

ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБЩИНСКА БАНКА – БАЛАНСИРАН“

ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА ГОДИНАТА,
ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015 ГОДИНА

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН“
СЪДЪРЖАНИЕ

Доклад за дейността на „ДФ Общинска банка – Балансиран“	i
Доклад на независимия одитор до едноличния акционер на „ДФ Общинска банка – Балансиран“	1
Отчет за финансовото състояние	3
Отчет за всеобхватния доход	4
Отчет за измененията в нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове за годината, приключваща на 31 декември	5
Отчет за паричните потоци	6
Пояснителни бележки	7-33



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН" ЗА 2015 ГОДИНА

Годишният доклад на Договорен фонд „Общинска банка - Балансиран" (Фонда) е изготвен в съответствие със ЗДКИСДПКИ, Наредба 44, ЗПФИ, Закона за счетоводството и Търговския закон.

I. Изложение на развитието и резултатите от дейността, състоянието и описание на рисковете пред които е изправен Фонда

ДФ "Общинска банка - Балансиран" е договорен фонд, организиран и управляван от Управляващото дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт" ЕАД (УД) с решение № 77 — ДФ /от 1 април 2009 г. на Комисията за финансов надзор (Комисията).

Управляващото дружество започна публичното предлагане на дялове на ДФ „Общинска банка - Балансиран" на 15.10.2009 година. От м.февруари 2010 г. нетната стойност на активите (НСА) на Фонда е над 500 000 лв. и притежателите на дялове могат да се изкупуват обратно дялове си от фонда. Дяловете на Фонда са с номинал 10 лв. Цените за емисионната стойност и нетната стойност на активите се обявяват на интернет страницата на Управляващото дружество.

През отчетния период са емитирани и обратно изкупени дялове, както следва:

Брой дялове към 1 януари 2015 год.	373 779,7986
Емитирани и записани дялове през 2015 г.	0,0000
Обратно изкупени дялове през 2015 г.	0,0000
Брой дялове към 31 декември 2015 год.	373 779,7986

Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Фонда се извършва в офиса на Управляващо дружество "Общинска банка Асет Мениджмънт" ЕАД.

Финансовият резултат от дейността на ДФ „Общинска банка-Балансиран" за периода е отрицателен размер на 85 735 лева.

Обобщена информация за данните за ДФ за отчетния период

Стойност на активите в началото на периода	5 630 781
Стойност на активите в края на периода	5 543 109
Стойност на текущите задължения в началото на периода	14 421



УД "ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД

Стойност на текущите задължения в края на периода	12 484
Общо приходи от дейността към края на периода	366 315
Общо разходи от дейността към края на периода	452 050
Балансов резултат към края на периода	(85 735)
Нетна стойност на активите към края на периода	5 543 108,67
Брой дялове в обръщение към края на периода	373 779,7986
Последно изчислени	
Съгласно нормативната уредба към 31.12.2015 г	
Нетна стойност на активите на един дял	14.7965
Емисионна стойност на един дял	14.7965
Цена на обратно изкупуване	14.7225

Типът на фонда е нискорисков и вложенията, които предприема в депозити и ликвидни дългови ценни книжа с фиксирана доходност позволи да се запазят стойността на активите и да се осигури оптимален доход при ограничаване на риска.

За изпълнение на тази стратегия Управляващото дружество прилага модела на активно управление на портфейла чрез инвестиране активите на Фонда в държавни ценни книжа и депозити с добра доходност и потенциал за растеж.

По-долу е извършен анализ на основните финансови показатели свързани с дейността и описание на основните рискове пред Фонда.

1. Ликвидност

Управляващо дружество „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД следва задълженията в съответствие с нормативната уредба за минималните ликвидни средства, с които Фонда трябва постоянно да разполага. Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение, като при констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица /лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, съвета на директорите/.

През отчетния период Фондът не е бил изложен на съществен риск от намаляване на ликвидните му средства. Очакванията на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД са за плавно увеличаване на броя емитирани дялове в ДФ „Общинска банка - Балансиран“ предвид състоянието във финансовия и реалния сектор на икономиката през 2015 г. и в тази връзка не очаква значими обратни изкупувания предвид типа на притежателите на дялове във Фонда. От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му. През отчетния период Фондът е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на Договорния фонд са с остатъчен матуритет до 1 месец, лихвоносните задължения са сключени при условия с фиксирани лихвени проценти.

2. Структура на активите и пасивите

През отчетния период УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД е изпълнявало своите задължения при спазване на заложените ограничения и лимити за инвестиране на набраните средства, а при нарушаване на някое от нормативните изисквания да уведомява КФН и да приема програма за отстраняване на несъответствието.

Управляващото дружество не е поемало през 2015 год. ангажименти за



УД "ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД

извършване на капиталови разходи за дълготрайни материални активи за сметка на фонда. Всички действия по управлението на Фонда се извършват от Управляващото дружество, което не налага инвестиране от страна на Фонда на средства в материални или нематериални дълготрайни активи. Основната цел на ДФ „Общинска банка - Балансиран" е осигуряване на нарастване на вложените суми от притежателите на дялове във Фонда, чрез постигане на лихвен, преоценъчен и ефективен доход, при поддържане на минимален риск. Източниците на средства за постигане на основната цел са набраните от емитиране на дялове средства да се инвестират във финансови инструменти с добър и гарантиран доход.

През отчетния период ДФ „Общинска банка - Балансиран" не е използвал кредити и не предвижда в краткосрочен план да използва такива ресурси. Към 31.12.2015 г. не се отчитат задбалансово активи или пасиви. Структурата на активите се наблюдава чрез заложените ограничения, с цел ограничаване на риска от концентрация. Рискът от концентрация се следи ежедневно от инвестиционния консултант и банката-депозитар. Към 31.12.2015 г., Фондът няма превишени лимити от максимални стойности за инвестиране на активи.

Структурата на активите на ДФ "Общинска банка - Балансиран" към 31.12.2015 г. е следната:

Актив	Емитент	Номинал / Брой	Валута	Стойност на актив	% от актива
1. Дълготрайни активи					0.0%
2. Парични средства в каса в лева					0.0%
3. Парични средства в разплащателни сметки в лева		2 192 183	BGN	2 192 202.46	39.5%
4. Парични средства в разплащателни сметки във валута		22 293	EUR	45 557.79	0.8%
5. Ценни книжа					
ДЦК	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	1 600 000	BGN	1 653 283.20	29.8%
ДЦК	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	5 000	BGN	5 087.80	0.1%
ДЦК	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	5 000	BGN	5 310.30	0.1%
ДЦК	МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ	310 000	BGN	363 089.36	6.6%
ДЦК	МИНИСТЕРСТВО	227 700	EUR	568 774.06	10.3%



УД "ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД

НА ФИНАНСИТЕ					
ОБЛИГАЦИИ	ОБЩИНА ВАРНА	250	BGN	249 619.88	4.5%
6. Вземания					
ДЕПОЗИТ В КТБ		460 184		460 184	
Общо активи:				5 543 108.67	

*Забележка: Съгласно решение на Съвета на директорите, депозита в КТБ, към края на 2014 г. е обезценен с 50 %, а към края на 2015 г. е обезценен още 20 % или допълнително 306 789,22 лева.

Структурата на пасивите към 31.12.2015 г. е следната:

Задължения	Сума на задължението	Валута	Обща стойност на задължението	% от актива
Задължения към БД	185	BGN	185	0.0%
Задължения към УД	12 299	BGN	12 299	0.2%
Общо пасиви:			12 483.65	

3. Резултати от дейността

През 2015 г. не са налице необичайни или спорадични събития, сделки или осъществени икономически промени, които се отразяват съществено на размера на отчетените приходи или разходи за дейността на Фонда.

Отчетеният финансов резултат от дейността за периода е загуба в размер на 85 735 лева.

Отчетеният отрицателен финансов резултат се дължи основно на депозит с номинална стойност от 1 500 хил. лева в КТБ, обезценен през 2014 г., по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество с 50 % и с още 20 % към края на 2015 година.

ДФ „Общинска банка - Балансиран“ не извършва разходи за заплати, социално и пенсионно осигуряване, за поддържане на материална база и др. подобни. Основните оперативни разходи за сметка на Фонда са свързани с възнаграждението на Управляващото дружество за управление на активите, възнаграждението на Банката-депозитар по договор за депозитарни услуги и други административни разходи (за КФН, Централен депозитар).

4. Основни рискове пред които е изправен ДФ „Общинска банка - Балансиран“

Управлението на портфейли на договорни фондове налага прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск. От особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла. Управлението на риска в ДФ „Общинска банка - Балансиран“, се извършва от УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД и се



подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел "Анализ и управление на риска" - извършва оперативна дейността по наблюдение, измерване, управление и контрол на рисковете на портфейла на ДФ „Общинска банка - Балансиран“;

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват нормативните изисквания и вътрешните правила за управление на риска.

