Годишния ръст в активите на фондовете е с 38%, докато ръста на пазара е 14%. Към 31.12.2019 г. общият размер на управляваните от ОББ Асет Мениджмънт АД активи в КИС е в размер на 273,566 хил. лв. Към края на 2019 г. „ОББ Асет Мениджмънт“ АД управлява индивидуални портфели в размер на 5,725 хил. лв.

3. Резултати от дейността през 2019 г.

Портфели (Приложение № 21 от финансовия отчет)	Нетни активи, хил. лв. 2019 г.	Нетни активи, хил. лв. 2018 г.	Начало на публичното предлагане
ОББ Платинум Облигации	139,455	90,752	30.01.2006
ОББ Балансиран Фонд	11,031	10,418	31.01.2005
ОББ Премиум Акции	13,382	21,911	30.01.2006
ОББ Патrimoniум Земя	27,279	20,595	30.01.2009
ОББ Глобал Фарм Инвест	13,831	11,109	31.05.2010
ОББ Платинум Евро Облигации	59,696	37,271	31.05.2010
ОББ Глобал Детски Фонд	2,253	1,650	31.03.2016
ОББ Глобал Растеж	3,126	2,388	11.04.2016
ОББ Глобал Дивидент	3,513	2,285	11.04.2016
Индивидуални портфели	5,725	9,712	
Общо:	279,291	208,091	

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
31 декември 2019 г.

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

Доходността, постигната от управяваните колективни инвестиционни схеми към края на 2019 г. е както следва:

Представяне по доходност на управяваните КИС

ОББ Взаимни Фондове	За 2019 г.	Доходност	Начало на публ. предлагане
		От нач. на публ. предл.	
ОББ Платинум Облигации	-0.14%	2.73%	30.01.2006
ОББ Балансиран Фонд	-4.75%	2.84%	31.01.2005
ОББ Престиж Акции	-9.28%	0.05%	30.01.2006
ОББ Патримониум Земя	12.45%	5.27%	30.01.2009
ОББ Глобал Фарм Инвест	18.54%	2.54%	31.05.2010
ОББ Платинум Евро Облигации	-0.19%	0.89%	31.05.2010
ОББ Глобал Детски Фонд	16.46%	-0.26%	31.03.2016
ОББ Глобал Растеж	14.85%	0.99%	11.04.2016
ОББ Глобал Дивидент	13.73%	1.33%	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 финансова 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 понижение на справедливата стойност на лихвоносните му финансови активи. Сключените срочни депозити са с фиксиран лихвен процент и не са изложени на лихвен риск.

Валутен риск – възможността за намаляване на стойността на инвестицията в един финансова 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 финансова 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.

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„ОБГ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
31 декември 2019 г.**

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

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

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. „ОБГ 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, и от 2019г., съгласно МСФО16 включва и наети активи, които представляват наем на офис и паркоместа за срок от 10 години с балансова стойност към 31.12.2019 г. – 523 хил. лв.

2. Текущи нефинансови активи

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

Вземанията към 31.12.2019 г. представляват вземания от управляваните колективни инвестиционни схеми и управление на индивидуални портфели – 241 хил. лв.

3. Парични средства

Към 31.12.2019 г. стойността на паричните средства е в размер на 2,807 хил. лв. по разплащателни сметки в лева.

4. Собствен капитал

Основният капитал на „ОБГ 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 ОБГ АД, а 9,14% - на KBC BANK, Белгия.

Текущата нетна печалба за 2019 г., е в размер на 1,493 хил. лв. (Приложение № 9 от финансовия отчет).

5. Текущи и нетекущи пасиви

Към 31.12.2019 г. текущите задължения на дружеството вълизат на 190 хил. лв., разпределени в следните пера: доставчици в лева, персонал във връзка с неизплатени бонуси и осигуровки, както и задължения за корпоративен данък, задължения по лизинг, ДДС и данък представителни. Нетекущите пасиви, представляват задължението по договора за наем съгласно МСФО 16 в размер на 430 хил. лв.

6. Приходи

През 2019 г. „ОБГ Асет Мениджмънт“ АД реализира приходи основно от управлението на колективни инвестиционни схеми и индивидуални портфели, в размер на 2,967 хил. лв.

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
31 декември 2019 г.**

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

7. Разходи

Основните разходи на дружеството са за възнаграждения и социални осигуровки, като общата им стойност е в размер на 802 хил. лв., а общата стойност на разходите към 31.12.2019 г. е в размер на 1,307 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 НАСТЬПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.

След дата на баланса се очаква промяна в собствеността на дружеството и във вида му, а именно от акционерно дружество в еднолично акционерно дружество. Не са настъпили други съществени събития след датата, на която е съставен годишния финансов отчет.

IV. БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО.

Очакваното развитие на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД през 2020 г. има следните основни моменти :

- ✓ пълно съдействие на Клоновата мрежа на ОББ, включително обучения на служителите, ангажирани с продажбите на ОББ Взаимни Фондове;
- ✓ увеличение на нетната стойност на активите под управление;
- ✓ увеличение на пазарния дял;

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. ИЗПОЛЗВАННИТЕ 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 2019 г.

VIII. БРОЙ, НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ПРИДОБИТИТЕ И ПРЕХВЪРЛЕННИТЕ 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 2019 г.

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
31 декември 2019 г.**

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

През 2019 г. членовете на Съвета на директорите на „ОББ Асет Мениджмънт“ АД не са получавали възнаграждение.

Х. УЧАСТИЕТО НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТИТЕ В ТЪРГОВСКИ ДРУЖЕСТВА КАТО НЕОГРАНИЧЕНО ОТГОВОРНИ СЪДРУЖНИЦИ, ПРИТЕЖАВАНЕТО НА ПОВЕЧЕ ОТ 25 НА СТО ОТ КАПИТАЛА НА ДРУГО ДРУЖЕСТВО, КАКТО И УЧАСТИЕТО ИМ В УПРАВЛЕНИЕТО НА ДРУГИ ДРУЖЕСТВА ИЛИ КООПЕРАЦИИ КАТО ПРОКУРИСТИ, УПРАВИТЕЛИ ИЛИ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТИ.

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

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

В управлението на други дружества участват:

- ✓ Йохан Лема - член на Управителния съвет и изпълнителен директор на KBC Asset Management NV (Belgium), Член на Съвета на директорите KBC Asset Management SA (Luxembourg), KBC Asset Management Participations (Luxembourg), KBC Fund Management Limited (Ireland), CSOB Asset Management a.s. (Czech Republic), K&H Fund Management PLC (Hungary), CBC Banque SA (Belgium);
- ✓ Кристоф Де Мил - член на Управителния съвет и изпълнителен директор на ОББ АД;
- ✓ Теодор Marinov - член на Управителния съвет и изпълнителен директор на ОББ АД, „ОББ Интерлийз“ ЕАД - Член на Съвета на директорите, „ОББ Застрахователен брокер“ ЕАД - Член на Съвета на директорите;
- ✓ Ян Суинен – член на Управителния съвет и изпълнителен директор на ОББ АД;
- ✓ Катина Славкова Пейчева - Член на УС на Българска Асоциация на Управляващите Дружества (БАУД).

