

**Годишен доклад за дейността
Доклад на независимите одитори
Финансов отчет**

**Пенсионноосигурително Акционерно
Дружество „ЦКБ - СИЛА” АД**

31 декември 2018 г.



ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2018

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимите одитори	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за паричните потоци	3
Отчет за промените в собствения капитал и специализираните резерви	4
Пояснения към финансовия отчет	5



ЦКБ Сила

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ
НЕГО ФОНДОВЕ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО
ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ ПРЕЗ 2018 год.**

СЪДЪРЖАНИЕ:

A.	ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ НА ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД	3
Б.	ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
I.	ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС НА ДРУЖЕСТВОТО	6
II.	ЛИЦЕНЗИИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ ПО ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ	6
III.	АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	6
IV.	АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ	6
V.	ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ	7
VI.	АКЦИОНЕРИ КЪМ 31.12.2018 ГОД.	7
VII.	УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ ПРЕЗ 2018 ГОД.	7
1.	НАДЗОРЕН СЪВЕТ:	7
2.	УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ:	8
3.	ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ:	8
VIII.	ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.247, Т.2-5 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН	8
IX.	ЧИСЛЕНОСТ НА ПЕРСОНАЛА	9
В.	ОСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ	10
I.	ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД	10
II.	ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД	11
	ПОКАЗАТЕЛ	11
III.	УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД	12
Г.	ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ	13
I.	ДИНАМИКА НА БРОЯ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“ – НОВООСИГУРЕНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ	13
II.	ОПТИМИЗИРАНЕ НА ПРОЦЕДУРАТА ПО ПРОМЯНА НА УЧАСТИЕ И ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА СРЕДСТВОТА НА ОСИГУРЕНИ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“	14
III.	РАЗШИРЯВАНЕ НА ОСИГУРИТЕЛНО-ПОСРЕДНИЧЕСКАТА ДЕЙНОСТ	14
Д.	ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	15
I.	ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДОВЕТЕ	15
1.	ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“:	15
2.	ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“:	15
3.	УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“:	15
II.	ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВОТА	16
III.	РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ	19
IV.	ДОХОДНОСТ НА АКТИВИТЕ	20
V.	ПРИХОДИ, РАЗХОДИ, ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО	22
Е.	ПЕРСПЕКТИВИ И ЦЕЛИ	25

А. ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ НА ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД

Уважаеми акционери,

Пред Вас е докладът на УС на Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ - СИЛА“ АД (Дружеството) за управлението на Дружеството и учредените от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, през 2018 год. Преди да Ви представим резултатите на представляваното от нас Дружество ще Ви запознаем с основните параметри на пенсионноосигурителния пазар в България.

С какво се характеризираше изминалата 2018 год. по отношение на пазара за допълнително пенсионно осигуряване:

✓ **ИНФЛАЦИЯТА** за декември 2018 год. спрямо декември 2017 год. е 2.7% или понижение с 0.1% пункта в сравнение с 2017 год.;

✓ **БВП** за 2018 год. е с ръст от 3.1% спрямо предходната година, което е понижение с 0.5% в сравнение с предходния отчетен период;

✓ **КОЕФИЦИЕНТЪТ НА БЕЗРАБОТИЦА** за IV-то трим. на 2018 год. е в размер на 4.7%, или с 0.9% пункта по-нисък в сравнение с 2017 год.

✓ **СРЕДНО МЕСЕЧНИЯ ОСИГУРИТЕЛЕН ДОХОД** за м. декември 2018 год. е в размер на 954.90 лв.

Обявените от Комисията за финансов надзор (КФН) предварителни резултати от дейността по допълнително пенсионно осигуряване за 2018 год., са както следва:

УПРАВЛЯВАНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ от деветте пенсионни осигурителни дружества в края на 2018 год. са възлезали на 13,363 млрд. лв. спрямо 12,663 млрд. лв. в края на 2017 год., което е ръст от 5.53%. Нарастването се обяснява преди всичко с адекватната политика на пенсионноосигурителните дружества по отношение на инвестициите във финансови инструменти, от преоценката на активите в портфейлите на управляваните фондове, както и постъпленията във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване. Този ръст е по-малък от реализирания през 2017 год.

БРОЯТ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА за допълнително пенсионно осигуряване към края на годината е 4,674 млн. души спрямо 4,588 млн. към края на предходната година или ръст от 1,88%.

Резултатите от дейността на Дружеството са както следва:

✓ **реализиран положителен нетен финансов резултат (печалба)**, съгласно годишния финансов отчет (ГФО) за 2018 год. изготвен съгласно разпоредбите на КСО и НАРЕДБА № 63 от 08.11.2018 г. за изискванията към съдържанието, периодичността на изготвяне и сроковете за представяне на отчетите за надзорни цели на пенсионноосигурителните дружества и управляваните от тях фондове в размер на 9 331 хил. лв., в сравнение с реализираната през 2017 год. печалба в размер на 9 369 хил. лв.;

✓ **реализиран положителен нетен финансов резултат (печалба)**, съгласно ГФО за 2018 год. изготвен на база Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО) в размер на 7 911 хил. лв., в сравнение с реализираната през 2017 год. печалба в размер на 11 970 хил. лв.

Разликата в двата финансови резултата се дължи на различното счетоводно третиране на резерва за гарантиране на минималната доходност на фондовете за задължително пенсионно осигуряване, заделен в Дружеството.

✓ **реализиран положителен резултат от дейността (приходи от такси – разходи по икономически елементи)** в размер на 6 979 хил. лв. в сравнение с 7 751 хил. лв., реализирани през

предходната година. Основната причина за намалението, въпреки увеличените приходи от такси, са увеличените в пъти разходи за надзорни цели плащани на Комисията за финансов надзор и увеличение в разходите за независим финансов одит;

✓ увеличение на приходите от основна дейност (приходи от такси и удържки) от 14 629 хил. лв. през 2017 год. на 14 779 хил. лв. през 2018 год., дължащо се основно на постъпили повече осигурителни вноски в задължителните пенсионни фондове, ръст на постъпилите осигурителни вноски в управлявания от Дружеството доброволен пенсионен фонд;

✓ ръст в обема на управляваните от Дружеството нетни активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване – от 1,196 млрд. лв. в началото на 1,296 млрд. лв. в края на годината. Това е нарастване със 100,339 млн. лв. в сравнение със 137,793 млн. лв. година по рано или ръст от 8,39%, спрямо 5,53% за целия осигурителен пазар;

✓ увеличаване на пазарния дял на Дружеството по размера на управляваните нетни активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване от 9.44% на 9.77%;

✓ спад в броя на осигурените лица в управляваните от Дружеството пенсионни фондове - в началото на годината общият брой на осигурени лица е 420 245, а в края на годината техният брой е 418 703;

✓ спад на пазарния дял на Дружеството по броя на осигурените лица в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване от 9.16% на 8.96%;

✓ промяната на средния размер на месечните осигурителни вноски на едно лице през 2018 год. – от 50.72 на 56.00 лв. в УПФ, от 90.60 на 95.80 лв. в ППФ и от 65.76 на 71.10 лв. в ДПФ - води и до нарастване на средния размер на натрупаните средства на едно осигурено лице, както следва:

- в УПФ от 3004.29 лв. на 3 298.98 лв., което е ръст от 9.81% при 4.33% средно за пазара,
- в ППФ от 3 510.53 лв. на 3 721.95 лв., което е ръст от 6.02% при -0.17% средно за пазара,
- в ДПФ от 1 542.96 лв. на 1 582.50 лв., което е ръст от 2.56% при -0.08% средно за пазара.