Съществени рискове:

Ликвиден риск

За намаляването на ликвидния риск (евентуално забавяне или невъзможност за изплащане на задължението по обратно изкупените дялове), Управляващото дружество инвестира основно в дългови инструменти, които имат съответното търсене на регулиран пазар за обемите притежавани от Фонда, като по този начин в разумен срок и без предполагаемо отчитане на загуби вследствие на бързото продаване ще могат да се покрият задълженията на Фонда. Инвестиционният консултант при инвестиране на активите на фонда оценява паричните потоци (разположение във времето, обем, кредитен риск на емитента), така че да отговарят на поставените цели за поддържане на ликвидност и минимизиране на риска, както от невъзможност или забава за получаване на паричните потоци, така и от адекватно разпределение на паричния поток във времето, не само за целите на посрещане на плащания по обратно изкупуване на дялове, но и за плащания по оперативни разходи.

През 2015 г. поддържаните действителни стойности за ликвидни средства на Договорният фонд са над нормативно определения минимум като изискване за ликвидност.

Ценови риск

Понижаването на цените на дълговите инструменти би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Лихвен риск

Предвижданията на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД са, че в краткосрочен и средносрочен план няма да бъде извършено драстично намаление на лихвените равнища, достигнати към 31.12.2015 год.

Валутен риск



Притежателите на дялове във Фонда не са изложени на валутен риск към 31.12.2015 год., поради факта, че 11.1 % от всички активи, притежавани от Фонда са деноминирани в евро при фиксиран курс лев/евро - 1.95583 лв. за 1 евро. Валутен риск би настъпил при промяна на съотношението лев / евро, за което Управляващото дружество няма информация.

Кредитен риск

Риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения.

Според вижданията на УД „Общинска банка Асет Мениджмънт“ЕАД е редуцирало до минималното, чрез извършвания кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политически условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск. От началото на дейността си Фонда не е сключвал хеджиращи сделки.

II. Предвиждано развитие на Фонда

В обстановка на цялостна несигурност на местния финансов пазар, както и констатиран отнет лиценз на търговска банка действаща на територията на страната(КТБ), Договорният фонд ще продължи своята дейност и през 2016 год. спазвайки заложената политика в Правилата и Проспектите на Фонда за инвестиране в лихвоносни активи, което ще доведе и до отчитане на по-високи приходи от лихви.

ДФ „Общинска банка - Балансиран“ ще продължи да инвестира след обоснован анализ, в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност, като разширява диверсификацията на портфейла. Предвид все по-трудното финансиране, състоянието на банковия пазар и реалния сектор на икономиката на страната, Управляващото дружество има намерение да запази притежателите на дялове в ДФ „Общинска банка - Балансиран“ като се положат усилия за привличането на нови институционални притежатели и предлагане на комбинирани подходи за инвестиране във Фонда.

III. Промени в цената на дяловете на Фонда

От най-съществен интерес за притежателите на дялове е промяната на цената на дяловете и по този начин отчитане на печалба/загуба от направената от тях инвестиция във Фонда.

IV. Важни събития и резултати, проявили се след края на отчетния период и преди датата на изготвяне на отчета, които могат да са от значение за дейността през 2016 год.

След края на отчетния период до изготвяне на доклада не са настъпили събития с коригиращ характер, които биха оказали влияние върху верността и пълнотата на предоставената финансова информация в Доклада за дейността на Фонда.

V. Научноизследователска и развойна дейност

ДФ „Общинска банка - Балансиран“ е договорен фонд без организационна структура и персонал, с дейност, която не изисква и не позволява развиването на научноизследователска и развойна дейност.



УД „ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД

VI. Информация за клонове на предприятието

ДФ „Общинска банка - Балансиран“ няма клонова мрежа. Фондът е организиран и управляван от УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД. За привличане на нови притежатели на дялове УД ще сключи договор за дистрибуция на дяловете на Фонда с Общинска банка АД, което ще позволи да се използва изградената структура от финансови центрове на Банката за предлагане и обратно изкупуване на дялове на ДФ „Общинска банка - Балансиран“.

VII. Друга информация изисквана по реда на Търговския закон и по преценка на УД „Общинска банка Асет Мениджмънт“ ЕАД

1. Възнаграждение получено през годината от УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД

Съгласно Правилата на Фонда, годишното възнаграждение на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД за управлението на ДФ Общинска банка - Балансиран е в размер до 2.5 на сто от средната годишна нетна стойност на Активите на Фонда. УД може да се откаже от част от това възнаграждение. Възнаграждението се начислява всеки работен ден. По своя преценка в определени дни УД може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение. Начислените през месеца дневни възнаграждения се заплащат на УД сумарно за целия месец през следващия месец.

През 2015 г. Фондът е заплатил възнаграждение за управление, в т.ч. и такса за обратно изкупуване в размер на 140 225 лева.

2. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на Съвета на директорите и персонала на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД дялове на Фонда

Данни за придобитите, притежаваните и прехвърлени дялове на Фонда през отчетния период от членовете на Съвета на директорите и персонала на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД се съдържат в редовно водения и съхраняван от Управляващото дружество дневник за поръчките и сделките с дялове на служители на Управляващото дружество. Към края на отчетния период няма лица, свързани с дейността на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД, придобили дялове от Фонда.

3. Права на членовете на Съвета на директорите и персонала на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД да придобиват дялове на Фонда

Членовете на Съвета на директорите и персонала на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД нямат специални права или привилегии да придобиват дялове на Фонда. УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД е приело Правила за личните сделки на членовете на съвета, на инвестиционния консултант, на служителите и други лица, работещи по договор с Управляващото дружество и на свързаните с тях лица. Правилата са приети с цел "личните сделки" да не водят до неравностойно третиране на



УД "ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД

притежателите на дялове от Фонда, както и да не увреждат репутацията на Управляващото дружество.

4. Информация относно промени в управителните органи на УД „Общинска Банка Асет Мениджмънт" ЕАД през отчетната финансова година.

През отчетната финансова година не са извършвани промени в членовете на Съвета на директорите на УД Общинска Банка Асет Мениджмънт ЕАД. Фондът не разполага с организационна структура и управителни органи, поради което се предоставя тази информация за Управляващото дружество.

През 2015 год. Фондът не отговаря на изискванията на Закона за независимия финансов одит за предприятия, извършващи дейност от обществен интерес, в които следва да бъде създаден одитен комитет.

5. Договори по чл. 240/6 от Търговския закон относно сключени през годината от членовете на Съвета на директорите или от свързани с тях лица договори с Управляващото дружество, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

През отчетния период не са налице сключени договори по чл. 240/6 от Търговския закон.

6. Разкриване на информация за сделките със собствени акции, изисквана по реда на чл. 187/д от Търговския закон

ДФ "Общинска банка - Балансиран" е договорен фонд и като такъв той е длъжен да емитира и изкупува обратно своите дялове. Фондът не е юридическо лице, не е емитирал акции, а дялове и няма вписан капитал. Фондът не разполага с основен капитал по смисъла на Международните счетоводни стандарти. Дяловете са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на договорния фонд.

Фондът емитира дялове с номинална стойност 10 лв. по емисионна цена, формирана всеки понеделник и четвъртък и ги предлага всеки работен ден в офиса на Управляващото дружество. Емисионната стойност е равна на нетната стойност на активите на Фонда на един дял без разходи за емитирането. Дяловете се закупуват по емисионна стойност за работния ден, следващ деня на приемането на поръчката. Емисионната стойност на дяловете за следващия работен ден се изчислява към 17.00 часа в деня на подаване на поръчката.

Цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда е равна на нетната стойност на активите на един дял с разходи за откупуването. Дяловете се изкупуват обратно по цена на обратно изкупуване за работния ден, следващ деня на приемането на поръчката. Цената на обратно изкупуване на дяловете за следващия работен ден се изчислява към 17.00 часа в деня на подаване на поръчката.

След изложеното по-горе може да се обобща:

- Всички придобивания и продажби на дялове от Фонда се извършват на основание основната дейност на Фонда - емитиране и обратно изкупуване на дялове;



УД "ОБЩИНСКА БАНКА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД

- ДФ „Общинска банка - Балансиран“ не притежава "собствени дялове", тъй като не могат да съществуват дялове, които да не са притежание на инвеститорите.
- Фондът не е извършвал разпоредителни действия със "собствени дялове" информация, изисквана по чл. 187 д, т. 1 не може да бъде представена.

Забележка: чл. 187д, т. 1 от ТЗ, се намира в Раздел III Акции на глава четирнадесета Акционерни дружества от ТЗ.

7. Информация за основните характеристики на прилаганите от Управляващото дружество в процеса на изготвяне на финансовите отчети на Фонда - система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.

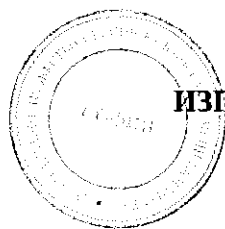
Информацията използвана за изготвянето на настоящите финансови отчети е на база водените счетоводни регистри, анализа и оценката на Управляващото дружество за активите, пасивите, нетната стойност на активите, принадлежащи на притежателите на дялове, приходите и разходите, както и всяка друга информация, имаща отношение към дейността на Фонда.

Първичната счетоводна информация се води в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и приложимата обща рамка за финансово отчитане, като в съществената си част признаването, преоценката и отписването на активите и пасивите се води съгласно МСС и действащата нормативна уредба, уреждаща дейността на КИС.