XI. ДОГОВОРИТЕ ПО ЧЛ. 240Б ОТ ТЗ , СКЛЮЧЕНИ ПРЕЗ ГОДИНАТА.

Няма склучени договори по чл. 240б от Търговския закон през 2019 г., които излизат извън обичайната дейност или такива, чието сключване макар и да представлява част от обичайната дейност на Дружеството, съществено се отклоняват от пазарните условия .

XII. ОЧАКВАНИ ИНВЕСТИЦИИ И РАЗВИТИЕ НА ПЕРСОНАЛА.

През 2020 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 KBC Асет Мениджмънт.

10.02.2020 г.

гр. София

Катина Пейчева,
Изпълнителен директор



Стеван Тъмнев
Прокуррист

	Прил.	2019 г.	2018 г.
Приходи от основна дейност	3	2,965	2,814
Други приходи (в т.ч. финансови)	4	2	-
Приходи от лихви		-	1
Общо приходи		2,967	2,815
Оперативни разходи	6.1 и 6.2	(344)	(266)
Разходи за персонала	7	(802)	(1,009)
Разходи за амортизация	10, 11 и 12	(72)	(21)
Други разходи (в т.ч. финансови)	5 и 6.3	(89)	(78)
Общо разходи		(1,307)	(1,374)
Нетна печалба за периода преди данъци		1,660	1,441
Разход за данъци	8	(167)	(144)
Нетна печалба за периода след данъци		1,493	1,297
Друг всеобхватен доход		-	-
Всеобхватен доход за периода		1,493	1,297

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 10 февруари 2020 г.

Съставил
Елена Късева
Главен счетоводител

Катина Пейчева
Изпълнителен директор

Стеван Тъмнев
Прокуррист

Заверил съгласно одиторски доклад:

Цветана Цанкова
Регистриран одитор

17 -02- 2020



Джок Нюан
„ПрайсуетърхаусКупърс
Одит“ ООД

17 -02- 2020

„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАСОВОТО СЪТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго



	Прил.	2019 г.	2018 г.
Активи			
<i>Нетекущи активи</i>			
Имоти, машини и съоръжения	10	30	33
Актив с право на ползване	12	491	-
Нематериални активи	11	2	3
Общо нетекущи активи		523	36
<i>Текущи активи</i>			
Пари и парични еквиваленти	13	2,807	2,633
Вземания	14	241	223
Отсрочен данъчен актив	8	7	7
Разходи за бъдещи периоди	15	13	9
Общо текущи активи		3,068	2,872
Общо активи		3,591	2,908
Пасиви и собствен капитал			
<i>Собствен капитал</i>			
Основен капитал	16	700	700
Общи резерви		778	778
Неразпределена печалба		1,493	1,297
Общо собствен капитал		2,971	2,775
<i>Текущи пасиви</i>			
Задължения към персонал	17	66	76
Търговски задължения	18	54	41
Данъчни задължения	19	8	16
Задължения по лизинг	20	62	-
Общо текущи пасиви		190	133
<i>Нетекущи пасиви</i>			
Задължение по лизинг	20	430	-
Общо нетекущи пасиви		430	-
Общо пасиви и собствен капитал		3,591	2,908

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 10 февруари 2020 г.

Съставил
Елена Късева
Главен счетоводител

Катина Пейчева
Изпълнителен директор

Стеван Тъмнев
Прокуррист

Заверил съгласно одиторски доклад:

Цветана Цанкова
Регистриран одитор

17 -02- 2020



Джок Нюнан
„ПрайсурхъусКупърс
Одит“ ООД

17 -02- 2020

Прил.	2019 г.	2018 г.
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични постъпления, свързани с притежатели на дялове в КИС	41,612	94,793
Парични плащания, свързани с притежатели на дялове в КИС	(41,612)	(94,793)
Парични постъпления, свързани с управлението на КИС	2,991	2,755
Парични постъпления, свързани с управление на индивидуални инвестиционни портфели	76	94
Парични постъпления, свързани с дружества от групата	3	
Парични плащания, свързани с управлението на КИС и индивидуалните портфели	(527)	(374)
Парични плащания, свързани с възнаграждения и осигуровки	(796)	(989)
Банкови такси	(4)	(7)
Платен данък върху печалбата	(172)	(137)
Платени други данъци /върху представителни, наем/	(2)	(3)
Парични постъпления от такси по тарифата	-	1
Други парични плащания, свързани с персонал	(15)	(15)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<u>1,554</u>	<u>1,325</u>
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Парични плащания, свързани с нетекущи активи	(8)	(2)
Парични плащания, свързани с лихви по активи	(1)	
Парични постъпления, свързани с лихви	-	1
Парични постъпления, свързани с нетекущи активи	-	33
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	<u>(9)</u>	<u>32</u>
Парични потоци от финансова дейност		
Изходящ паричен поток от договор за лизинг (МСФО 16)	(74)	
Парични плащания, свързани с дивидент	<u>(1,297)</u>	<u>(3,000)</u>
Нетен паричен поток от финансова дейност	<u>(1,371)</u>	<u>(3,000)</u>
Нетна промяна на пари и паричните еквиваленти	174	(1,643)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	13	2,633
Пари и парични еквиваленти в края на периода	13	<u>2,807</u>
		<u>2,633</u>

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 10 февруари 2020 г.

Съставил
Елена Късева

Катина Пейчева
Изпълнителен директор



Стефан Тъмнев
Прокуррист

Главен счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад:

Цветана Цанкова
Регистриран одитор

17 -02- 2020



Джок Нюнан
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД

17 -02- 2020

„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
 ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 ЗА ГОДИНата, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.
 В хиляди лева, съвен ако не е указано друго



	Основен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо
Общо всеобхватен доход към 31 декември 2017 г.	700	2,426	1,352	4,478
Транзакции със собствениците – разпределение на дивидент	-	(1,648)	(1,352)	(3,000)
Печалба за периода	-	-	1,297	1,297
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход към 31 декември 2018г.	700	778	1,297	2,775
Транзакции със собствениците – разпределение на дивидент	-	-	(1,297)	(1,297)
Печалба за периода	-	-	1,493	1,493
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход към 31 декември 2019г.	700	778	1,493	2,971

Този финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 10 февруари 2020 г.