По данни от Комисията за финансов надзор доходността от управлението на активите на пенсионните фондове, постигната за последните 24 месеца на годишна база е:

№	ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО	ДПФ	ППФ	УПФ
1	ПОК "ДОВЕРИЕ" АД	2.04%	1.31%	1.02%
2	ПОК "СЪГЛАСИЕ" АД	4.52%	2.60%	2.23%
3	ПОК "ДСК - РОДИНА" АД	1.88%	0.97%	0.84%
4	ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД	0.01%	-0.23%	-0.09%
5	"ЕН ЕН ПОД" ЕАД	1.21%	0.66%	0.52%
6	ПОАД "ЦКБ-СИЛА" АД	3.64%	2.51%	1.58%
7	"ПОД - БЪДЕЩЕ" АД	2.55%	2.28%	2.26%
8	ПОД "ТОПЛИНА" АД	1.71%	1.61%	1.46%
9	"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД	0.44%	0.74%	0.67%

Комисията за финансов надзор е определила минимална доходност на годишна база за задължителните пенсионни фондове в размер на -2.04% при управлението на активите на универсалните пенсионни фондове (УПФ) за предходния 24-месечен период от 30.12.2016 год. до 31.12.2018 год. и -1.68% за професионалните пенсионни фондове (ППФ) за същия период.

Среднопретеглената (модифицираната претеглена) доходност за същия период, изчислена на годишна база е 0.96% за УПФ и 1.32% за ППФ. Всички пенсионни фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване са постигнали доходност, чийто размер е над определеното минимално равнище на доходността за съответния вид фонд. Резултатът на УПФ „ЦКБ-Сила“ за периода е 3.64%, а на ППФ „ЦКБ-Сила“ е 2.51%.

Среднопретеглената доходност на доброволните пенсионни фондове за предходния 24-месечен период от 30.12.2016 год. до 31.12.2018 год. е 1.89%. За управлявания от ПОАД „ЦКБ-Сила“ доброволен пенсионен фонд доходността съответно е 3.64%.

Немодифицираната претеглена доходност за периода на универсалните фондове е 0.93%, на професионалните фондове е 1.32% и на доброволните фондове е 1.30%.

Годишната доходност за 2018 -год., на управляваните от ПОАД „ЦКБ-Сила“ фондове за допълнително пенсионно осигуряване е ДПФ: 0.16% спрямо 7.25 % за предходната година, ППФ: 0.48% спрямо 4.58% за предходната година и УПФ: 0.07% спрямо 3.11% за предходната година.

Благодарение активното управление на средствата на управляваните от Дружеството пенсионни фондове успяхме да постигнем положителна, макар и минимална доходност в условията на силен спад в цените на финансовите инструменти на финансовите пазари у нас и в чужбина.

Резултатите, които постигнахме през 2018 год. от управлението на пенсионните фондове „ЦКБ-Сила“, станаха възможни, благодарение на непрекъснатата подкрепа на нашите акционери и сътрудничество с нашите партньори, както и на доверието на клиентите на управляваните от Дружеството пенсионни фондове и професионализъм на нашите служители.

Нашите основни цели през настоящата година остават постигане доходност, по-висока от средната за пазара, увеличението на пазарния дял, както по брой осигурени лица, така и по стойност на управляваните активи, подобряване качеството на предлаганите услуги.

С УВАЖЕНИЕ:

Изпълнителни директори на ПОАД „ЦКБ – СИЛА“ АД:

САВА СТОЙНОВ



ГЕОРГИ ТОДОРОВ

Б. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО.

I. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС НА ДРУЖЕСТВОТО

Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ - Сила“ АД е вписано с Решение от 23.02.1994 год. по Ф.Д. № 1243/1994 на Пловдивски окръжен съд, по-късно пререгистрирано с Решение от 14.11.1994 год. по Ф.Д. № 19446/1994 на Софийски градски съд. През 2008 год. Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с Удостоверение 20080519082159. На 12.02.2010 год. е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията преобразуване чрез вливане на ПОД „Лукойл Гарант- България“ АД в ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД. Дружеството е регистрирано с ЕИК 825240908 и с идентификационен номер по ЗЗДС BG825240908.

II. ЛИЦЕНЗИИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ ПО ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ

1 Лицензия № 08, издадена на Пенсионно – осигурително акционерно дружество „Нютон – Сила“ с Решение № 2 на Съвета по допълнително социално осигуряване от 26 октомври 2000 год. (обн. ДВ бр. 90 от 03.11.2000 год.).

На основание чл. 33, ал. 7, т. 1 и чл. 39, ал. 4 от Закона за допълнително доброволно пенсионно осигуряване Съветът по допълнително социално осигуряване дава пенсионна лицензия за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване на Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ - Сила“ АД със седалище и адрес на управление гр. София, район „Оборище“, ул. „Искър“ №9, вписано в търговския регистър на Пловдивския окръжен съд с решение по ф.д. № 1243/94.

2 С решения № 350-ДПФ/25.08.2003, № 351-ППФ/25.08.2003 и № 352-УПФ/25.08.2003. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Осигурителен надзор“, са издадени разрешения за управляване фондове за допълнително пенсионно осигуряване, на основание § 109 от преходните и заключителни разпоредби на Кодекса за социално осигуряване.

3 С решение № 739 – ПОД/26.08.2009 год., Председателя на Комисията за финансов надзор дава разрешение за преобразуване чрез вливане на ПОД „Лукойл Гарант – България“ АД в ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

III. АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

Гр. София 1113, район Слатина, бул. „Цариградско шосе“ № 87.