Оценка на активите, пасивите и изчисляването на нетната стойност на активите на един дял на Фонда се контролира от Банката-депозитар и счетоводните записвания се извършват след получаване на потвърждение от Банката-депозитар за правилността на извършените оценки, което се явява един последващ контрол на дейността на Управляващото дружество относно оценката на активите, пасивите и нетната стойност на активите, принадлежащи на инвеститорите.

24 март 2016 година


БАСИЛ ТРЕНЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР




ИВАНКА ПОПОВА
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

Доклад на независимия одитор

До инвеститорите

На ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБЩИНСКА БАНКА- БАЛАНСИРАН“

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН“, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН“, към 31 декември 2015 година, както и за неговите финансови резултати от дейността, и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

Други въпроси

Финансовият отчет на ДОГОВОРЕН ФОНД „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН“, за годината, приключваща на 31 декември 2014 година е одитиран от друг одитор, който е изразил немодифицирано мнение върху този финансов отчет на 31 март 2015.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството (действащ за 2015 година), ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2015 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2015 година.

Николай Гърнев, ДЕС
Регистриран одитор
Управител
„Ърнст и Янг Одит“ ООД



31 март 2016 година
гр. София, България

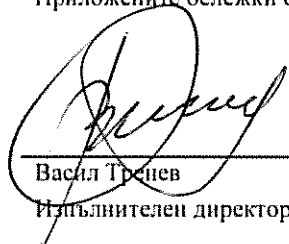
ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН“
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.
 ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА – БАЛАНСИРАН“

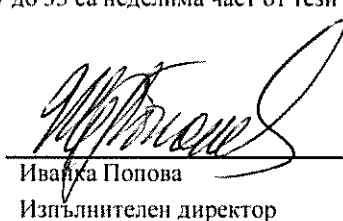
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

В хиляди лева	Бележка	31 декември 2015	31 декември 2014
АКТИВИ			
Пари и парични еквиваленти	6	2,238	3,412
Финансови активи, държани за търгуване	5	2,845	916
Депозити	7	-	536
Вземания по предоставени финансови активи	8	460	767
ОБЩО АКТИВИ		5,543	5,631
ПАСИВИ			
Текущи задължения	9	13	15
ОБЩО ПАСИВИ		13	15
НЕТНИ АКТИВИ ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ДЯЛОВЕ	11	5,530	5,616
НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ЕДИН ДЯЛ		14,7965	15,0259

Приложените бележки от страница 7 до 33 са неделима част от тези финансови отчети.



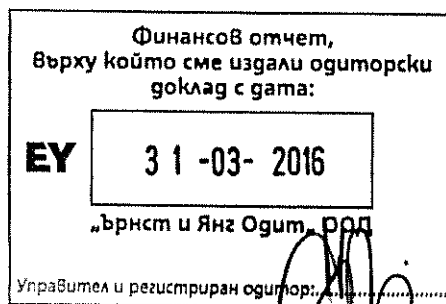
 Васил Цветев
 Изпълнителен директор



 Ивайка Попова
 Изпълнителен директор



 Тая Танева
 Съставител



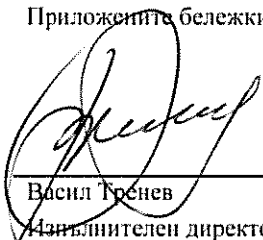
ДФ „Общинска банка - Балансиран“
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.
 ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА – БАЛАНСИРАН“

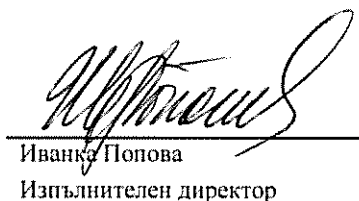
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бележка</i>	2015	2014
Приходи от лихви	12	51	196
Разходи за лихви	13	-	(1)
Нетни приходи от инвестиции	14	315	450
Общо приходи от дейността		366	645
Възнаграждение на Управляващото дружество	15	(140)	(190)
Разходи за банката депозитар	16	(3)	(5)
Обезценка на вземане на финансов актив	8	(307)	(767)
Административни разходи	17	(2)	(4)
Общо разходи от дейността		(452)	(966)
(Загуба) преди данъци		(86)	(321)
Данъци		-	-
(Загуба) за годината		(86)	(321)
Общ всеобхватен доход за годината		(86)	(321)
Нетна загуба на дял в лв.		-	-

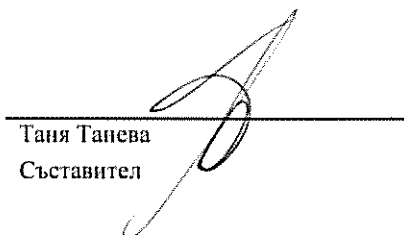
Приложените бележки от страница 7 до 33 са неделима част от тези финансови отчети.



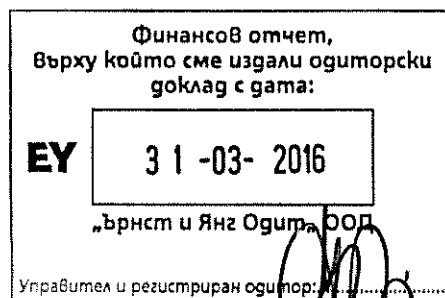
 Васил Гронев
 Изпълнителен директор



 Иванка Попова
 Изпълнителен директор



 Тания Танева
 Съставител




ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН“
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.
 ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА – БАЛАНСИРАН“

**ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В НЕТНИТЕ АКТИВИ, ПРИНАДЛЕЖАЩИ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ
 В ДЯЛОВЕ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ**

В хиляди лева	Бележка.	2015	2014
Салдо към 01 януари		5,616	3,431
Нетна печалба/(загуба) за годината		(86)	(321)
Емитиране на дялове за периода	11	-	7,500
Обратно изкупуване на дялове за периода	11	-	(4,994)
Салдо към 31 декември		5,530	5,616

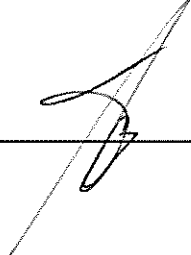
Приложените бележки от страница 7 до 33 са неделима част от тези финансови отчети.



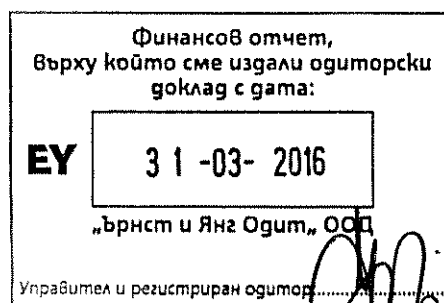
 Васил Третчев
 Изпълнителен директор



 Иванка Попова
 Изпълнителен директор



 Тания Танева
 Съставител



ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН“
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.
 ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА – БАЛАНСИРАН“

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 За годината, приключваща на 31 декември

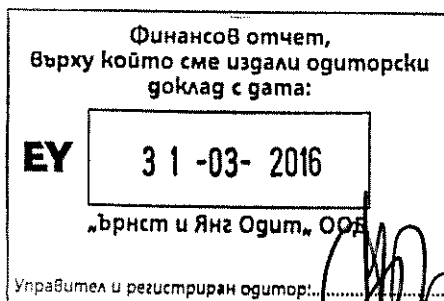
В хиляди лева	Бележка	2015	2014
Парични потоци от оперативна дейност			
Загуба за годината		(86)	(321)
Корекции за:			
Нетен доход от последваща оценка на ценни книжа, държани за търгуване	14	(262)	(526)
Нетни приходи от сделки с ценни книги	14	(53)	76
Разходи за обезценка на вземания	8	307	767
Приходи от лихви	12	(51)	(196)
Разходи за лихви	13	-	1
		(145)	(199)
Изменение на:			
- други задължения	9	(2)	4
Получени лихви		46	89
Платени лихви		-	(1)
Нетен паричен поток използван в оперативна дейност		(101)	(48)
Парични потоци използвани в инвестиционна дейност			
Покупка/продажба депозити		527	(1,214)
			445
Покупка/продажба на инвестиции, държани за търгуване		(1,600)	
Нетен паричен поток използван в инвестиционна дейност		(1,073)	(769)
Паричен поток използван в финансова дейност			
Платени средства по споразумения за обратно изкупуване	10	-	(588)
Постъпления от емисии на собствени дялове		-	7,500
Плащания за обратно изкупуване на собствени дялове		-	(4,994)
Нетен паричен използван в финансова дейност		-	1,918
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти		(1,174)	1,101
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		3,412	2,311
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември		2,238	3,412

Приложените бележки от страница 7 до 33 са неразделна част от тези финансови отчети.

Васил Трънев
 Изпълнителен директор

Иванка Попова
 Изпълнителен директор

Таня Танева
 Съставител



ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН”
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

1. Обща информация

ДФ „Общинска банка – Балансиран”/Фондът/ е организиран по решение на Съвета на директорите на УД Общинска Банка Асет Мениджмънт ЕАД от 12.09.2008 г. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН с решение на Комисията № 77 - ДФ от 1 април 2009 г.