 Съставил
 Елена Кьосева
 Главен счетоводител


 Катяна Пейчева
 Изпълнителен директор




 Стефан Тъмнев
 Прокуррист

Заверил съгласно одиторски доклад:


 Цветана Цанкова
 Регистриран одитор

17 -02- 2020




 Джок Нюнан
 „ПрайсвутърхаусКупърс Одит“ ООД

17 -02- 2020

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, притежаваща 90.86% от капитала и KBC Bank, Белгия, притежаваща 9.14% от капитала.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД няма участия в дъщерни или асоциирани предприятия.

„ОББ Асет Мениджмънт“ АД е със седалище и адрес на управление: гр. София, община Възраждане, ул. „Света София“ № 5, адрес за кореспонденция: гр. София, бул. 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 дивиденти 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 наредждания на клиента.

4. Предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

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

Към 31 декември 2019 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;
- 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;

1. Организация и дейност (продължение)

- 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 2019 г. Дружеството има пет склучени договора за управление на индивидуален инвестиционен портфейл (към 31.12.2018: седем склучени 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 № 391 от 10.02.2020 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

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

(ii) Историческа стойност

Настоящият финансов отчет е изгoten на принципа на историческата стойност.

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква прилагането на конкретни приблизителни счетоводни оценки. От ръководството на Дружеството се изисква да направи собствени преценки и допускания при прилагането на счетоводните политики. Позициите във финансовите отчети, чието представяне изисква по-висока степен на субективна преценка, както и тези позиции, за които приблизителните оценки имат значителен ефект върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в Приложение 2.8.

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 2019 г.:

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

2 Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.2 Промени в МСФО (продължение)

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

Дружеството промени счетоводната си политика след приемането на МСФО 16.

Въздействието на МСФО 16 върху финансовите отчети на Дружеството

Дружеството реши да приложи опростен преходен подход от 1 януари 2019 г. като няма да преизчислява сравнителните данни за предходния период. Всички активи с право на ползване са оценени по стойността на пасива по лизинга, коригиран с размера на всички предплатени или начислени плащания, свързани с него, признати в баланса към 1 януари 2019 г. Това означава, че данните за 2018 г. и 2019 г. не са съпоставими, тъй като са изготвени въз основа на различни счетоводни политики, описани в приложението. Приемането на МСФО 16 не оказва ефект върху собствения капитал (неразпределена печалба) към 1 януари 2019 г.

Към 1 януари 2019 г., Дружеството признава активи с право на ползване в размер на BGN 601 хиляди лева и пасив по лизинг в размер на BGN 601 хиляди лева (след корекции за авансови и начислени плащания, признати към 31 декември 2018 г.)

Дружеството не е лизингодател.

Всички останали промени в приетите стандарти, изброени по-горе, нямат ефект върху сумите, признати в предходни периоди, нито се очаква те да имат значително въздействие върху текущите или бъдещите периоди.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.3. Промени в счетоводната политика

Дружеството е приело МСФО 16 Лизинг от 1 януари 2019 г., което води до промени в счетоводните политики и корекции на сумите, признати във финансовите отчети.

МСФО 16 е издаден през януари 2016 г. Той води 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 да се използва настият обект) и финансов пасив – финансово задължение по лизингови вноски. Единствените изключения са краткосрочните лизинги и такива с ниска стойност.

В съответствие с преходните разпоредби на МСФО 16, новите правила са приети със задна дата с кумулативния ефект от първоначалното прилагане на новия стандарт, признат на 1 януари 2019 г. Съпоставимата информация за 2018 г. не е коригирана.

(а) Ефект от приемането на МСФО 16 върху финансовите отчети на Дружеството

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.

При приемането на МСФО 16, Дружеството признава задължения за лизинг във връзка с лизинги, които през предходни периоди са били класифицирани като „оперативен лизинг“, съобразно изискванията на МСС 17 Лизинги. Тези задължения са оценени по настоящата стойност на оставащите лизингови плащания, дисконтирани към 1 януари 2019 г., използвайки лихвен процент за финансиране, специфичен за Дружеството. Среднопретегленият диференциален лихвен процент, приложен за лизингови задължения към 1 януари 2019 г., е 0.316%.

	1 януари 2019 г.
	хил. лв.
Поети ангажименти по оперативен лизинг към 31 декември 2018 г.	610
Дисконтирани със специфичния за Дружеството лихвен процент 0.316%	<u>(9)</u>
Пасив по лизинг, признат към 1 януари 2019 г.	601
От които:	
Нетекущ пасив по лизинг	533
Текущ пасив по лизинг	<u>68</u>

Активите с право на ползване се оценяват по стойността, равна на пасива по лизинга, коригиран с размера на всички предплатени или начислени лизингови плащания, свързани с този лизинг, признати в баланса към 31 декември 2018 г. Няма обременяващи лизингови договори, които биха изисквали корекция на активите с право на ползване към датата на първоначалното прилагане.

Първоначалната стойност на актива с право на ползване се определя, както следва:

	1 януари 2019 BGN'000
Ангажименти за оперативен лизинг, оповестени към 31 декември 2018	625
Ефект от промяна в срока	<u>(6)</u>
Ефект от дисконтирането	<u>(9)</u>
Корекция, свързана с ДДС	<u>(9)</u>
Настояща стойност на лизингови задължения към 1 януари 2019 г.	601

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.3. Промени в счетоводната политика (продължение)

Първоначалното прилагане на МСФО 16 засяга следните балансови статии към 1 януари 2019 г:

- Право на ползване на активите – увеличение с 601 хиляди лева
- Пасиви по лизинг – увеличение с 601 хиляди лева
- Няма ефект върху неразпределената печалба към 1 януари 2019 г

Приложени практически облекчения:

При прилагането на МСФО 16 за първи път Дружеството е използвало следните практически облекчения, разрешени от стандарта:

- Дружеството прилага един дисконтов процент за портфейл от лизингови договори със сходни характеристики;
- Дружеството е разчитало на предходно направена оценка дали лизинговите договори са обременяващи, съгласно МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, непосредствено преди датата на първоначалното прилагане;
- Дружеството отчита договори по оперативен лизинг с остатъчен срок по-къс от 12 месеца към 1 януари 2019 г. като краткосрочни лизингови договори;
- Дружеството изключва първоначалните преки разходи от оценката на актива с право на ползване към датата на първоначалното прилагане;
- Дружеството е използвало последваща оценка при определянето на срока на лизинговия договор, в който съдържа опции за удължаване или прекратяване.
- Дружеството отчита таксата за поддръжка на офиса по договора като текущ разход

Лизинги – Дружеството като лизингополучател

Счетоводни политики прилагани от 1 януари 2019 г.

До 2018 г. лизинговите плащанията по договори за оперативен лизинг (нетно от вземания по получени стимули от наемодателя) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход на база линейния метод за срока на лизинговия договор.