IV. АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ

Гр. София 1113, бул. „Цариградско шосе“ №87

Тел. +359 2 810 80 10; 981 17 74

факс:+359 2 810 80 20

Клиентски център: 0700 11 322

e-mail: office@ccb-sila.bg

<http://www.ccb-sila.bg>

V. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ - Сила“ АД има за предмет на дейност: **СЪЗДАВАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ ПО ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ, ПРИ УСЛОВИЯ И ПО РЕД, ОПРЕДЕЛЕНИ СЪС ЗАКОН.**

VI. АКЦИОНЕРИ КЪМ 31.12.2018 ГОД.

Броят на акциите на Дружеството към 31.12.2018 год. е 1 050 000 бр. при номинал 10 лв. Списъкът на акционерите е, както следва:

АКЦИОНЕРИ към 31.12.2018 год.	БРОЙ АКЦИИ
Б.Б.К. – „ОБЩО МАШИНОСТРОЕНЕ“	22
„ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК“ АД	47 000
НСФ МЕТАЛ-ЕЛЕКТРО	500
Ф.С.О. НА Г.С.Д.П.	22
СИНДИКАТ НА БЪЛГАРСКИТЕ УЧИТЕЛИ	2 645
„ТЕКСИМБАНК“ АД	110
ЗАД „АРМЕЕЦ“	76 200
„ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ“ ЕАД	101 951
ФЕД. НА НЕЗАВИСИМИТЕ СТРОИТЕЛНИ СИНДИКАТИ	14
МЛАДЕЖКА КООПЕРАЦИЯ "ЯЛТА"	283
„ЛУКОЙЛ БЪЛГАРИЯ“ ЕООД	15 000
„ЦКБ ГРУП“ ЕАД	525 416
„АРМЕЕЦ ЛИЗИНГ“ ЕООД	274
„ЛУКОЙЛ НЕФТОХИМ БУРГАС“ АД	15 000
„НАБА ИНТЕРНЕТЪНЪЛ“ ЕООД	460
„ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ“ АД	265 050
Ф.С.О. НА ПЕНСИОНЕРИТЕ	3
ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА	50
ОБЩО	1 050 000

VII. УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ ПРЕЗ 2018 ГОД.

Към 31.12.2018 год. управителните органи на Дружеството са в състав, както следва:

1. НАДЗОРЕН СЪВЕТ:

Председател: **ВАЛЕНТИН ВАСИЛЕВ ЗЛАТЕВ;**

Членове: 1. **АЛЕКСАНДЪР ДИМИТРОВ КЕРЕЗОВ;**

2. **МИРОЛЮБ ПАНЧЕВ ИВАНОВ;**

3. **НИКОЛАЙ ДИМИТРОВ БОРИСОВ;**

4. **„ЦКБ-ГРУП“ ЕАД с ЕИК:121749139, представлявано от ВЕСЕЛИН МАРИНОВ МИТЕВ.**

2. УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ:

- Членове: 1. АЛЕКСАНДЪР БОГОМИЛОВ ВЕЛИЧКОВ;
2. ГЕОРГИ ТОДОРОВ ТОДОРОВ;
3. КИРИЛ НИКОЛОВ ЧЕРВЕНКОВ;
4. САВА МАРИНОВ СТОЙНОВ;
5. ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА.

3. ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ:

1. САВА МАРИНОВ СТОЙНОВ
2. ГЕОРГИ ТОДОРОВ ТОДОРОВ
3. КИРИЛ НИКОЛОВ ЧЕРВЕНКОВ

VIII. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.247, Т.2-5 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

През разглеждания период няма сключени договори на дружеството с членовете на съветите по чл.240б от ТЗ, както и със свързани с тях лица.

Дружеството не притежава собствени акции.

Членовете на НС и УС не притежават акции от дружеството, с изключение на члена на УС Янка Такева, която притежава 50 броя акции от капитала на дружеството и члена на Надзорния съвет ЦКБ-Груп ЕАД, който увеличи акционерното си участие с 34 500 бр. акции и към 31.12.2018 год. притежава 525 416 броя акции от капитала на дружеството.

Няма ограничения членовете на съветите да придобиват акции и облигации в дружеството.

1.1. Членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет на ПООД „ЦКБ-СИЛА“ АД не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници.

1.2. Членове на Управителния съвет на ПООД „ЦКБ-СИЛА“ АД не притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество.

1.3. Членове на Надзорния съвет на ПООД „ЦКБ-СИЛА“ АД, които притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, са както следва:

Николай Борисов – „Пресила Брокеридж“ ЕООД; „Новеа“ ЕООД

„ЦКБ ГРУП“ ЕАД – „Централна Кооперативна Банка“ АД, с ЕИК: 831447150, ЗАД „Армеец“, с ЕИК: 121076907, ПООД „ЦКБ-СИЛА“ АД, с ЕИК: 825240908, ЗЕАД „ЦКБ Живот“, с ЕИК: 175412887;

Александър Керезов – „Протект Арт“ ООД, а ЕИК: 203844348;

1.4. Членове на Управителния съвет на ПООД „ЦКБ-СИЛА“ АД участват в управлението на други дружества както следва:

Сава Стойнов – „Централна кооперативна банка“ АД – Изпълнителен директор и член на УС, „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ АД – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите.

Кирил Червенков – „МАК -2006“ ООД – управител; „ЛГ Брокери“ АД – член на Съвета на директорите.

Александър Величков – „ЛГ Брокери“ АД - Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите, „Поморие Винярд“ АД – член на Съвета на директорите.

1.5. Членове на Надзорния съвет на ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД участват в управлението на други дружества както следва:

Николай Борисов – ПФК „Славия 1913“ АД – член на НС; ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „АСЕТ ИНШУРЪНС“ АД – член на СД.

„ЦКБ ГРУП“ ЕАД – „Зърнени храни България“ АД, с ЕИК: 175410085- член на Надзорен съвет, „Химимпорт“ АД, с ЕИК: 000627519, член на Надзорен съвет;

Миролюб Иванов – „Проучване и добив на нефт и газ“ АД – член на УС; „Омега Финанс“ ООД – Управител; „Прайм Лега Консулт“ ООД – Управител; „Техноимпекс“ АД – Изп. д-р и член на СД; „Зърнени храни България“ АД – Член на УС; „ЦКБ Риъл Истейт Фонд“ АД СИЦ – Представител и член на СД; „Българска корабна компания“ ЕАД – Член на СД; „Национална Стокова борса“ АД – Член на СД; „Химимпорт“ АД – Член на УС; „Инвест Кепитъл Асет Мениджмънт“ ЕАД – Изп. д-р и член на СД; „Кепитъл Инвест“ ЕАД – Изп. д-р и член на СД; „Застрахователно акционерно дружество Армеец“ АД, с ЕИК: 121076907 – Изпълнителен директор и член на УС; „Енергомат“ ЕООД, с ЕИК: 131095780 – Управител; „ЕНЕРГОПРОЕКТ“ АД, с ЕИК: 831367237 – член на НС; „Проджект Къмпани 1“ АД, с ЕИК: 205105587 – Изпълнителен директор и член на СД; „Рубикон Проджект“ ЕООД, с ЕИК: 202902446 - Управител.