До началото на м.май 2015 банка –депозитар на Фонда е Юробанк И Еф Джи България АД, а от средата на месеца Фондът има договор с SG Експресбанк АД за банка-депозитар. Инвестиционен посредник на Фонда е Общинска банка АД.

Публичното предлагане на дяловете на Фонда започва на 15 октомври 2009 г.

Статут на Договорен Фонд „Общинска банка – Балансиран”

ДФ „Общинска Банка – Балансиран” не е юридическо лице и не притежава правосубектност, нито управителни органи.

Дейността на договорния фонд се организира и управлява от Управляващо дружество “Общинска Банка Асет Мениджмънт” ЕАД, получило разрешение за извършване на тази дейност от КФН с Решение № 186-УД/12.02.2008г. и Лиценз №31-УД/22.07.2008г.

Договорният Фонд е обособено имущество за колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи, на парични средства, набрани чрез публично предлагане и действа на принципа на разпределение на риска, осъществяван от Управляващото дружество. Фондът е разделен на дялове, които постоянно се издават или продават. Дяловете са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на Договорния фонд. Печалбите и загубите на Фонда се поемат от притежателите на дялове, съразмерно на техния дял в имуществото на Договорния фонд.

Вноските в имуществото на Фонда могат да бъдат само в пари. Капиталът на Фонда е променлива величина и може да се изменя всеки работен ден в зависимост от броя на издадените дялове, но винаги е равен на нетната стойност на активите. Дяловете са безпалични и подлежат на обратно изкупуване на база нетна стойност на активите и при отправено искане от страна на притежателите. От месец февруари 2010 г. Фондът предлага обратно изкупуване на дяловете си.

2. База за изготвяне

(а) Съответствие

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовите отчети са одобрени за издаване от Съвета на директорите на Управляващо дружество „Общинска банка Асет Мениджмънт” ЕАД на 24 март 2016 г.

(б) База за измерване

Настоящият финансов отчет е изготвен съгласно метода на историческата цена, с изключение на финансовите активи, държани за търгуване, които се оценяват по справедлива стойност.

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН”
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

2. База за изготвяне, продължение

(в) Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в български лева (BGN), която е функционалната валута на Фондът. Цялата финансова информация представена в лева е закръглена до хиляда, освен когато е посочено друго.

(г) Приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансови отчети според МСФО изисква Управляващото дружество да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки.

Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга този период, и в бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние на бъдещите периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от приблизителните оценки и допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите признати в настоящите финансови отчети е описана в Бележка 4 (а) оценка на финансови активи и пасиви към бележките.

3. Значими счетоводни политики

Описаните по-долу счетоводни политики са прилагани последователно за всички периоди представени в настоящите финансови отчети.

(а) Сделки в чуждестранна валута

Сделките, осъществени в чуждестранни валути, се трансформират в лева по официалните курсове на БНБ за деня на сделката. Всички активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута се преоценяват ежедневно. В края на годината заключителните обменни курсове на БНБ на по-важните валути към датите на отчета за финансовото състояние са следните:

<u>Вид валута</u>	<u>31 декември 2015</u>	<u>31 декември 2014</u>
Долари на САЩ	1.790070	1.60841
Евро	1.95583	1.95583

От 1999 година българският лев е обвързан с еврото, официална валута на Европейския съюз, в съотношение 1 евро за 1.95583 лева.

Нетните печалби или загуби от промяната на валутните курсове, възникнали от преоценката на вземания, задължения и от сделки с чуждестранна валута, са отчетени в печалби и загуби за периода, в който са възникнали. Валутните курсови разлики, произтичащи от преоценката и операциите с финансови активи, държани за търгуване, се отнасят в приходи или разходи от инвестиции. Всички други валутни разлики, свързани с монетарни активи или пасиви, включително пари и парични еквиваленти са представени отделно в печалби и загуби.

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН”
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(б) Лихвени приходи и разходи

Приходите от лихви и разходите за лихви се признават на пропорционална времева база, използвайки метода на ефективния лихвен процент и прилагайки принципа на текущото начисляване. Приходите от лихви и разходите за лихви включват амортизацията на дисконтови, премийни или други разлики между първоначалната отчетна стойност и стойността на падежа на лихвоносния инструмент, изчислена на база на ефективния лихвен процент.

Приходите от лихви и разходите за лихви представени в печалби и загуби включват:

- лихви от финансови активи и пасиви, отчитани по амортизирана стойност, изчислени на базата на ефективния лихвен процент;
- лихви от финансови инструменти, класифицирани като държани за търгуване;

(в) Печалби (загуби) от финансови активи и пасиви, държани за търгуване

Печалби (загуби) от финансови активи и пасиви, държани за търгуване включват печалбите и загубите от продажбата или промяната в справедливата стойност на финансови активи и пасиви, държани за търгуване, както и приходи (разходи) от търговия с чуждестранна валута.

(г) Разходи

Разходите се признават в отчета за всеобхватния доход за периода, през който са възникнали, независимо от паричните плащания.

Всички разходи, свързани с дейността на Договорния фонд, включително разходите за възнаграждение на Управляващото дружество и на банката депозитар се признават в печалби и загуби на принципа на текущото начисляване и съгласно ЗППЦК не могат да надвишават 5.00% /пет процента/ от средната годишна нетна стойност на активите по Отчета за финансовото състояние на Фонда.

Преките разходи на притежателите на дялове, свързани с покупката и обратно изкупуване на дялове от Фонда са посочени в Проспекта на Договорния фонд.

(д) Такси и комисиони

Разход за такси и комисиони се признават в печалбата и загубата с извършването на съответните услуги. Таксите и комисионните се състоят основно от такси за разплащателни операции в лева.

(е) Данъци

Фондът като вид колективна инвестиционна схема, допусната до публично предлагане в Република България, ползва преференциално данъчно третиране като печалбата не се облага с корпоративен данък.

(ж) Финансови активи и пасиви

(i) Признаване на финансови активи и пасиви

Договори за покупка или продажба на финансови активи, които изискват уреждане на сделките в рамките на обичайното време, установено от пазарните правила, или споразумение (така наречените “редовни” договори) се признават в отчета за финансовото състояние на датата на уреждане.

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН”
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(ж) Финансови активи и пасиви, продължение

(ii) Класификация на финансови активи и пасиви

Парични средства и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти следните активи: парични средства по депозити на виждане и парични средства, вложени на срочни депозити с договорен матуритет до три месеца, свързани с незначителен риск от промяна в справедливата им стойност и се използват от Управляващото дружество за управление на краткосрочни ангажименти на Фонда.

Финансови активи и пасиви държани за търгуване

Това са финансови активи и пасиви, както и всички деривативи (освен хеджиращи инструменти), които са придобити с намерението за реализиране на печалба от краткосрочните колебания в цените или с цел реализиране на печалба от продажби в кратки срокове. Тези финансови инструменти първоначално се признават по цена на придобиване и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност. Последващите оценки се извършват въз основа на пазарни котировки. Всички реализирани печалби от продажбата на тези активи, както и печалбите или загубите от последващите им оценки се включват в печалби и загуби като нетни печалби(загуби) от операции с финансови активи и пасиви, държани за търгуване.

Придобитите от Фонда ценни книжа към 31 декември 2015 и 2014 в съответствие с инвестиционните цели са класифицирани към групата финансови активи, държани за търгуване.

Вземания от банки

Парични средства, вложени на срочни депозити с матуритет над три месеца са финансови активи, които се признават първоначално по цена на придобиване. Впоследствие те се представят по амортизирана стойност, като всяка разлика между предоставените средства и стойността им на падеж се признава в печалбата или загубата за периода по метода на ефективния лихвен процент.

Задължения по споразумения с клауза за обратно изкупуване

Управляващото дружество сключва от името на Фонда договори за продажба на финансови инструменти по силата на споразумения за обратна покупка на идентични инвестиции на предварително определена бъдеща дата по определена фиксирана цена. Финансовите инструменти, продадени по споразумения с клауза за обратно изкупуване, продължават да се отчитат в Отчета за финансовото състояние и се оценяват съгласно счетоводната политика на Фонда за този вид инструменти. Получените суми от продажбата се отчитат по цена на придобиване. Разликите между стойността при продажба и при обратна покупка се начисляват за периода на сделката и се представят като лихвен разход.

(iii) Отчитане

Преките разходи по придобиването на финансов актив, отнесени към категорията „финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата” в т.ч. към подкатегорията „финансови активи, държани за търгуване” се отчитат като текущи разходи, а не се включват в първоначалната оценка на финансовия инструмент.

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН“
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(ж) Финансови активи и пасиви, продължение

(iii) Отчитане, продължение

След първоначалното им признаване финансовите инструменти, държани за търгуване се оценяват по справедлива стойност. Промяната в справедливата стойност на финансовите активи, държани за търгуване се отразява в печалби и загуби като печалба или загуба от преоценка.

При продажба финансовите инструменти се отписват от Отчета за финансово състояние на Договорния фонд по тяхната справедлива стойност към датата на уреждане на сделката за продажба. Разликата между сегашната стойност на продадените ценни книжа и тяхната продажна цена се отразява в печалби и загуби като печалба или загуба от операции с финансови активи.