От 1 януари 2019 г. лизинговите договори се признават като актив с право на ползване и съответно пасив по лизинга на датата, на която лизинговият актив е на разположение за използване от Дружеството. Всяко лизингово плащане се разпределя между пасива по лизинга и финансовите разходи. Финансовите разходи се начисляват в печалбата или загубата през периода на лизинга, така че да се получи постоянна периодична лихва върху остатъка от задължението за всеки период. Активът с правото на ползване се амортизира за пократкия от полезния живот на актива и срока на лизинга по линейния метод.

Актив с право на ползване се представя на отделен ред в отчета за финансовото състояние.

Активите и пасивите, възникващи от договор за лизинг, се оценяват първоначално на база на настоящата стойност. Задълженията за лизинг включват нетната настояща стойност на следните лизингови плащания:

- фиксирани плащания, нетно от вземания по получени стимули;
- променливи лизингови плащания, които се определят въз основа на индекс или процент;
- суми, които се очаква да бъдат платими от лизингополучателя под формата на гаранции за остатъчна стойност;
- цената за упражняване на правото за закупуване, ако лизингополучателят е сигурен в разумна степен, че тази опция ще бъде упражнена, и
- плащания на неустойки за прекратяване на лизинга, ако лизинговият срок отразява възможността лизингополучателят да упражни тази опция.

Лизинговите плащания се дисконтират с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен. Ако този процент не може да бъде непосредствено определен, се използва диференциалният лихвен процент за Дружеството. Това е процентът, който Дружеството би трявало да плаща, за да заеме за сходен период от време и при сходно обезпечение средствата, необходими за получаването на актив със сходна стойност на актива с право на ползване в сходна икономическа среда.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.3. Промени в счетоводната политика (продължение)

Всяко лизингово плащане се разпределя между пасива по лизинга и финансовите разходи. Впоследствие пасивите по лизинг се оценяват, като се използва методът на ефективния лихвен процент. Балансовата стойност на пасива по лизинга се преоценява, за да се отразят преоценките или измененията на лизинговия договор, или да се отразят коригираните фиксираны по същество лизингови плащания.

Срокът на лизинговия договор е неотменимият период, за който лизингополучателят има правото да използва основния актив; периодите, по отношение на които съществува опция за удължаване или прекратяване на лизинговия договор, ако е достатъчно сигурно, че лизингополучателят ще упражни тази опция.

Активите с право на ползване се оценяват първоначално по цената на придобиване, включваща:

- стойността на първоначалната оценка на пасива по лизинг;
- лизинговите плащания, извършени преди или на датата на възникване на лизинга, намалени с получени стимули по лизинга;
- всички първоначални директни разходи, свързани с лизинга, и
- разходи за възстановяване, свързани с лизинга.

Впоследствие активите, с право на ползване, се оценяват по цена на придобиване минус всички натрупани амортизации и всички натрупани загуби от обезценка и се коригират спрямо всяка преоценка на пасива по лизинга, дължаща се на преоценка или изменение на лизинговия договор.

Активите, с право на ползване, се амортизират по линеен метод за по-краткия срок от полезния живот на актива или срока на лизинговия договор. Амортизационните норми на активите с право на ползване са:

* право на ползване на офис сгради – 10 години

Краткосрочните лизинги са със срок за не повече от 12 месеца.

(б) Счетоводна политика прилагана до 31 декември 2018 г.

Лизинговият договор се класифицира като договор за оперативен лизинг, ако с него не се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив. Плащанията по оперативен лизинг (нетно от вземания по получени стимули от наемодателя) се признават като разход по линейния метод за срока на лизинговия договор в отчета за всеобхватния доход.

(в) Лизинговата дейност на Дружеството

Дружеството наема недвижим имот - офис сгради. Договорите за лизинг се сключват на индивидуална основа и съдържат широк спектър от различни условия (вкл. прекратяване и подновяване на правата на ползване). Договорите за лизинг нямат ковенанти, но лизинговите активи не могат да се използват като обезпечение на заеми.

(г) Опции за удължаване и прекратяване

В редица договори за лизинг на Дружеството са включени опции за удължаване и прекратяване. Те се използват за осигуряване на максимална оперативна гъвкавост по отношение на управлението на активите, използвани в дейността на Дружеството.

Значими счетоводни приближителни оценки и преценки

Значимите счетоводни приближителни оценки и преценки се основават на исторически опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития, които се считат за вероятни при дадените обстоятелства. Автентичността им се проверява редовно.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.3. Промени в счетоводната политика (продължение)

Дружеството прави приблизителни оценки и преценки за целите на счетоводството и оповестяванията в годишния си финансов отчет. Приблизителните счетоводни оценки и преценки рядко съвпадат с действителните резултати. По-долу се разглеждат преценките, които могат да доведат до значителна корекция на балансовата стойност на активите и пасивите през следващата финансова година.

Опции за удължаване и прекратяване; значими счетоводни приблизителни оценки и преценки при определянето на срока на лизинговия договор

При определяне на срока на лизинга, ръководството взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически предпоставки за упражняване на опция за удължаване или отказ от прекратяване. Опциите за удължаване (или периодите след опция за прекратяване) се включват в срока на лизинга само ако е достатъчно сигурно, че срокът на лизинга ще бъде удължен (или, че договорът няма да бъде прекратен).

По-долу са изброени най-релевантните фактори за договори за лизинг на складове, търговски магазини и оборудване:

- Ако съществуват значителни неустойки при упражняване на опция за прекратяване (или при неупражняване на опция за удължаване), то в повечето случаи се счита, че съществува достатъчна сигурност, че Дружеството ще упражни опцията за удължаване на лизинга (или няма да упражни опцията за прекратяване).
- Ако се очаква направените значителни подобрения на настото имущество, да имат значителна остатъчна стойност, то в повечето случаи се счита, че съществува достатъчна сигурност, че Дружеството ще упражни опцията за удължаване на лизинга (или няма да упражни опцията за прекратяване).
- При липса на горните две условия, Дружеството взема предвид други фактори, включващи историческата продължителност на договорите за лизинг, където Дружеството е било лизингополучател, както и разходите и пропуснатите ползи за бизнеса, свързани със замяна на лизинговия актив. В повечето случаи опциите за удължаване при договорите за лизинг на офиси, не са включени в пасива по лизинга, защото Дружеството би могло да замени активите без това да изисква значителни разходи и пропуснатите ползи за бизнеса.

Срокът на лизинговия договор се преразглежда ако опцията за удължаване бъде действително упражнена или ако Дружеството е било задължено да я упражни. Наличието на достатъчна сигурност се преразглежда само ако настъпи значително събитие или промяна в обстоятелствата, засягащи тази оценка, които са под контрола на лизингополучателя.

2.4. Действащо предприятие

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

2.5. 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.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.5. Функционална валута и признаване на курсови разлики (продължение)

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.

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

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

Валута	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
EUR	1,95583	1,95583
USD	1,74099	1,70815

2.6. Пари и парични еквиваленти

За целите на финансия 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.