Александър Керезов – „Химимпорт“ АД, с ЕИК: 000627519 – Член на УС; ЗАД „Армеец“ , с ЕИК: 121076907 – Член на УС; „ЦКБ“ АД, с ЕИК: 831447150 – Член на УС; „ЦКБ Груп“ ЕАД, с ЕИК: 121749139 – Член на УС; „БЕГ“ ЕАД, с ЕИК: 131085074 - Член на СД; „Зърнени Храни България“ АД, с ЕИК: 175410085 – Изпълнителен директор и член на УС; „Асенова крепост“ АД, с ЕИК: 115012041 – член на УС; „ХГХ Консулт“ ООД, с ЕИК: 130452457 – Управител; „Протект Арт“ ООД, с ЕИК: 203844348 – Управител, „Параходство българско речно плаване“ АД, с ЕИК: 827183719 – член на УС.

Валентин Златев – „Лукойл България“ ЕООД, с ЕИК: 121699202 - Управител; „Лукойл Нефтохим Бургас“ АД, с ЕИК: 812114069 – Член на Надзорния съвет;

IX. ЧИСЛЕНОСТ НА ПЕРСОНАЛА

Към края на 2018 год. в ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД на трудов договор работят 71 служители, от които 4 служители са в отпуск по майчинство. От тях административен персонал в централния офис – 48, в маркетинга и управлението на мрежата от осигурителни посредници – 5, в офисите на Дружеството в страната – 18. Дружеството широко продължава да използва външни услуги, под формата на договори по граждански правоотношения, особено в областта на маркетинга.

В. ОСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ**I. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД**

Общият брой на осигурените лица към 31.12.2018 год. е **55 070**, което е с 779 души повече спрямо 31.12.2017, когато са били 54 291. Броят на осигурителни партии по групови договори е **46 381**, а по индивидуалните договори – **18 010**.

През годината новоосигурените лица са **2 230**, като по групови договори са открити **1218** осигурителни партии, а по индивидуални – **1 789**. Новоосигурени прехвърлени от други фондове са **46** души, като **19** души са прехвърлили във фонда работодателски осигурителни вноски от друг пенсионен фонд, а **33** души – лични вноски.

Средният месечен размер на личните вноски през годината е **59.34** лв., а на вноските от работодател е **43.09** лв.

От началото на годината до 31.12.2018 год. са изплатени еднократно суми на **1 538** лица, след придобиване на право на пенсия, и на **1 600** осигурени – преди настъпване на осигурителен случай.

101 души са напуснали, като са прехвърлили средства в други фондове, управлявани от други дружества. От тях **36** са по лични договори, а **72** – по работодателски.

Броят на пенсионерите към 31.12.2018 год. е **97**. Средният размер на изплащаните месечни пенсии за 2018 г. е **136.48** лв.

№ по ред	Показател	Брой
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2018 ГОД.	55 070
1.1.	ОП с лични вноски – активни	6 864
1.2.	ОП с лични вноски - СПРЯНО ПЛАЩАНЕ	11 146
1.3.	ОП с РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ – АКТИВНИ	9 271
1.4.	ОП с РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ - СПРЯНО ПЛАЩАНЕ	37 110
2.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА	2 230
2.1.	Нови ОП с лични вноски	1 789
2.2.	Нови ОП с РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	1 218
3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	46
3.1.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С ЛИЧНИ ВНОСКИ	33
3.2.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	19
4.	ПЕНСИОНЕРИ КЪМ 31.12.2018 ГОД.	97
5.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ	1 538
6.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ПРЕДСРОЧНО ИЗТЕГЛИЛИ СУМИ	1 600
7.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	101
7.1.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С ЛИЧНИ ВНОСКИ	36
7.2.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	72
№ по ред	Показател	лв.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА ЛИЧНА ВНОСКА	59.34
2.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА РАБОТОДАТЕЛСКА ВНОСКА	43.09
3.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА МЕСЕЧНА ПЕНСИЯ	136.48

II. ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общият брой на осигурените лица към 31.12.2018 год. е **33 914** /вкл. **1 402** лица възстановени по §4а ал.1 от ПЗР на КСО с нулеви салда/, което е с **526** души по-малко спрямо 31.12.2017 год., когато са били **34 440**. От тях **5 675** са от подадени заявления, **6 690** са прехвърлени от друг фонд и **21 549** са служебно разпределени.

За **23** лица, подали заявления за участие в ЦКБ-СИЛА – ППФ, НАП е подал информация, че оттоварят на условията, но все още не е преведена вноската. **1 520** лица са служебно разпределени, но също още не са получили вноската.

Новите осигурени лица през 2018 год. с постъпили вноски по партидите са **1 650**. От тях от подадени заявления са **170** осигурени, прехвърлени от друг фонд – **483**, а служебно разпределените – **997** души.

От подадените през годината **177** заявления за участие в професионален пенсионен фонд **140** са одобрени, от които за **9** лица все още не са постъпили вноски. Отказани от НАП са **35**, а **2** все още са с неясен статус.

През 2018 год. са преведени на НОИ натрупаните суми на **427** пенсионирали се по чл.69б от КСО, от тях **33** лица са били с нулеви партиди.

През годината **93** лица са променили осигуряването си от ППФ във фонд „Пенсии“ по реда на чл. 4в от КСО

Поради старост или смърт на **233** осигурени лица или на техни наследници са изплатени еднократно натрупаните суми.

През годината в други професионални фондове, управлявани от други пенсионни дружества са се прехвърлили **1 454** осигурени лица.

Средният размер на вноските през годината е в размер на **44.19** лв.

№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	Брой
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2018 ГОД.	33 914
2.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2018 ГОД. ДО 31.12.2018 ГОД.	1 650
2.1.	НОВИ ОСИГУРЕНИ С ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ	170
2.2.	НОВИ ОСИГУРЕНИ ОТ СЛУЖЕБНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	997
2.3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	483
3.	ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2018 ГОД. ДО 31.12.2018 ГОД.	177
3.1.	ОДОБРЕНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	140
3.2.	ОТКАЗАНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	35
3.3.	НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ С НЕЯСЕН СТАТУС	2
4.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ	233
5.	ПРЕХВЪРЛЕНИ КЪМ НОИ СРЕДСТВА НА ПЕНСИОНЕРИ ПО ЧЛ.69Б ОТ КСО	427
6.	ЗАКРИТИ ПАРТИДИ НА ЛИЦА, ПРОМЕНИЛИ ОСИГУРЯВАНЕТО ПО ЧЛ. 4В КСО	93
7.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	1 454
8.	СРЕДЕН РАЗМЕР ВНОСКА	44.19

III. УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общият брой на осигурените лица с вноски към 31.12.2018 год. е 329 719, което е с 1 795 души по-малко спрямо 31.12.2017 год., когато са били 331 514. От тях 73 565 са от подадени заявления, 110 954 са се прехвърлили от друг пенсионен фонд, а 145 200 са служебно разпределени.