(iv) Оценка по справедлива стойност на финансови активи и пасиви

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажбата на актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основния пазар за Фонда или при липсата на такъв, на най-изгодния пазар до който Управляващото дружество има достъп към тази дата. Справедливата стойност на пасив отразява риска от неизпълнение на задължението.

Когато е възможно, Управляващото дружество оценява справедливата стойност на един инструмент, използвайки борсовите цени на активния пазар за този инструмент. Пазарът се счита за активен, ако сделките за този актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че се осигуряват непрекъсната ценова информация.

Ако няма борсова цена на активен пазар, Управляващото дружество използва техники за оценяване, като максимално използва подходящи наблюдаеми входящи данни и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите. Избраната техника на оценяване обхваща всички фактори, които пазарните участници биха взели в предвид при ценообразуването на сделката.

Най-доброто доказателство за справедлива стойност на финансов инструмент обичайно е цената на сделката, т.е. справедливата стойност на прехвърленото или получено възнаграждение. Ако Управляващото дружество определи, че справедливата стойност при първоначално признаване се различава от цената на сделката и няма доказателство за справедливата стойност чрез борсова цена на сходен актив или пасив, нито тя се базира на техника на оценяване, която използва данни от наблюдаеми пазари, тогава финансовият инструмент първоначално се оценява по справедлива стойност, коригирана да разсрочи разликата между справедлива стойност при първоначално признаване и цената на сделката.

Справедливата стойност на депозит на виждане е не по-малка от сумата, дължимата при поискване, дисконтирана от първоначалната дата на която депозита може да стане изискуем.

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(ж) Финансови активи и пасиви, продължение

(iv) Оценка по справедлива стойност на финансови активи и пасиви, продължение

Фондът признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е възникнала промяната. Повече информация относно нивата на йерархия на справедливите стойности е представена в бележка 4.

(v) Обезценка на финансови активи

Управляващото дружество извършва периодичен преглед за индикации за обезценка на балансовата стойност на активите на Фонда, както следва:

- вземания – към края на всеки месец при изготвяне на месечните финансови отчети към ръководството;

В случаите, когато са налице индикации за обезценка, се изчислява възстановимата стойност на активите. Загубите от обезценка се определят като разлика между отчетната стойност на финансовия актив и неговата оценена възстановима стойност и се признават в печалбата или загубата. Приходите от лихви по обезценени активи продължават да се признават, отчитайки ефекта от извършената обезценка. Когато последващи събития доведат до намаление на вече отчетени загуби от обезценка, корекцията се отчита през печалбата или загубата.

(vi) Отписване на финансови активи и пасиви

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

(vii) Компенсирание на финансови активи и пасиви

Финансовите активи и пасиви се нетират, а нетната стойност се отчита в Отчета за финансовото състояние, когато Фондът има влязло в сила законно право да нетира признатите стойности, а сделките са предвидени да бъдат уредени на нетна основа.

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(ж) Финансови активи и пасиви, продължение

(vii) Оценяване на справедлива стойност

МСФО 13 предоставя единна рамка за оценка на справедлива стойност и оповестявания на оценките на справедлива стойност, когато такива оповестявания се изискват или допускат от други стандарти. Стандартът унифицира дефиницията на справедлива стойност като цена при нормална сделка за продажба на актив или за прехвърляне на пасив, която би се случила между пазарни участници към датата на оценка. Стандарта заменя и увеличава изискванията за оповестяване за оценките на справедлива стойност в други стандарти, включително тези съгласно МСФО. В резултат на това Фондът е представил допълнителни оповестявания в това отношение.

(з) Правила за определяне нетната стойност на активите на фонда

Нетната стойност на активите е общата стойност на всички активи в портфейла, намалена с всички задължения.

Фондът прилага правила за определяне на нетната стойност на активите, като разработената методология за определяне на нетната стойност на активите се основава на:

- съответните разпоредби от правилата и проспекта на Фонда;
- съответните законови разпоредби и нормативните актове по прилагането им;
- съответните разпоредби на счетоводното законодателство;
- приложението на общоприети оценъчни методи.

Нетната стойност на активите на един дял е основа за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на един дял на Фонда за всеки работен понеделник и четвъртък. Емитираните дялове се отчитат по номинална стойност.

Нетната стойност на активите на Фонда на един дял се изчислява като нетната стойност на активите се раздели на броя издадени дялове.

Емитиране и обратно изкупуване на дялове

ДФ „Общинска банка – Балансиран“ емитира дялове по емисионна стойност всеки работен ден. Емисионната стойност на един дял се формира от нетната стойност на активите на един дял без разходи по емитирането всеки понеделник и четвъртък. Разликата между нетната стойност на активите на един дял и номиналната стойност на един дял се отчита като премия от емисии. В зависимост дали Фондът емитира дяловете си под номинал или над номинал, разликата до номиналната стойност се посочва съответно като положителна премия или отбив при емитирането на дялове. Договорният фонд има задължението да изкупува обратно своите дялове от притежателите им. Таксата в обявената цена за обратно изкупуване е 0,50% от нетната стойност на активите на един дял.

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН“
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

3. Значими счетоводни политики, продължение

и) Нови и изменени стандарти и разяснения

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период. Следните изменения в стандартите са възприети от 1 януари 2015 г.:

- Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2011-2013 година, обхващащи малки уточняващи промени в:
 - МСФО 3 *Бизнес комбинации*
 - МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*
 - МСС 40 *Инвестиционни имоти*

Управляващото дружество счита, че възприемането на посочените по-горе изменения в стандартите няма да окажат ефект върху настоящия финансов отчет на Договорния фонд.

(ii) Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

- **МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения* и МСС 38 *Нематериални активи (Изменения)* – разяснение на допустимите методи на амортизация**

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Те разясняват принципа на МСС 16 и МСС 38, че приходите отразяват икономическите ползи, получени в резултат на оперирането на бизнеса (от който активът е част), като цяло, а не икономическите ползи само от използването на актива. В резултат на това е недопустимо определянето на амортизацията на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи на бази, свързани с генерираните приходи. Не се очаква тези изменения да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Договорния фонд.

- **МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения* и МСС 41 *Земеделие (Изменения)* - Многогодишни култури**

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Не се очаква тези изменения да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Договорния фонд.

- **МСС 19 *Доходи на наети лица (Изменение)* - Вноски от наетите лица**

Ограниченото по обхват изменение на МСС 19 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015 г. Не се очаква изменението да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Договорния фонд.

- **МСФО 9 *Финансови инструменти***

МСФО 9 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Финалната версия на МСФО 9 Финансови инструменти заменя МСС 39 Финансови инструменти: Признание и оценяване и всички предишни редакции на МСФО 9. Стандартът въвежда нови изисквания относно класификация и оценяване, обезценка и отчитане на хеджиране. Стандартът все още не е приет от ЕС. Управляващото дружество предстои да анализира и оцени ефектите от този стандарт върху бъдещото финансово състояние и резултати от дейността на Договорния фонд.

ДФ „Общинска банка - Балансиран“
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

3. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(ii) Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано, продължение

- **МСФО 11 Съвместни споразумения (Изменение): Счетоводно отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност**

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Не се очаква изменението да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Договорния фонд.

- **МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни предприятия: Прилагане на освобождаването от изготвяне на консолидиран финансов отчет (Изменения)**

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Договорния фонд.

- **МСС 1 Представяне на финансови отчети: Оповестявания (Изменения)**

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Те са свързани с насърчаване на дружествата да прилагат професионална преценка при избора на информация, която да се оповести и начина на представянето ѝ, и поясняват съществуващите изисквания на МСС 1. Измененията касаят същественост, последователност на бележки, междинни суми и разбивки, счетоводни политики и представяне на компоненти на другия всеобхватен доход, свързани с инвестиции, отчетани по метода на собствения капитал. Управляващото дружество ще анализира ефектите от тези изменения при представянето на бъдещи финансови отчети на Договорния фонд.

- **МСФО 14 Разрочвания по регулаторни дейности**

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Стандартът все още не е приет от ЕС. Тъй като Управляващото дружество е възприело МСФО и не извършва регулирани дейности, не се очаква новият стандарт да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Договорния фонд.

- **МСФО 15 Приходи по договори с клиенти**

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.. Стандартът все още не е приет от ЕС. Управляващото дружество ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Договорния фонд.

- **МСФО 16 Лизинг**

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчетат повечето лизинги в баланса и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество. Стандартът все още не е приет от ЕС. Стандартът не е приложен за дейността на Договорния фонд.

- **МСС 7 Отчет за паричните потоци (изменение) – Инициатива по оповестяване**

Изменението изисква детайлно равнение на началните и крайните салда на всички позиции включени като потоци от финансова дейност в отчета за паричните потоци. (Равненията ще бъдат включени в оповестяванията към финансовите отчети след като измененията влязат в сила.) Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 година. Не се очаква тези изменения да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

ДФ „Общинска банка - Балансиран“
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

3. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(й) Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано, продължение

- **МСС 12 Данъци върху дохода (изменение) – Признание на отсрочен данъчен актив за нереализирани загуби**

Ограниченото изменение е свързано с разяснение относно отчитането на отсрочените данъчни активи, които възникват при преценка на дългови инструменти отчитани по справедлива стойност.