2.7. Финансови инструменти

2.7.1 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 всеохватен доход или Печалбата или загубата), и
- такива, които се оценяват по Амортизирана стойност.

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

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

2.7. Финансови инструменти (продължение)

2.7.1 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 2019 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 изиска 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:

Видове финансови инструменти	Лимит на относителен дял в портфейла
Дългови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулираните пазари, както и дългови ценни книжа наскоро издадени, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар;	До 100 %
Влогове в банки, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца;	До 100 %
Инструменти на паричния пазар допуснати до или търгувани на регулираните пазари;	До 100 %
Дялове на колективни инвестиционни схеми, чиято инвестиционна политика съответства на рисковата насоченост и целите за управление на собствените средства на Дружеството	До 30 %
Дялови ценни книжа, допуснати до или търгувани на регулираните пазари;	До 20 %
Дялови ценни книжа наскоро издадени, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар	До 10 %

Към 31 декември 2019 г и 2018 г. Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД не е инвестирило 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)

2.7. Финансови инструменти (продължение)

2.7.2. 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.

2.8. Проценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност

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 реализирана стойност в МСС 2 "Материални запаси" или по стойността в употреба в МСС 36 "Обезценка на активи".

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

Оповестяване на справедлива стойност

МСФО 7 "Финансови инструменти: Оповестяване", изисква оповестяване в бележките към финансовия отчет на 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.

2.9. 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.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.9. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

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 окончательно 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.

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.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.10. Нематериални активи (продължение)

Дружеството оценява дали полезните 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.

2.12. 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 извърши задължително осигуряване на настия 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

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.12. Задължения към персонала и провизии за дългосрочни доходи на персонала (продължение)

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 предприятието в страната са задължени при прекратяване на трудовите правоотношения със служител, който е достигнал пенсионна възраст да му изплачат 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 несъществения му размер, както и ниската средна възраст на персонала не е изчислило провизия на 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 персоналът 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 компенсируеми 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.

2.13. Провизии

Провизиите са задължения с неопределенна 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;
- друго действие на закона.

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

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.13. Провизии (продължение)

- 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;
- 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.

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.

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.14. Данъци върху печалбата (продължение)

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 периода

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

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 призане 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 финансовият отчет на Дружеството и съответно такъв не е признаван в неразпределената печалба от минали години към 1 януари 2018 г.

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.

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

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.17. Приходи от дейността (продължение)

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 разпределение 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 финансния 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.

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 2018 г. и за годината завършваща на тази дата.

3. Приходи от основна дейност

	2019 г.	2018 г.
Приходи от управление на договорни фондове в т.ч.:	2,885	2,755
- разходи по емитиране и обратно изкупуване на дялове на КИС	-	76
Приходи от договори за управление на индивидуални портфели	62	58
Приходи администриране на дялове съгласно Дистрибуторски договор	18	-
Приходи от такси по тарифата (вкл. издаване на проспект и др. документи)	-	1
Общо	2,965	2,814

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

През 2019 година:

- ДФ „ОББ Премиум Акции“ – 2.90% от средната годишна нетна стойност на активите. (валидна и през цялата 2018 година);
- ДФ „ОББ Платинум Облигации“ – 0.50% от средната годишна нетна стойност на активите (валидна и през цялата 2018 година);
- ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ – 2.25% от средната годишна нетна стойност на активите (валидна и през цялата 2018 година);
- ДФ „ОББ Патримониум Земя“ – 2.90% от средната годишна нетна стойност на активите(валидна и през цялата 2018 година);
- ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ – 3.00% от средната годишна нетна стойност на активите (валидна и през цялата 2018 година);
- ДФ „ОББ Платинум Евро Облигации“ – 0.50% от средната годишна нетна стойност на активите (валидна и през цялата 2018 година);
- ДФ „ОББ Глобал Детски Фонд“ – 2.50% от средната годишна нетна стойност на активите (валидна и през цялата 2018 година);
- ДФ „ОББ Глобал Дивидент“ – 2.50% от средната годишна нетна стойност на активите (валидна и през цялата 2018 година);
- ДФ „ОББ Глобал Растеж“ – 2.50% от средната годишна нетна стойност на активите (валидна и през цялата 2018 година).

Валидните такси за обратно изкупуване през 2019 и 2018 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. и 3 месеца	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 емилиране през 2019 и 2018 година, са както следва:

Фонд	Такси за емилиране
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.
<u>ДФ ОББ ГЛОБАЛ РАСТЕЖ</u>	<u>4. При поръчки над 200 000 лева – НСА на 1 дял.</u>

През 2019г. таксите за емилиране и обратно изкупуване са прехвърлени на дистрибутора „Обединена Българска Банка“ АД, съгласно склучен Дистрибуторски договор.

4. Други приходи (в т.ч. финансови)

Платено обезщетение неспазено предизвестие	1	–
Приходи от валутни операции	1	–
Общо	2	–

	2019 г.	2018 г.
	1	–
	1	–
Общо	2	–

5. Други разходи (в т.ч. финансови)

Финансови разходи за банкови преводи	(4)	(7)
Разходи от валутни операции	(2)	–
Разходи за лихви по наети активи	(1)	–
Разходи за лихви по активи	(2)	–
Извънредни разходи	(9)	–
Общо	(18)	(7)

	2019 г.	2018 г.
	(4)	(7)
	(2)	–
	(1)	–
	(2)	–
	(9)	–
Общо	(18)	(7)

Следните суми са признати в отчета за всеобхватния доход:

	МСФО 16 2019 г. хил. лв.	МСС 17 2018 г. хил. лв.
Амортизация на активи с право на ползване (по клас активи)	(61)	–
Офис и паркоместа	(61)	–
Общо разход за амортизация	(61)	–
Разход за лихви по пасиви по лизинга (включен във финансовите разходи)	(1)	–
Разход за оперативен лизинг (МСС 17) (включен в административните разходи и разходите за дистрибуция)	–	(66)
Общо разходи свързани с договори за лизинг	(62)	(66)

„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго



6. Оперативни разходи

6.1. Разходи за материали

	2019 г.	2018 г.
Канцеларски материали	(1)	(1)
Гориво	(4)	(4)
Общо	(5)	(5)

6.2. Разходи за външни услуги

	2019 г.	2018 г.
Разходи по сключен договор за дистрибуция/агентство	(247)	(85)
Наеми, консумативи и поддържане на помещение	(23)	(92)
Разходи, свързани с поддържане на програмни продукт	(25)	(30)
Маркетинг и реклама	(21)	(10)
Възнаграждение за одит	(10)	(11)
Годишна такса за общ финансов надзор към КФН	(4)	(4)
Разходи МПС	(4)	(4)
Такси Централен депозитар	(2)	(2)
Абонаменти	(1)	(1)
Легализирани преводи на документи на чужди езици	(1)	(15)
Управление на проекти	(1)	(3)
Адвокатски хонорар	-	(2)
Данъчна консултация	-	(2)
Общо	(339)	(261)

От 5.12.2018 г. е в сила Договор за дистрибуция между ОББ АД и Управляващото дружество.