За 1 449 лица, подали заявления за участие в ЦКБ-СИЛА – УПФ, НАП е подал информация, че отговарят на условията, но все още не е преведена вноска. 4 443 лица са служебно разпределени, но също още не са получили вноска.

Новите осигурени лица през 2018 година с постъпили вноски по партидите са 16 041. От тях от подадени заявления са 1 205 осигурени, прехвърлени от друг фонд – 9 162, прехвърлили от ДФГУДПС – 16 лица, служебно разпределените – 5 658 души.

През годината са подадени 899 заявления за участие в УПФ. От тях одобрени са 692, от които за 88 лица все още не са постъпили вноски. Отказани от НАП са 204, а непотвърдени са 3 заявления.

Еднократно са изплатени сумите на наследниците на 499 починали осигурени лица.

През 2018 г. 1527 лица са променили осигуряването си от УПФ във фонд „Пенсии“ по реда на чл. 4б от КСО и пар. 154 от ЗИДКСО.

През годината в други универсални фондове, управлявани от други пенсионни дружества са се прехвърлили 15 810 осигурени лица, от тях 1 лице към схеми на ЕС.

Средният размер на вноските през годината е в размер на 22.05 лв.

№ по ред	Показател	Брой
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2018 ГОД.	329 719
2.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2018 ГОД. ДО 31.12.2018 ГОД.	16 041
2.1.	НОВИ ОСИГУРЕНИ С ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ	1 205
2.2.	НОВИ ОСИГУРЕНИ ОТ СЛУЖЕБНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	5 658
2.3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	9 162
2.4.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ЛИЦА ОТ ДФГУДПС ПО ЧЛ.124А ОТ КСО	16
3.	ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПЕРИОДА 01.01.2018 Г. 31.12.2018 Г.	899
3.1.	ОДОБРЕНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	692
3.2.	ОТКАЗАНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	204
3.3.	НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ С НЕЯСЕН СТАТУС	3
4.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ	499
5.	ЗАКРИТИ ПАРТИДИ НА ЛИЦА ПРОМЕНИЛИ ОСИГУРЯВАНЕТО ПО ЧЛ. 4Б КСО И ПАР. 154 ОТ ЗИДКСО	1 527
6.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	15 810
8.	СРЕДЕН РАЗМЕР ВНОСКА	22.05

Г. ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ**І. ДИНАМИКА НА БРОЯ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“ – НОВООСИГУРЕНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ**

Резултатите от дейността на дружеството за 2018 г. по допълнително осигуряване са представени в следната таблица, чрез изменението на пазарния дял по брой осигурени лица и нетни активи:

ПАЗАРЕН ДЯЛ ПО БРОЙ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА И НЕТНИ АКТИВИ

Фонд	Пазарен дял по осигурени лица (%)			Пазарен дял по нетни активи (%)		
	31.12.2017	31.12.2018	Промяна	31.12.2017	31.12.2018	Промяна
УПФ	9.04	8.83	-0.21	9.45	9.72	0.27
ППФ	11.58	11.2	-0.38	10.95	11.22	0.27
ДПФ	8.83	8.77	-0.06	7.94	8.09	0.15

През 2018 г. новите клиенти на пенсионните фондове „ЦКБ-Сила“ възлизат на 12 311 човека, като към задължителните фондове „ЦКБ-Сила“ бяха служебно разпределени 6 952 лица, от тях 5 925 за УПФ и 1027 за ППФ.

За изоставането по брой осигурени лица се предприемат мерки, включващи обновяване на мрежата за продажби, популяризиране на продукта и включване на задължителни изисквания за сключване на минимален брой договори за осигуряване.

Чрез мрежата от осигурителните посредници се постигнаха следните резултати:

ДИНАМИКА НА БРОЯ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“ – НОВООСИГУРЕНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ

	ДПФ			ППФ			УПФ			ОБЩО		
	2017	2018	разп.	2017	2018	разп.	2017	2018	разп.	2017	2018	разп.
Новоосиг.	1,744	1,952	208	391	151	-240	631	691	60	2,766	2,794	28
Прехвърл.	47	65	18	391	398	7	9,132	9,054	-78	9,570	9517	-53
Общо	1,791	2,017	226	782	549	-233	9,763	9,745	-18	12,336	12,311	-25

Акцента за реализиране на договори за първоначален избор в УПФ и ППФ, се вмениява чрез изискване за активно сключване на договори с новоосигурени лица.

Дружеството продължава да насърчава привличане на лица с по-дълъг хоризонт за осигуряване, както и за прехвърляне на осигурени лица с редовни осигурителни вноски от пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества.

СРЕДЕН РАЗМЕР НА НАТРУПАНИТЕ СРЕДСТВА НА ЕДНО ОСИГУРЕНО ЛИЦЕ

Фонд	31.12.2017 год.		31.12.2018 год.	
	Размер (лв.)	% от ср. размер на индустрията	Размер (лв.)	% от ср. размер на индустрията
УПФ	3,004.29	104.6	3,298.98	110.08
ППФ	3,510.53	94.6	3,721.95	100.47
ДПФ	1,542.96	89.9	1,582.50	92.25

През 2018 г. средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в УПФ „ЦКБ-Сила“ е 3 298,98 лв., което е над средния размер на натрупани средства за индустрията- 2 996,98 лв.

Показателя среден размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице в ППФ, също е над средния размер за всички ППФ: 95,80 лв. при среден размер за индустрията 93,21 лв.

II. ОПТИМИЗИРАНЕ НА ПРОЦЕДУРАТА ПО ПРОМЯНА НА УЧАСТИЕ И ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА СРЕДСТВОТА НА ОСИГУРЕНИ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“

В резултат на провежданата политиката, водена за разясняване на процедурите по промяна на участие се постигна приемлив резултат: приети са 454 Искания за прекратяване на процедури за промяна на участие във фондовете, управлявани от ЦКБ-Сила.

III. РАЗШИРЯВАНЕ НА ОСИГУРИТЕЛНО-ПОСРЕДНИЧЕСКАТА ДЕЙНОСТ

Продължава обновяването и обучението на мрежата от осигурителни посредници, като се използват създадените възможности за съвместна дейност с различни партньори. През 2018 г. са сключени 164 бр. нови договори за осигурително-посредническа дейност с физически и юридически лица.

Перманентното обучение и подпомагане на осигурителните посредници продължава да бъде приоритетна задача пред териториалните директори и регионалните представители на ПОАД „ЦКБ-Сила“.

Д. ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

1. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДОВЕТЕ.

1. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“:

Към 31.12.2018 год. постъпленията във фонда са в размер на 8 125 хил. лв. От тях 7 973 хил. лв. са постъпления от осигурителни вноски. От други пенсионни фондове са получени 147 хил. лв., а положителния доход от инвестиране на средства на пенсионния фонд е 5 хил. лв. През годината са изплатени: пенсии в размер на 115 хил. лв., на осигурени лица придобили право на пенсия – 2 829 хил. лв., на наследници на починали осигурени лица - 185 хил. лв., а изтеглените средства от осигурени лица преди придобиване право на пенсия са в размер на 1 049 хил. лв. Прехвърлените средства към други фондове са 255 хил. лв. Начислените такси и удържки за Дружеството са в общ размер на 213 хил. лв., от тях: 192 хил. лв. удържки от осигурителни вноски, 11 хил. лв. встъпителна такса и 10 хил. лв. други такси. Стойността на нетните активи към 31.12.2018 год. е 87 148 хил. лв. Увеличението спрямо 2017 год. е 3 379 хил. лв. или 4,03 %.

2. ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“:

Към 31.12.2018 год. постъпленията във фонда са в размер на 16 555 хил. лв. Получените осигурителните вноски са в размер на 12 659 хил. лв., 1 288 хил. лв. е размерът на дохода от инвестиране на средствата на фонда, 2 608 хил. лв. са средствата постъпили от други фондове. Изплатените суми на наследници на починали осигурени лица са 414 хил. лв., средствата за еднократно изплащане на осигурени лица са в размер на 73 хил. лв., общия размер на преведените средства към НОИ – 3 733 хил. лв., а 5 458 хил. лв. са средства на лица преминали в други професионални фондове. Начислените такси и удържки за Дружеството са 1 449 хил. лв., от тях: 506 хил. лв. от осигурителни вноски и 943 хил. лв. от инвестиционна такса. Стойността на нетните активи към 31.12.2018 год. е 121 008 хил. лв. Увеличението спрямо 2017 год. е 5 185 хил. лв. или 4,48 %.

3. УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“:

Към 31.12.2018 год. постъпленията във фонда са в размер на 165 892 хил. лв. От тях 120 448 хил. лв. са постъпленията от осигурителни вноски, а 9 251 хил. лв. е размерът на дохода от инвестиране на средствата на фонда. От други фондове са прехвърлени 36 065 хил. лв., а средствата на лицата възобновили осигуряването си в УПФ са в размер на 128 хил. лв.

От фонда са изплатени, както следва: на други пенсионни фондове за лица, прехвърлени към тях – 48 060 хил. лв., променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО – 10 918 хил. лв., на наследници на починали осигурени лица – 1 693 хил. лв., еднократно плащане на осигурени лица – 292 хил. лв., а прехвърлените средства към пенсионния резерв, воден в Дружеството, са в размер на 38 хил. лв. Начислените такси и удържки за Дружеството са 13 116 хил. лв., от тях: 4 818 хил. лв. от осигурителни вноски и 8 298 хил. лв. инвестиционна такса.

Стойността на нетните активи към 31.12.2018 год. е 1 087 738 хил. лв. Увеличението спрямо 2017 год. е 91 775 хил. лв. или 9,21 %.

ДИНАМИКА В НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

№ по ред	Наименование	ДФФ			ПФФ			УПФ			Общо		
		2018	2017	Срavn.	2018	2017	Срavn.	2018	2017	Срavn.	2018	2017	Срavn.
				Сума			Сума			Сума			
I	Нетни активи в началото на периода	83,788	75,780	8,008	115,823	104,922	10,901	995,983	877,080	118,883	1,195,555	1,057,782	137,793
II	Увеличения	8,125	12,592	-4,467	16,955	20,844	-4,289	185,892	182,573	-3,551	190,572	216,009	-25,437
1	Постъпления от осигурителни вноски	7,973	7,687	306	12,659	12,444	215	120,448	110,258	10,190	141,080	130,369	10,711
2	Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	147	123	24	2,808	3,361	-753	36,085	36,868	-803	38,820	40,352	-1,532
3	Средства на лица възобновили осигуряването си в УПФ по реда на чл.124а от КСО	0	0	0	0	0	0	128	83	45	128	83	45
4	Доход от инвестиране на средства	5	4,802	-4,797	1,288	5,028	-3,740	9,251	35,191	-25,940	10,544	45,021	-34,477
5	Преведени лихви от НАП	0	0	0	0	11	-11	0	172	-172	0	183	-183
6	Други увеличения	0	0	0	0	0	0	0	1	-1	0	1	-1
III	Намаления	4,748	4,583	-163	11,370	9,843	-1,427	74,117	63,880	-10,427	90,233	78,216	-12,017
1	Изплатени пенсии	115	119	4	0	0	0	0	0	0	115	119	4
2	Изплатени средства еднократно или разсрочено на осигурени лица, придобили право на пенсия	2,829	2,481	-358	242	0	-242	0	0	0	3,071	2,481	-610
3	Изплатени средства от осигурени лица	1,049	1,030	-19	73	390	317	292	186	-106	1,414	1,606	192
4	Изплатени средства на наследници	185	130	-55	414	308	-106	1,893	1,287	-426	2,282	1,705	-587
5	Прехвърлени средства на други пенсионни фондове	255	104	-151	5,458	4,896	-562	48,080	44,568	-3,454	53,773	48,666	-4,207
6	Преведени средства на НОИ	0	0	0	3,733	2,885	-835	0	0	0	3,733	2,885	-838
7	Средства за държавния бюджет	100	95	-5	1	0	-1	0	0	0	101	95	-6
8	Средства на лица променили осигуряването си по реда на чл.45 от КСО	0	0	0	0	0	0	10,918	5,045	-5,873	10,918	5,045	-5,873
9	Прехвърлени средства към пенсионния резерв	0	0	0	0	0	0	38	34	-4	38	34	-4
10	Изплатени такси на дружеството, в т.ч.	213	844	431	1,449	1,454	5	13,116	12,592	-524	14,778	14,690	-88
	- удържки от осигурителни вноски	192	192	0	606	529	73	4,818	4,894	-124	5,516	5,416	-101
	- инвестиционна такса	0	432	432	943	925	-18	8,298	7,898	-400	9,241	9,255	14
	- встъпителна такса	11	10	-1	0	0	0	0	0	0	11	10	-1
	- други такси	10	10	0	0	0	0	0	0	0	10	10	0
IV	Нетни активи в края на периода	87,148	83,769	3,379	121,008	115,823	5,185	1,087,738	985,983	91,775	1,295,894	1,195,555	100,339

Чистата стойност на активите на фондовете, управлявани от ПОАД "ЦКБ-Сила" АД към 31.12.2018 год. е 1 295 894 хил. лв. Увеличението е в размер на 100 339 хил. лв. или 8,39% спрямо предходната 2017 година.

II. ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА

През 2018 година станяхме свидетели на редица събития които повлияха световните капиталови пазари. Основните събития които оказаха негативно влияние на капиталовите пазари бяха:

- Преговорите за съставяне на ново правителство в Германия след изборите.
- Икономическото противопоставяне и търговска война между САЩ и Китай, митническата политика на САЩ, спрямо някои от основните си търговски партньори.