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 година. Не се очаква тези изменения да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

- **МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Изменение)**

Изменението влиза в сила от 1 януари 2016 г. То позволява използването на метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети. Договорният фонд не отчита инвестиции в дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия, изменението няма да намери отражение върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(к) Риск профил и управление на риска

Инвестиционна стратегия на Фонда

Инвестиционната стратегия е реализирането на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденди / доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели Управляващото дружество прилага стратегия за активно управление на портфейла от финансови инструменти и парични средства.

Конкретната структура на активите зависи от моментните пазарни условия. Инвестиционните решения и нареждания, които се изпълняват при предварително зададени ограничения и от лица, упълномощени от управителния орган на Управляващото дружество са указани в Проспекта и Правилата на Договорния фонд.

В условията на продължаваща дългова криза и несигурна пазарна среда през 2015 г., средствата на Договорния фонд предимно са инвестирани в дългови инструменти, допуснати до или търгувани в Република България и по безсрочни депозити при банка депозитар.

Управляващото дружество счита, че максималната изложеност на риск на активите на Фонда е до размера на понесената загуба за 2015.

ДФ Общинска банка - Балансиран оперира в силно регулирана среда, което е предварително условие за намаляване на рисковете от операциите. Основен регулатор е Комисията за финансов надзор и в частност заместник-председателят, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” в КФН. Допълнителен контрол се осъществява и от банката депозитар.

В резултат на естеството, характеристиката и инвестиционната дейност на фонда, вложените средства са изложени на рискове, свързани с финансовите инструменти и пазарите, в които се инвестира. Основните рискове са:

- ликвиден риск
- кредитен риск
- пазарен риск
- операционен риск

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН“
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

3. Значими счетоводни политики, продължение
(к) Рисков профил и управление на риска, продължение

Ликвиден риск.

Това е рискът при определени условия да се окаже трудно или невъзможно Управляващото Дружество да продаде притежавани от Фонда ценни книжа или инструменти на паричния пазар на изгодна цена. В частност, този риск е най-голям относно неприетите за търговия на регулиран пазар ценни книжа и инструменти на паричния пазар.

Към 31 декември 2015 инвестираните средства на Договорния фонд са в ценни книжа, емитирани от българското правителство и общински облигации.

Към 31 декември 2014 инвестираните средства на Договорния фонд са в ценни книжа, емитирани от българското правителство.

Към 31 декември 2015 Договорният фонд няма инвестирани средства в депозити в кредитни институции с остатъчен матуритет под 3 месеца, към 31 декември 2014 инвестираните средства са в размер на 536 хил.лв..

3. Значими счетоводни политики, продължение

(к) Рисков профил и управление на риска, продължение

По-долу са представени таблици за падежната структура по остатъчен матуритет към 31.12.2015 г. и 31.12.2014г.

<i>В хиляди лева</i>	До 1	От 1 до 3	От 3	От 1 до 5	Над 5	Без	ОБЩО
Към 31.12.2015	месец	месеца	месеца до 1	години	години	матуритет	
			година				
Активи							
Пари и парични еквиваленти	2,238	-	-	-	-	-	2,238
Финансови активи, държани за търгуване	-	5	-	2,022	818	-	2,845
Депозити	-	-	-	-	-	-	-
Вземания	-	-	-	-	-	460	460
Общо активи	2,238	5	-	2,022	818	460	5,543
Пасиви							
Текущи задължения	13	-	-	-	-	-	13
Общо пасиви	13	-	-	-	-	-	13
Нетен ликвиден дисбаланс	2,225	5	-	2,022	818	460	5,530

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН“
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

3. Значими счетоводни политики, продължение

к) Рисков профил и управление на риска, продължение

<i>В хиляди лева</i>	До 1	От 1 до 3	От 3	От 1 до 5	Над 5	Без	ОБЩО
Към 31.12.2014	месец	месеца	месеца до	годнини	годнини	матуритет	
			1година				
Активи							
Пари и парични еквиваленти	3,412	-	-	-	-	-	3,412
Финансови активи, държани за търгуване	-	-	-	363	553	-	916
Депозити	-	536	-	-	-	-	536
Вземания	-	-	-	-	-	767	767
Общо активи	3,412	536		363	553	767	5,631
Пасиви							
Текущи задължения	15	-	-	-	-	-	15
Общо пасиви	15	-	-	-	-	-	15
Нетен ликвиден дисбаланс	3,397	536	-	363	553	767	5,616

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН“
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(к) Рисков профил и управление на риска, продължение

Кредитен риск.

Това е рискът издателят (дружеството – емитент) на дългови ценни книжа, общински облигации и инструменти на паричния пазар, съответно лицето предоставило обезпечение, да бъде в невъзможност да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме главницата и/или дължимите лихви. При договори за обратно изкупуване, ако контрагентът на Фонда не може да изпълни задължението си да изкупи обратно ценните книжа, Фондът може да понесе загуба, доколкото приходите от продажбата на обезпечението са по-малки от цената на обратното изкупуване, когато тя е фиксирана. Когато конкретните ценни книжа и инструменти на паричния пазар, в които Фондът е инвестирал, имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижение на кредитния рейтинг.

Управляващото Дружество се стреми да редуцира кредитния риск при инвестиране в инструменти без кредитен рейтинг посредством извършване на кредитен анализ, диверсификация на инвестициите и наблюдение на събитията и тенденциите в икономическите и политически условия. Няма сигурност, че тези действия на Управляващото Дружество ще предотвратят загуби.

Балансовата стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Управляващото дружество счита, че доначислената обезценка към 31 декември 2015 представлява неговата приблизителна оценка за възникнали загуби по отношение на вземания по предоставен депозит.

Анализ на качеството на кредитната експозиция, на база оценката на рейтинговата агенция „Стандарт енд Пуърс“ : Към 31.12.2015 г. Фондът притежава Български държавни ценни книжа за 2, 595 хил. лв. (2014: 916 хил. лв.) с инвестиционен рейтинг ВВВ и през двете години. Това представлява съответно 46,33% от общо активите на Фонда към 31.12.2015г. и 16,27% за 31.12.2014г. Към 31.12.2015 г. фондът притежава и нерейтинговани общински облигации за 250 хил.лв. (2014: 0 хил. лв.)

Разпределението на инвестициите (представени по брутна цена) по икономически отрасли е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2015	% от общата стойност на активите	2014	% от общата стойност на активите
Държавен дълг	2,595	46,33%	916	16,27%
Общински облигации	250	4,50%	-	-
Общо	2,845	51,33%	916	16,27%

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(к) Рисков профил и управление на риска, продължение

Пазарен риск

Пазарният риск е рискът от загуба при промяна на стойността на финансовите активи, притежавани от Договорния фонд, вследствие неблагоприятно изменение в пазарни фактори. Всички пазарни инструменти са обект на пазарен риск. Инструментите са признати по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват пряко върху нетния приход от дейността

(i) Лихвен риск.

Това е рискът промените в пазарните лихвени проценти да се отразят неблагоприятно върху дохода или стойността на активите на Договорния Фонд, състоящи се от дългови ценни книжа, общински облигации и инструменти на паричния пазар. По принцип, нарастването на лихвените проценти води до понижение на пазарната цена на дълговите инструменти. При инвестициите в дългови инструменти лихвеният риск е по-малък при краткосрочните (инструментите на паричния пазар) и по-голям при дългосрочните дългови книжа. Всички финансови активи и пасиви на Фонда към 31.12.2015г. и към 31.12.2014г. са с фиксирана лихва. Договорният Фонд измерва лихвения риск чрез изчисляване на дюрация. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти. УД използва метода на модифицираната дюрация, за да измери лихвения риск, свързан с всяка ценна книга, базирана на лихвен процент като: облигации, лихвени суапи, фючърси базирани на лихвени проценти, и фючърси, базирани на облигации. В общи линии увеличението на общата модифицирана дюрация на портфейла на Фонда, води до увеличение на общата изложеност към лихвен риск.

Чувствителността във всеобхватния доход на инвестициите под формата на ценни книги и инструменти с фиксиран доход към лихвен риск, при допускане за паралелно повишение в кривата на доходността, на ДФ Общинска Банка Балансиран към 31.12.2015 г. (на база нетни цени) е:

<i>В хиляди лева</i>	сценарий +0.25%	сценарий +0.5%	сценарий +1%	сценарий -0.25%	сценарий -0.5%	сценарий -1%
Държавен дълг	(29)	(59)	(115)	29	59	115
Общински облигации	(3)	(7)	(13)	3	7	13
Общо	(33)	(65)	(128)	33	65	128

Към 31 декември 2015 няма активи и пасиви на Фонда с променлив лихвен процент. Управляващото Дружество ще ограничава риска от изменение в лихвените проценти посредством: диверсификация на ценните книжа в портфейла на Фонда, включително чрез инвестиране в акции и в инструменти с плаващ доход и/или с по-ниска дюрация, като може и да осъществява сделки по хеджиране на лихвения риск посредством дериватни инструменти съгласно ограниченията залегнали в правилата на фонда.