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

	2019 г.	2018 г.
Разходи за командировки	(32)	(35)
Частичен данъчен кредит по ДДС	(27)	(26)
Представителни разходи и данъците върху тях	(9)	(6)
Членства	(2)	(2)
Данък лично ползвани активи	(1)	(2)
Общо	(71)	(71)

7. Разходи за персонала

Към 31 декември 2019 г. персоналът на Дружеството е 13 души (31.12.2018 г.: 21 души).

7.1. Разходи за заплати

	2019 г.	2018 г.
Разходи за заплати	(700)	(882)
Разходи за възнаграждения по неизползвани отпуски	-	(3)
Общо	(700)	(885)

7. Разходи за персонала (продължение)

7.2. Разходи за осигуровки

	2019 г.	2018 г.
Разходи за осигурителни вноски на персонала	(86)	(106)
Общо	(86)	(106)

7.3. Други разходи за персонала

	2019 г.	2018 г.
Разходи за допълнително здравно осигуряване, допълнително доброволно пенсионно осигуряване и застраховка живот и злополука	(12)	(15)
Разходи за квалификация на персонала	(2)	(2)
Разходи за сметка на социални	(2)	(1)
Общо	(16)	(18)

8. Данъци

Към 31 декември 2019 г. връзката между проявленето на данъка в отчета за всеобхватния доход и счетоводната печалба е както следва:

	Годината приключваща на 31.12.2019 г.	Годината приключваща на 31.12.2018 г.
Печалба преди данъчно облагане	1,660	1,441
Приложима данъчна ставка	10%	10%
Данък съгласно данъчна ставка	(166)	(144)
Ефект от постоянна разлика	(1)	-
Разходи за данък	(167)	(144)
Ефективна данъчна ставка	10%	10%

Към 31 декември 2019 г. и 2018 г. не са налични неизползвани данъчни загуби за пренасяне в последващи периоди.

Отсрочените данъчни активи представляват временни разлики по неизплатени бонуси на служителите за съответната година, които се плащат след провеждане на оценката на изпълнение на всеки служител.

Отсрочен данъчен актив	2019 г.	2018 г.
Начално сaldo	7	7
Изменение	-	-
Крайно сaldo	7	7

9. Нетна печалба на акция

Основен доход на акция

	2019 г.	2018 г.
1.Основен капитал	700	700
2.Непокрита загуба от минали години в началото на периода	-	-
3.Финансов резултат за предходната година	1,297	1,352
4.Основен доход на акция (лева за акция) за предходната година (р.3: р.1)	1,85	1,93
5.Финансов резултат	1,493	1,297
6.Основен доход на акция (лева за акция) (р.5: р.1)	2,13	1,85

10. Имоти, машини и съоръжения

	Офис обзавеждане	Компютри, периферни устройства за тях	Транспортни средства	Общо
1. Отчетна стойност				
1 януари 2018 г.	11	11	68	90
Отписани	(11)	(1)	-	(12)
31 декември 2018 г.	-	10	68	78
Придобити	-	6	-	6
31 декември 2019 г.	-	16	68	84
2. Натрупана амортизация				
1 януари 2018 г.	11	11	27	49
Начислена за годината	-	-	8	8
Отписана за годината	(11)	(1)	-	(12)
31 декември 2018 г.	-	10	35	45
Начислена за годината	-	-	9	9
31 декември 2019 г.	-	10	44	54
3. Нетна балансова стойност				
Към 31 декември 2018 г.	-	-	33	33
Към 31 декември 2019 г.	-	6	24	30

11. Нематериални активи

	Софтуер и правото на ползване на софтуер	Патенти, лицензи	Интернет страница	Общо
1. Отчетна стойност				
1 януари 2018 г.	124	1	22	147
Придобити	1	-	-	1
Отписани	(66)	-	-	(66)
31 декември 2018 г.	59	1	22	82
Придобити	1	-	-	1
31 декември 2019 г.	60	1	22	83
2. Натрупана амортизация				
1 януари 2018 г.	80	1	18	99
Начислена за годината	12	-	1	13
Отписана	(33)	-	-	(33)
31 декември 2018 г.	59	1	19	79
Начислена за годината	1	-	1	2
31 декември 2019 г.	60	1	20	81
3. Нетна балансова стойност				
Към 31 декември 2018 г.	-	-	3	3
Към 31 декември 2019 г.	-	-	2	2

„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго



12. Активи с право на ползване

	Активи с право на ползване	Общо
	BGN'000	BGN'000
Към 1 януари 2019	601	601
Ефект от промяна в наема	(49)	(49)
Към 31 декември 2019	<u>552</u>	<u>552</u>
Амортизация:		
Към 1 януари 2019	-	-
Амортизация през годината	(61)	(61)
Към 31 декември 2019	<u>(61)</u>	<u>(61)</u>
Нетна настояща балансова стойност към 1 януари 2019	601	601
Нетна настояща балансова стойност към 31 декември 2019	491	491

13. Пари и парични еквиваленти

	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
Парични средства по разплащателни сметки	2,807	2,633
в лева	2,807	2,632
в евро	-	1
Общо:	2,807	2,633

Левовите парични наличности са посочени по номиналната им стойност. Паричните наличности в евро са посочени по фиксинг на БНБ съответно към 31 декември 2019 и 2018. Обезценката за очаквани кредитни загуби е несъществена.

Следните суми са признати в отчета за паричните потоци:

	МСФО16 2019 г.	МСС17 2018 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Изходящ паричен поток от договори за лизинг (МСФО 16) – финансова дейност	(73)	-
Главница	(1)	-
Лихва	<u>(74)</u>	<u>-</u>
Изходящ паричен от договори за лизинг – оперативна дейност	-	(78)
Общо изходящ паричен поток	(74)	(78)

„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго



14. Вземания

	Към 31.12.2019 г.	Към 31.12.2018 г.
Вземания от възнаграждение за управление на колективни инвестиционни схеми и такси за емитиране и обратно изкупуване на дялове	238	201
Вземания от възнаграждение за управление на индивидуален инвестиционен портфейл – доверително управление	3	5
Вземания за администриране на дялове на колективни инвестиционни схеми	-	12
Предплатени такси на Централен депозитар	-	2
Други вземания	-	3
Общо	241	223

Вземанията в левове са оценени по справедлива стойност при първоначално признаване. Вземанията в евро и долари са посочени по фиксинг на БНБ съответно към 31 декември 2019 и 2018. Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ АД няма дългосрочни вземания. Няма съществени обезценки.