- Паричната политика на Федералния резерв и Европейската Централна Банка.
- Парламентарните избори в Италия и новото правителство в Италия.
- Преговорите и действията на Великобритания и Европейския съюз по Брекзит.

През 2018 година Федералният резерв на САЩ четири пъти вдигна основния си лихвен процент с по 25 базисни пункта. В края на 2018 година лихвата е в диапазона 2.25-2.50%. Европейската Централна Банка остави паричната политика на Еврозоната без промяна, като в края на годината програмата по изкупуването на държавен и корпоративен дълг беше прекратена.

В Европа индексите на капиталовите пазари отбелязаха сериозни понижения през 2018 година. В Австрия основния индекс ATX-Austria е със спад от 19.72%. Във Великобритания водещия индекс FTSE 100 - UK приключи годината на нива от 6 728.13 пункта или спад от 12.48%. В Германия водещия индекс DAX - 30 приключи годината на нива от 10 558.96 пункта или със спад от 18.26%. Във Франция основния индекс CAC - 40 отчете спад от 10.95% и завърши годината на ниво от 4 730.69 пункта.

В Белгия основния индекс BEL - 20 отчете спад от 18.46% и завърши годината на ниво от 3,243.63 пункта.

В Холандия основния индекс AEX - 25 отчете спад от 10.41% и завърши годината на ниво от 487.88 пункта.

Водещи индекси в САЩ също отчетоха понижения, като S&P 500 завърши годината със спад от 6.24% при ниво 2 506.85 пункта. В същият тренд се движеше и водещият DJIA, като достигна ниво от 23 327.46 пункта или спад от 5.63% спрямо предходната 2017 г. Технологичния индекс NASDAQ отчете спад от 3.88%, достигайки 6 635.28 пункта.

Корекцията на капиталовите пазари в Европа, не подмина и българския капиталов пазар. „БФБ – София“ АД отчете спад на три от борсовите индекси. Те приключиха на отрицателна територия като SOFIX отчете спад от 12.25%, достигайки ниво от 594.46 пункта, BGBX40 завърши със спад от 12.19%, а BG TR 30 със спад от 10.76%. Единствено добро бе представянето на BG REIT, като индексът приключи годината с ръст от 4.28% при стойност от 121.07 пункта.

ИНДЕКСИ: БЪЛГАРИЯ, ЕВРОПА И САЩ

Индекс	31.12.2018	31.12.2017	Изменение (%)
SOFIX	594.46	677.45	-12.25%
BGBX 40	115.91	132.00	-12.19%
BG REIT	121.07	116.10	4.28%
BG TR 30	498.14	555.98	-10.76%
FTSE 100 –UK	6,728.13	7,887.77	-12.48%
DAX – Germany	10,558.96	12,917.64	-18.26%
CAC 40- France	4,730.69	5,312.56	-10.95%
ATX-Austria	2,745.78	3,420.14	-19.72%
AEX-Amsterdam	487.88	544.58	-10.41%
Euro STOXX50 Pr	3,001.42	3,503.96	-14.34%
BEL 20 – Belgium	3,243.63	3,977.88	-18.46%
DJIA – USA	23,327.46	24,719.22	-5.63%
SP 500 – USA	2,506.85	2,673.81	-6.24%
NASDAQ – USA	6,635.28	6,903.39	-3.88%

Общата пазарна капитализация на българския капиталов пазар в края на 2018 г. отбелязва ръст със 13.31% до 26,8 млрд. лв., спрямо предходната година. Броят на сделките на регулиран пазар за

изминалата година е 54 341 и отбелязва спад от 47% спрямо 2017-а. На 550 млн. лв. възлиза оборотът на БФБ, като това е с 28% по-малко на годишна база.

ПАЗАРНА КАПИТАЛИЗАЦИЯ (ЛВ.)

Основен пазар	Декември 2018	Декември 2017	Изменение (%)
Сегмент акции Premium	1,938,747,955	2,303,340,654	-15.83%
Сегмент акции Standard	6,138,336,638	19,350,222,494	-68.28%
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел	811,182,748	700,049,870	-12.69%
Алтернативен пазар			
Сегмент акции	17,590,358,912.32	895,652,959	1883.97%
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел	486,719,031.74	371,702,166	30.94%
ОБЩО:	26,765,345,285	23,620,966,144	13.31%

През 2018 год. при инвестирането на средствата на Фондовете, управлявани от ПОАД „ЦКБ-Сила“, усилията ни бяха насочени към постигането на оптимално равнище на доходност от активите, при минимална до средна степен на риск. Беше отчетено негативното влияние на международните капиталови пазари. В търсенето на инвестиционни възможности се ръководихме от принципите, залегнали в Кодекса за социално осигуряване, а именно - надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация. Инвестициите бяха насочени както към ценни книжа търгувани на международните пазари, така и към ценни книжа на българския капиталов пазар, сделки с ДЦК, емитирани от Министерство на финансите, държави членки, държави посочени в наредба на Комисията и централните им банки, ценни книжа емитирани от Европейската Централна Банка и Европейската Инвестиционна Банка.

В края на 2018 год., делът в ДЦК и дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки, държави посочени в наредба на Комисията и централните им банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ е както следва: ДПФ: 36,97%, ППФ: 45.11% и УПФ: 42,80% от активите на съответния пенсионен фонд. През 2018 година БНБ проведе само един аукцион на 22.01.2018 год. за ДЦК, емитирани от Министерство на финансите на Република България. На международните финансови пазари пенсионните фондове търгуваха с дългови ценни книжа с различен матуритет, в щатски долари и евро, издадени от Република България, Република Португалия, Република Румъния, Република Албания, Република Унгария, Република Хърватия, както и ценни книжа на Австрийската банка за развитие, гарантирани от Република Австрия.

Инвестициите общо в корпоративни облигации, емитирани както от български, така и от чужди емитенти са ДПФ: 8,72%, ППФ: 13,45% и УПФ: 19,23%. През годината участвахме в записването на обезпечени корпоративни облигации, за които в решението на общото събрание на акционерите и в предложението за сключване на облигационен заем е поето задължение да се иска приемане и те да бъдат приети за търговия на регулиран пазар в срок, не по-дълъг от 6 месеца от издаването им с емитенти „Северкооп Гъмза Холдинг“ АД, „Дивелъпмънт Асетс“ ЕАД и „Сии Имоти“ АДСИЦ. На международните пазари, търгувахме с корпоративни облигации на Hrvatska Elektroprivreda, Energo Pro - AS, OEST Kontrollbank. Купени бяха облигации с емитент Republic of Montenegro, Republic of Portugal, Republic of Croatia, Republic of Romania, Republic of Albania.