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН“
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(к) Рисков профил и управление на риска, продължение

Пазарен риск, продължение

(ii) *Валутен риск.*

Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижение на курса на тази валута спрямо българския лев. Подобни курсови промени биха засегнали нетната стойност на активите на ДФ “Общинска банка- Балансиран” и неговият доход. В тази връзка, Управляващото Дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове.

Към 31 декември 2015 г. 11.08% от активите на Фонда са деноминирани в евро, което не носи валутен риск, тъй като курсът на еврото спрямо българския лев е фиксиран.

Разпределението по валути на активите на Фонда към края на 2015 и 2014 година е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2015	% от общата стойност на активите	2014	% от общата стойност на активите
Финансови активи, деноминирани в лева	4,929	88.92%	5,058	89.82%
Финансови активи, деноминирани в евро	614	11.08%	573	10.18%
Общо	5,543	100.00%	5,631	100.00%

(ii) *Инфлационен риск.*

Възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите в Договорния фонд да не получат реален доход (нараснала покупателна способност) или той да е незначителен. Като противодействие на този риск, Управляващото дружество ще се стреми да поддържа подходящ баланс, съобразен с инвестиционните цели и стратегия на Фонда, между неговите активи с фиксирана и променлива доходност.

Рискове във връзка със световната финансова криза и мерки за редуциране на влиянието ѝ.

През последната година сме свидетели на световна финансова криза, която вече намира отражение и в реалния сектор на икономиката. Наблюдава се забавяне темпа на растеж на брутния вътрешен продукт (БВП), спад в потреблението и увеличение на безработицата в редица страни. Макар, че все още е трудно да се определи големината на ефекта от кризата върху българската икономика, намаляването на темпа на растеж на чуждестранните инвестиции, ограничаването на кредитирането от страна на банките и забавянето на икономическата активност в еврозоната (основният търговски партньор на България) вече оказват отражение върху българската икономика. Основните рискове във връзка със световната финансова криза намират проявление в:

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН“
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(к) Рисков профил и управление на риска, продължение

Пазарен риск, продължение

Реалния сектор, чрез забавяне темпа на растеж на БВП, намалено потребление и производство, безработица, увеличени бюджетни и търговски дефицити, нарастване на публичния дълг.

Финансовия сектор, чрез ограничаване на кредитирането и невъзможност на фирмите да се рефинансират и отлив на инвестиции от капиталовите пазари.

По-конкретно, последиците от влиянието на кризата върху българския капиталов пазар и върху дейността на Фонда в частност са свързани с:

- Нестабилност на цените на финансовите инструменти поради влошени икономически индикатори на емитентите, липса на ликвидност и доверие;
- Неблагоприятно изменение на макроекономическите показатели в България, като следствие от влошената международна икономическа среда, което би се отразило негативно и на доходността на Фонда;

С оглед рисковият профил на ДФ “Общинска банка-Балансиран” и с цел защита на притежателите на дялове в условията на финансова криза, инвестициите на Фонда са насочени главно към финансови инструменти с добра и гарантирана доходност. Инвестиционният подход се изгражда и управлява на принципа на географска и секторна диверсификация. При инвестиции в депозити, под внимание се взема не само лихвения процент, но и кредитния рейтинг на банковата институция, в която ще са депозирани активите. Стриктно се следят индивидуалните нива на риск по позициите, за да бъде поддържано нивото на портфейлния риск в определените граници (съгласно правилата на Фонда). Внимателно се анализира както вътрешната, така и международната икономическа обстановка, състоянието и тенденциите на развитие на финансовите пазари с цел навременно и адекватно реагиране на евентуални неблагоприятни изменения.

(iv) Операционен риск

Операционният риск е вероятността да бъдат реализирани загуби, дължащи се на неподходящи или неадекватни вътрешни правила и /или процедури, грешки на персонала и /или информационна система, злоумишлени действия, неблагоприятни външни събития и други.

Управляващото дружество управлява операционния риск с помощта на система за вътрешен контрол на процесите във Фонда.

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

4.Счетоводна класификация и справедливи стойности на финансови активи и пасиви

(а) Оценка на финансови активи и пасиви

Счетоводната политика на Фонда по отношение на оценяването по справедлива стойност е представена в бележка 3 (ж)(iv).

Фондът използва следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност на финансовите инструменти чрез следната оценителска техника:

Ниво 1: котиран (некоригиран) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви;

Ниво 2: други техники, за които цялата входяща информация, която има съществен ефект върху отчетената справедлива стойност, подлежи на наблюдение или пряко, или косвено.;

Ниво 3: техники, които използват входяща информация, която има съществен ефект върху отразената справедлива стойност, които не се базират на подлежащи на наблюдение пазарни данни.

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които се търгуват на активни пазари са базирани на котиран пазарни цени на борсови или дилърски пазари. За всички останали инструменти Фондът определя справедливите им стойности, използвайки други техники за оценяване.

Другите техники за оценяване включват модели на базата на настоящата стойност и дисконтираните парични потоци, сравнение с подобни инструменти, за които съществуват наблюдаеми пазарни цени, модели за оценяване на опции и други модели за оценяване.

Предположения и входящи данни, използвани в техниките за оценяване включват безрискови и референтни лихвени проценти, кредит спредове и други премии, използвани при определянето на дисконтовите проценти, цени на дългови и капиталови ценни книжа, валутни курсове и цени на индекси на капиталови инструменти и очаквани колебания и корелация на цените.

Целта на техниките за оценяване е да се определи справедливата стойност, която отразява цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарните участници към датата на оценяване.

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН”
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

4.Счетоводна класификация и справедливи стойности на финансови активи и пасиви

(а) Оценка на финансови активи и пасиви, продължение

Таблиците по-долу представят анализ на активите, оценени по справедлива стойност към 31 декември 2015 и 2014 по нива на йерархия на справедливите стойности, чрез която се категоризира измерването на справедливите стойности. Стойностите се базират на сумите, признати в Отчета за финансовото състояние.

31 декември 2015	Балансова стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Активи, оценени по справедлива стойност				
Финансови активи държани за търгуване	2,845	2,595	250	-
ОБЩО	2,845	2,595	250	-

31 декември 2014	Балансова стойност	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3
Активи, оценени по справедлива стойност				
Финансови активи държани за търгуване	916	916	-	-
ОБЩО	916	916	-	-

В таблицата по-долу са представени справедливите стойности на финансовите инструменти, отчитани не по справедлива стойност към 31 декември 2015 и 2014, по ниво в йерархията на справедливите стойности с категоризиране на оценката по справедлива стойност.

31 декември 2015	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо справедлива стойност	Общо балансова стойност
Активи					
Пари и парични еквиваленти	-	2,238	-	2,238	2,238
Депозити	-	-	-	-	-
Вземания	-	460	-	460	460
Общо	-	2,698	-	2,698	2,698
Пасиви					
Търговски задължения		13	-	13	13
Общо	-	13	-	13	13

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН”
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

4.Счетоводна класификация и справедливи стойности на финансови активи и пасиви

(а) Оценка на финансови активи и пасиви, продължение

31декември 2014	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо справедлива стойност	Общо балансова стойност
Активи					
Пари и парични еквиваленти	-	3,412	-	3,412	3,412
Депозити	-	536	-	536	536
Вземания	-	767	-	767	767
Общо	-	4,715	-	4,715	4,715
Пасиви					
Търговски задължения		15	-	15	15
Общо	-	15	-	15	15

Финансовите инструменти на Фонда са краткосрочни, поради което тяхната балансова стойност е приблизително равна на справедливата им стойност.

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН“
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

4.Счетоводна класификация и справедливи стойности на финансови активи и пасиви , продължение

(б) Класификация на финансовите активи и пасиви

Счетоводната политика на Фонда позволява активите и пасивите да бъдат класифицирани от самото начало в различни счетоводни категории при определени условия.

В таблиците по-долу е дадена класификацията по категории на финансовите активи и пасиви и техните справедливи стойности към 31 декември 2015 и 2014 в съответствие с МСФО 7:

31 декември 2015	За търгуване	Държани до надеж	Кредити и вземания	На разполо- жение за продажба	Пасиви по амортизира- на стойност	Балансова стойност	Справедлива стойност
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност							
Държавни ценни книжа	2,595	-	-	-	-	2,595	2,595
Общински облигации	250	-	-	-	-	250	250
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	2,238	-	-	2,238	2,238
Предоставени депозити на банки	-	-	-	-	-	-	-
Вземания	-	-	460	-	-	460	460
Общо активи	2,845	-	2,698	-	-	5,543	5,543
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност							
Търговски задължения	-	-	-	-	13	13	13
Общо пасиви	-	-	-	-	13	13	13

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН”
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

4.Счетоводна класификация и справедливи стойности на финансови активи и пасиви, продължение

(б) Класификация на финансовите активи и пасиви, продължение

31 декември 2014	За търгуване	Държавни до падеж	Кредити и вземания	На разполо- жение за продажба	Пасиви по амортизира- на стойност	Балансова стойност	Справедлива стойност
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност							
Държавни ценни книжа	916	-	-	-	-	916	916
Общински облигации	-	-	-	-	-	-	-
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност							
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	3,412	-	-	3,412	3,412
Предоставени депозити на банки	-	-	536	-	-	536	536
Вземания	-	-	767	-	-	767	767
Общо активи	916	-	4,715	-	-	5,631	5,631
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност							
Търговски задължения	-	-	-	-	15	15	15
Общо пасиви	-	-	-	-	15	15	15

5.Финансови активи, държавни за търгуване

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Български държавни ценни книжа, в т.ч.	2,595	916
в лева,	2,026	363
в чуждестранна валута	569	553
Общински облигации	250	-
ОБЩО	2,845	916

ДФ „Общинска банка - Балансиран”
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

5. Финансови активи, държани за търгуване, продължение

Към 31 декември 2015 и 2014 няма блокирани ценни книжа, предоставените като обезпечение по сделки с клауза за обратно изкупуване на държавните ценни книжа.

6. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства на Договорен фонд „Общинска банка –Балансиран” към 31 декември 2015 и 2014 по безсрочни депозити в лева и евро в банката – депозитар са илюстрирани в таблица.

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Парични средства по безсрочни депозити , в т.ч.	2,238	3,412
<i>в лева</i>	2,192	3,392
<i>в евро</i>	<u>46</u>	<u>20</u>
Общо	<u>2,238</u>	<u>3,412</u>

7. Депозити

Към 31 декември 2015 Фондът няма инвестиции в срочни депозити в кредитни институции.

Към 31 декември 2014 Фондът отчита депозити с остатъчен матуритет до три месеца в размер 527 хил.лв..

Към 31 декември 2014 разчетът за лихва по срочни депозити в лева е за 9 хил. лв.

Средният лихвен процент по предоставени срочни депозити към 31 декември 2014 в местни банки в лева е 3.78%.

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Депозити	<u>-</u>	<u>536</u>
Общо	<u>-</u>	<u>536</u>

ДФ „Общинска банка - БАЛАНСИРАН”
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

8. Вземания по предоставени финансови активи

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Депозит в Корпоративна търговска банка АД, в т.ч.	1,500	1,500
• <i>разчет за лихви</i>	34	34
Обезценка	<u>(1,074)</u>	<u>(767)</u>
Общо	<u>460</u>	<u>767</u>

След отнемане на лиценза на Корпоративна търговска банка АД за извършване на дейност като кредитна институция, Съветът на директорите на Управляващото дружество реши да се преустанови признаване на приходите от лихви на паричните средства, вложени на срочен депозит в Корпоративна търговска банка АД.

Към 31 декември 2015 по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество, Фондът е обезценил на 70% (2014:50%) вземане по предоставен депозит в Корпоративна търговска банка АД, използвайки публични данни за отчетността на Банката и взимайки предвид поредността на уреждане на имуществените права от масата на несъстоятелността.

9. Текущи задължения

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Задължение към управляващото дружество	12	12
Други	<u>1</u>	<u>3</u>
Общо	<u>13</u>	<u>15</u>

Задължението към Управляващото дружество за управление активите на Фонда за 2015 и 2014 е уредено към началото на следващия отчетен период.

10. Задълженията по споразумения с клауза за обратно изкупуване на ценни книжа

Към 31 декември 2015 и 2014 Договорният фонд не отчита задължения по споразумения с клауза за обратно изкупуване на държавни ценни книжа.

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН“
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

11. Активи, принадлежащи на притежатели на дялове с право на обратно изкупуване

Капиталът на ДФ Общинска банка –Балансиран към 31 декември 2015 и 2014 е на обща стойност съответно 5,530 хил.лв. и 5,616 хил.лв.

Нетните активи, принадлежащи на инвеститорите в дялове са разпределени както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Номинална стойност на емитирани дялове	3,738	3,738
Резерви от емитиране /обратно изкупуванена дялове	853	853
Общи резерви	1,025	1,346
Текуща печалба	(86)	(321)
Общо	<u>5,530</u>	<u>5,616</u>

Фондът няма регистриран първоначален капитал, емитира дялове по емисионна стойност и по този начин формира капитала.

През 2015 не са емитирани нови дялове в обръщение и няма сделки за обратно изкупуване на дялове.

През 2014 са емитирани 460 753,0548 брой дяла .

През 2014 обратно изкупени са 300 000,00 броя дяла (2013: 66 757.0211 брой дяла).

Към 31 декември 2015 общо емитираните дялове в обръщение са 373 779, 7986 брой дяла с нетна стойност на активите на 1 дял 14.7965.

Към 31 декември 2014 общо емитираните дялове в обръщение са 373 779, 7986 брой дяла с нетна стойност на активите на 1 дял 15.0259.

Резервите включват премийни резерви от емитиране на дялове, отбиви от обратно изкупуване на дялове и общи резерви.

За 2014 премията от емитиране на дялове до номинала е в размер на 2, 892 хил.лв., отбивът до номинала от обратно изкупуване на дялове от притежателите на дялове е за 1,969 хил.лева. Разходите по обратно изкупуване са в размер на 25 хил.лв.

Към 31 декември 2015 заделените общи резерви са 1,025хил.лв.(2014 :1, 346хил.лв.).

ДФ „Общинска банка - Балансиран“
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

12. Приходи от лихви

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Приходи от лихви по срочни депозити	(9)	95
Приходи от лихви по безсрочни депозити	11	59
Приходи от лихви от ценни книжа, държани за търгуване	49	42
Общо	<u>51</u>	<u>196</u>

Приходите от лихви по срочни депозити за 2015 са коригирани с размерът на отчетени към 31 декември 2014 приходи от лихви, но не получени през 2015, поради предсрочно прекратен преди надежната дата срочен депозит в лева.

13. Разходи за лихви

Към 31 декември 2015 Фондът не отчита разходи за лихви по задължения с клауза за обратно изкупуване на ценни книжа, за 2014 разходите за лихви по задължения с клауза за обратно изкупуване на ценни книжа са в размер на хиляда лева.

14. Нетни приходи от инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Приходи от сделки с ценни книжа, държани за търгуване	67	159
Приходи от последваща оценка на ценни книжа, държани за търгуване	476	625
Общо приходи от инвестиции	543	784
Разходи от сделки с ценни книжа, държани за търгуване	14	235
Разходи от последваща оценка на ценни книжа, държани за търгуване	214	99
Общо разходи от инвестиции	<u>228</u>	<u>334</u>
Нетни приходи от инвестиции	<u>315</u>	<u>450</u>

15. Възнаграждение на Управляващото дружество

Възнаграждението на Управляващото дружество за управление активите на Фонда се формира от регламентирани с правилата операционни такси - като процент от годишната средна нетна стойност на активите и от транзакционните такси при обратно изкупуване на дялове.

Годишно на Управляващото дружество се начислява възнаграждение за управление на дейността на ДФ “Общинска банка – Балансиран” в размер до 2.5% от годишната средна нетна стойност на активите на Фонда.

ДФ „ОБЩИНСКА БАНКА - БАЛАНСИРАН“
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

16. Разходи за банката депозитар

Възнаграждението на банката депозитар се определя с Договора за депозитарни услуги като процент от стойността на управляваните активи за всеки ден.

Разходите за банката депозитар за 2015 са в размер на 3 хил.лв.(2014: 5 хил.лв.).

17. Административни разходи

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Такси КФН , Централен депозитар, Агенция по вписвания	2	1
Разходи за одит и други	-	3
Общо	<u>2</u>	<u>4</u>

18. Свързани лица

Договорният фонд е обособено имущество без органи на управление и неговото управление се осъществява от Управляващо дружество "Общинска Банка Асет Мениджмънт"ЕАД. Единоличен собственик на Управляващото дружество е Общинска банка АД.

Към 31.12.2015 г. и 2014 г. свързани лица с Договорния фонд са:

- „Общинска банка“ АД
- „Управляващо дружество Общинска Банка Асет Мениджмънт“ ЕАД

Към 31 декември 2015 и 2014 не са извършвани трансакции със свързани лица при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

Сделки със свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	2015	2014
Брой дялове на Общинска банка АД	<u>373 778,7631</u>	<u>213 025,7085</u>
Възнаграждение на Управляващото дружество, в т.ч. такси при обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд	<u>140</u>	<u>190</u>
Задължения за такси за управление за м. декември към Управляващото дружество	<u>12</u>	<u>12</u>

ДФ „Общинска банка - Балансиран“
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2015

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

19. Условни пасиви и активи

Договорния фонд не признава условни пасиви и условни активи във финансовите си отчети, поради факта че не се явяват възможни задължения, за които все още не е потвърдено дали Фондът ги има като сегашни задължения или евентуалното им признаване може да доведе до признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

20. Събития след датата на баланса

Ръководството на Управляващото дружество, управляващо дейността на Фонда декларира, че за периода след датата, към която е съставен финансовия отчет до датата на одобрение за издаването му, не са настъпили важни и/или значителни за дейността на договорния фонд коригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярно и честно представяне на финансовите отчети.