15. Разходи за бъдещи периоди

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

	Към 31.12.2019 г.	Към 31.12.2018 г.
Разход за одит	7	7
Такса Блумбърг	3	-
Годишна такса за поддържане на софтуер	1	1
Разходи за застраховки на МПС	1	1
Разход за такси на Централен депозитар	1	-
Общо	13	9

16. Капитал

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

Име на акционера	Към 31.12.2019 г.	%
„Обединена Българска Банка“ АД	636	90,86%
KBC Bank	64	9,14%
ОБЩО АКЦИИ КЪМ 31.12.2019 г.	700	100%

Име на акционера	Към 31.12.2018 г.	%
„Обединена Българска Банка“ АД	636	90,86%
KBC Bank	64	9,14%
ОБЩО АКЦИИ КЪМ 31.12.2018 г.	700	100%

17. Задължения към персонала

Задължения към персонал, в т.ч.
за променливи възнаграждения
за осигуровки
за неизползвани отпуски

Общо:

	Към	Към
	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
	66	76
	65	73
	1	1
	-	2
Общо:	66	76

18. Търговски задължения

Задължения към доставчици
Общо:

	Към	Към
	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
	54	41
Общо:	54	41

19. Данъчни задължения

Данък печалба
Данък върху представителните разходи и данък лично ползване
ДДС за внасяне
Общо:

	Към	Към
	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
	6	12
	2	3
	-	1
Общо:	8	16

20. Задължения наети активи

Настояща стойност на лизингови задължения към 01.01.2019
Задължение по фактура м.01.2019
Промяна в актива и задължението през м.02.2019
Задължение по фактура м.02.2019
Настояща стойност на лизингови задължения към 28.02.2019
Лихви от м.03 до м.12.2019
Задължение по фактури от м.03.2019 до м.12.2019
Сaldo задължения към 31.12.2019

	Стойност в хиляди лева
	601
	(5)
	(49)
	(5)
	542
	2
	(52)
Сaldo задължения към 31.12.2019	492

Общо задължения по лизинг

До 1 година
Между 1 и 10 година
Общо минимални лизингови плащания
Промяна в актива и задължението
Намалена със сумите, представляващи финанси
Обща настояща стойност на минималните лизингови плащания, от които:
Дългосрочна настояща стойност на минималните лизингови плащания
Краткосрочна настояща стойност на минималните лизингови плащания

	31 Декември 2019	31 Декември 2019
	Минимални лизингови	Настояща
	плащания BGN'000	стойност на
	плащания BGN'000	лизинговите
	60	60
	541	541
	601	601
	(49)	(49)
	(60)	(60)
Обща настояща стойност на минималните лизингови плащания, от които:	492	492
	430	430
Дългосрочна настояща стойност на минималните лизингови плащания	62	62

21. Чужди активи под управление

Към 31.12.2019 г. Към 31.12.2018 г.

Нетни активи на:

ДФ „ОББ Платинум Облигации“	139,455	90,752
ДФ „ОББ Платинум Евро Облигации“	59,697	37,271
ДФ „ОББ Премиум Акции“	13,382	21,911
ДФ „ОББ Патримониум Земя“	27,279	20,595
ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“	13,831	11,109
ДФ „ОББ Балансиран Фонд“	11,031	10,418
ДФ „ОББ Глобал Дивидент“	3,512	2,285
ДФ „ОББ Глобал Растеж“	3,126	2,388
ДФ „ОББ Глобал Детски Фонд“	2,253	1,650
Нетна стойност на индивидуални инвестиционни портфейли	5,725	9,712
Общо:	279,291	208,091

22. Свързани лица и сделки със свързани лица

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

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

Наименование на дружеството	Вид свързаност
ДФ „ОББ Балансиран Фонд“	свързаност чрез ключов управленски персонал
ДФ „ОББ Премиум Акции“	свързаност чрез ключов управленски персонал
ДФ „ОББ Платинум Облигации“	свързаност чрез ключов управленски персонал
ДФ „ОББ Патримониум Земя“	свързаност чрез ключов управленски персонал
ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“	свързаност чрез ключов управленски персонал
ДФ „ОББ 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
KBC Group	дружество краен собственик на капитала
KBC Bank	акционер
„Обединена Българска Банка“ АД	дружество-майка
Кей Bi Ci 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
Стеван Стефанов Тъмнев	Прокуррист

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

„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго



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

Сделки и салда

	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
<u>Приходи</u>		
ДФ „ОББ Балансиран Фонд“ - възнаграждение за управление	248	255
ДФ „ОББ Премиум Акции“ - възнаграждение за управление	490	746
ДФ „ОББ Платинум Облигации“ - възнаграждение за управление	577	417
ДФ „ОББ Патrimonium Земя“ - възнаграждение за управление	726	631
ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“ - възнаграждение за управление	387	367
ДФ „ОББ Платинум Евро Облигации“ - възнаграждение за управление	251	162
ДФ „ОББ Глобал Детски Фонд“ - възнаграждение за управление	50	46
ДФ „ОББ Глобал Дивидент“ - възнаграждение за управление, за проспект	78	64
ДФ „ОББ Глобал Растеж“ - възнаграждение за управление	78	66
„Обединена Българска Банка“ АД		
- Приходи администриране на дялове съгласно Дистрибуторски договор	18	-
- приходи от лихви по безсрочни депозити	-	1
Общо:	2,903	2,755

През 2018г. са включени Таксите за емитиране и обратно изкупуване на дялове, а през 2019г. не са включени, тъй като ги получава дистрибутора, съгласно Дистрибуторския договор с „Обединена Българска Банка“ АД.

	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
<u>Разходи</u>		
<u>„Обединена Българска Банка“ АД</u>		
- наем МСФО 16 (амортизация)	(61)	-
- наем МСФО 16 (лихва)	(2)	-
- наем	-	(62)
- консумативи и поддържане на помещение вкл. такса битови отпадъци	(23)	(16)
- разходи по договор за агентство/Дистрибуторски договор	(247)	(85)
- разходи за Bloomberg	(7)	(2)
- банкови такси	(4)	(7)
- разходи за лихви по активи	(2)	-
- разходи за Microsoft лицензи	-	(2)
<u>„ДЗИ Общо Застраховане“</u>		
- застраховки служебни автомобили	(2)	(2)
<u>„ДЗИ Живото Застраховане“</u>		
- здравно осигуряване и застраховка служители	(3)	(4)
<u>Изплатен дивидент</u>		
- „Обединена Българска Банка“ АД	(1,178)	(2,726)
- „KBC Bank“	(119)	(274)
<u>Сделки с ключов управленски персонал</u>		
- възнаграждения	(196)	(208)

„ОББ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго



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

Вземания	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
ДФ „ОББ Балансиран Фонд“	19	17
ДФ „ОББ Премиум Акции“	29	46
ДФ „ОББ Платинум Облигации“	54	33
ДФ „ОББ Патримониум Земя“	60	44
ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“	34	31
ДФ „ОББ Платинум Евро Облигации“	23	13
ДФ „ОББ Глобал Детски Фонд“	5	3
ДФ „ОББ Глобал Дивидент“	7	6
ДФ „ОББ Глобал Растеж“	7	7
Общо:	238	200

Такси за администриране на дялове в Централен депозитар АД	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
ДФ „ОББ Балансиран Фонд“	-	3
ДФ „ОББ Премиум Акции“	-	6
ДФ „ОББ Платинум Облигации“	-	95
ДФ „ОББ Патримониум Земя“	-	23
ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“	-	3
ДФ „ОББ Платинум Евро Облигации“	-	6
ДФ „ОББ Глобал Детски Фонд“	-	1
ДФ „ОББ Глобал Дивидент“	-	1
ДФ „ОББ Глобал Растеж“	-	1

Задължения	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
„ОББ“ АД - възнаграждение по договор за агентство/дистрибуция	36	12
„ОББ“ АД - по договор за поддръжане на помещение	-	1

Парични еквиваленти	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
„ОББ“ АД – разплащателна сметка в лева	2,807	2,633

Разходи за бъдещи периоди	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
„ДЗИ Общо Застраховане“ – застраховка служебни автомобили	1	1
„ОББ“ АД – разходи Блумбърг	3	-

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

Нетекущ актив	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
„ОББ“ АД – наети активи (офис)	491	-
Нетекущ пасив	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
„ОББ“ АД – наети активи (офис)	492	-

Членовете на Съвета на директорите не получават възнаграждения за 2019 г. и 2018 г. KBC Group NV Belgium се търгува на фондовая борса в Белгия.

23. Управление на риска

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

23.1. 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 2019 г. и 2018 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	2019 г.	2018 г.
Пари и парични еквиваленти	2,807	2,633
Дългосрочен рейтинг BBB и краткосрочен рейтинг A-2	2,807	2,633
Вземания	241	223
Без рейтинг	241	223
Общо:	3,048	2,856

Дружеството не е използвало деривативи за управление на кредитния риск.

23.2. 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 2019 г.:

23. Управление на риска (продължение)

23.2. Пазарен риск (продължение)

31.12.2019 г.	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
Текущи активи				
Вземания	241	-	-	241
Пари и парични еквиваленти	-	2,807	-	2,807
Текущи пасиви				
Търговски задължения	54	-	-	54
Излагане на краткосрочен риск				
Общо финансови активи	241	2,807	-	3,048
Общо финансови пасиви	54	-	-	54
Общо излагане на лихвен риск	187	2,807	-	2,994

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
Текущи активи				
Вземания	221	-	-	221
Пари и парични еквиваленти	1	2,632	-	2,633
Текущи пасиви				
Търговски задължения	41	-	-	41
Излагане на краткосрочен риск				
Общо финансови активи	222	2,632	-	2,854
Общо финансови пасиви	41	-	-	41
Общо излагане на лихвен риск	181	2,632	-	2,813

23.3. Валутен и ценови риск

Валутният риск е рисъкът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансово 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 2019 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 2019 г.

Анализ на валутната структура на финансовите активи и пасиви на Дружеството към 31 декември 2019 г.:

Активи	Щатски			Общо
	Лева	Евро	долар	
Пари и парични еквиваленти	2,807	-	-	2,807
Вземания	238	2	1	241
Общо (хил. лв.)	3,045	2	1	3,048
Общо (в %)	99,90%	0,07%	0,03%	100%
Пасиви	Лева			Общо
Търговски задължения	54			54
Общо (хил. лв.)	54			54
Общо (в %)	100%			100%

23. Управление на риска (продължение)

23.3. Валутен и ценови риск (продължение)

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

Активи	Щатски долар			Общо
	Лева	Евро	Лева	
Пари и парични еквиваленти	2,632	1	-	2,633
Вземания	218	2	1	221
Общо (хил. лв.)	2,850	3	1	2,854
Общо (в %)	99,86%	0,10%	0,04%	100%

Пасиви	Лева		Общо
	Лева	Лева	
Търговски задължения	41	-	41
Общо (хил. лв.)	41	-	41
Общо (в %)	100%	-	100%

Ценовият рисък 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 рисък.

23.4. Ликвиден рисък

Ликвидният рисък 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 матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите активи и пасиви на Дружеството към 31 декември 2019 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
	До 3 месеца	12 месеца	от 1 до 3 години	От 3 до 5 години	над 5 години	матуритет	
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	2,807	2,807
Вземания	241	-	-	-	-	-	241
Общо финансови активи	241	-	-	-	-	2,807	3,048
Търговски задължения	54	-	-	-	-	-	54
Общо финансови пасиви	54	-	-	-	-	-	54
Несъответствие в матуритетната структурата	187	-	-	-	-	2,807	2,994

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

23. Управление на риска (продължение)

23.4. 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 матуригет	Общо
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	2,633	2,633
Вземания	215	6	-	-	-	-	221
<i>Общо финансови активи</i>	<i>215</i>	<i>6</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2,633</i>	<i>2,854</i>
Търговски задължения	41	-	-	-	-	-	41
<i>Общо финансови пасиви</i>	<i>41</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>41</i>
Несъответствие в матуригетната структура	174	6	-	-	-	2,633	2,813

23.5. Управление на финансовия риск

Таблиците по-долу анализират финансовите пасиви в съответните им групи на базата на падежите им по договор. Сумите представени в таблицата представляват недисконтираните парични потоци по договор.

(в хил. лв.) Към 31 декември 2019 г.	По- малко от 6 месеца	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години	Общо парични потоци по договор	Балансова стойност
Търговски задължения	54	-	-	-	-	-	54
Задължение по лизинг	31	31	62	185	183	-	492
	85	31	62	185	183	-	546

Пасивите по лизинг не включват променливи лизингови плащания, които не зависят от индекс или процент. Няма други договори, за които Дружеството е поело ангажимент, освен тези, оповестени в Приложение 19.

(в хил. лв.) Към 31 декември 2018 г.	По- малко от 6 месеца	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години	Общо парични потоци по договор	Балансова стойност
Търговски задължения	41	-	-	-	-	-	41
Задължения по лизинг	-	-	-	-	-	-	-
	41	-	-	-	-	-	41

23. Управление на риска (продължение)

23.5. 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.

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. не са отчетени загуби в резултат на операционни събития. През 2019 г. са отчетени 9 хил. лв. загуби от операционен риск, представляващ провизия за актове на КФН против Управляващото дружество, във връзка с непубликуване в срок на обобщена информация за структурата на портфейла на договорните фондове за м.10.2019г.

24. 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.

25. Условни активи и условни пасиви

Към 31 декември 2019 г. и 2018 г. Дружеството няма издадени гаранции към трети лица.

26. 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.