Делът в акции – български и чуждестранни, включително акции на дружества със специална инвестиционна цел към края на отчетния период по фондове е ДПФ: 36,97%, ППФ: 21,35% и УПФ: 14,93%. През 2018 година фондовете се възползваха и търгуваха с първокласни Европейски и

Американски акции с добра дивидентна доходност на компании от Германия, Франция, Холандия, Белгия и САЩ, като ONTEX GROUP N.V., UNIBAIL RODAMCO S.A., EXXON MOBIL CORP., AT&T INC., MERCK KGAA, PROXIMUS S.A., ABN AMRO GROUP N.V., CREDIT AGRICOLE S.A., SIEMENS AG, THYSSENKRUPP AF, PROCTER & GAMBLE CORP., LAFARGE HOLCIM LTD., ROCHE AG, AXA S.A., BPOST S.A., ROCKET INTERNET SE, DAIMLER AG, DEUTSCHE POST AG, SCHAEFFLER AG, WACKER CHEMIE AG, ING GROUP NV, HUGO BOSS AG, VALEO SA, BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES, BRENNTAG AG, ONTEX GROUP NV, SANOFI S.A., PROXIMUS, WERELDHAVE NV, BAYER AG, GEA GROUP, DEUTSCHE EUROSHOP AG, GENERAL ELECTRIC и пр.

Делът на КИС по фондове, включително чужди е както следва: ДПФ: 5,13%, ППФ: 7,41% и УПФ: 14,63%. Записани бяха дялове в ДФ „Селект Баланс“, ДФ „Юг Маркет Максимум“, ДФ „Капман Капитал“, ДФ „Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации“, ДФ „Реал Финанс Балансиран Фонд“, ДФ „Реал Финанс Високодоходен Фонд“, ДФ „Елана България“, ДФ „Селект Баланс“, ДФ „Златен Лев“.

Към края на 2018 год. инвестициите в недвижими имоти са ДПФ: 3,07%, в ППФ: 4.38% и в УПФ: 4,91% от активите на фондовете.

През годината не са правени инвестиции в банкови депозити.

Наименование на актива	ДПФ						ППФ						УПФ					
	2018		2017		Разлика		2018		2017		Разлика		2018		2017		Разлика	
	Сум	%	Сум	%	Сум	%	Сум	%	Сум	%	Сум	%	Сум	%	Сум	%	Сум	%
1 Целия пакет отделен или гарантиран от държавата	4,711	6.60	4,638	6.78	-125	-0.35	16,148	12.45	16,881	12.41	-692	-0.53	177,125	16.98	188,885	17.79	-3,871	-1.81
2 Акции	28,888	32.80	27,180	32.34	1,488	0.85	28,774	19.58	22,634	18.08	1,740	0.38	122,535	11.88	116,484	10.88	12,061	0.18
3 Акции и дялове на КИС	4,345	4.98	4,277	5.08	88	-0.18	6,378	0.88	7,988	6.62	-682	0.67	188,501	14.35	138,376	13.48	22,125	0.67
4 Корпоративни и облигации	6,481	6.38	4,343	6.17	1,188	1.12	12,134	0.88	18,088	3.88	-2,071	1.32	188,288	14.83	113,485	11.17	61,884	3.75
5 Банкови депозити	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
6 Имоти и чужбина	33,328	38.22	38,828	38.31	-2,783	1.91	48,888	38.48	48,882	38.88	688	-1.38	388,881	38.28	388,781	38.81	28,188	-0.73
7.1 ЦК отделен или гарантиран от държавата, чужбина, изключително на банко, държавни гаранции и пореди на КИИ, от ЕЦ или ЕМБ	27,828	31.87	21,815	26.86	6,707	6.82	38,822	32.83	38,385	28.77	6,257	3.88	287,128	28.82	238,438	22.88	88,881	4.13
7.2 Акции	3,553	4.08	2,383	2.86	1,188	1.23	2,148	1.77	584	0.48	1,585	1.28	42,835	3.88	23,538	2.32	18,386	1.85
7.3 Акции и дялове на КИС	124	0.14	148	0.17	-21	-0.03	832	0.82	438	0.38	184	0.14	3,882	0.28	1,887	0.15	1,625	0.12
7.4 Корпоративни облигации	2,123	2.44	6,173	7.34	-4,050	-4.91	4,287	3.53	11,825	10.02	-7,338	-6.48	47,785	4.31	110,157	10.85	-22,482	-0.54
7 Имоти и недвижими имоти	2,878	3.87	2,738	3.34	188	-0.17	6,314	4.88	3,881	3.35	1,483	1.83	84,481	4.81	48,138	4.84	6,288	0.37
8 Иностранци	6,883	8.84	6,884	7.88	-781	-1.18	7,812	6.43	7,813	6.35	188	-0.13	31,334	2.88	34,782	2.44	6,872	0.42
9 Други средства по разпоредбата на закона	2,873	3.38	4,287	5.18	-1,414	-1.88	2,188	1.88	2,841	2.84	-785	-0.74	7,883	0.83	27,448	3.88	-30,446	-3.85
Общо	87,188	100.00	84,874	100.00	3,112	0.88	121,428	100.00	116,883	100.00	6,445	0.88	1,187,888	100.00	1,818,811	100.00	82,478	0.88

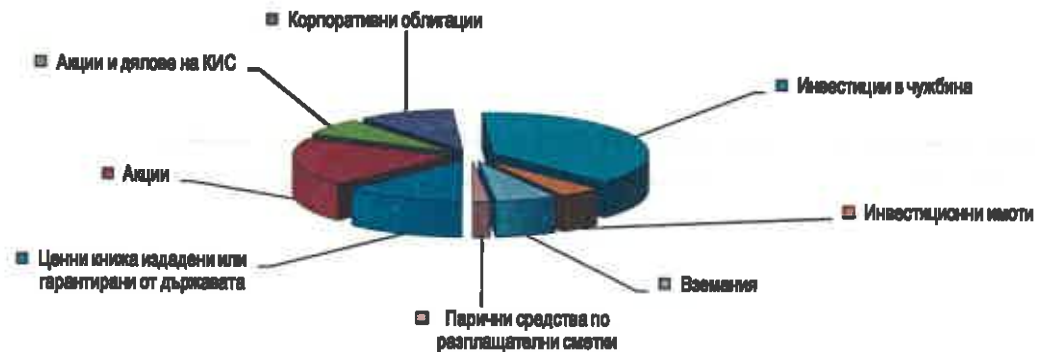
III. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ

През отчетния период при инвестирането на средствата и управлението на портфейлите продължихме стриктно да спазваме нормативните изисквания на Кодекса за социално осигуряване.

Разпределение на активите в ДПФ към 31.12.2018 година



Разпределение на активите в ППФ към 31.12.2018 година



Разпределение на активите в УПФ към 31.12.2018 година

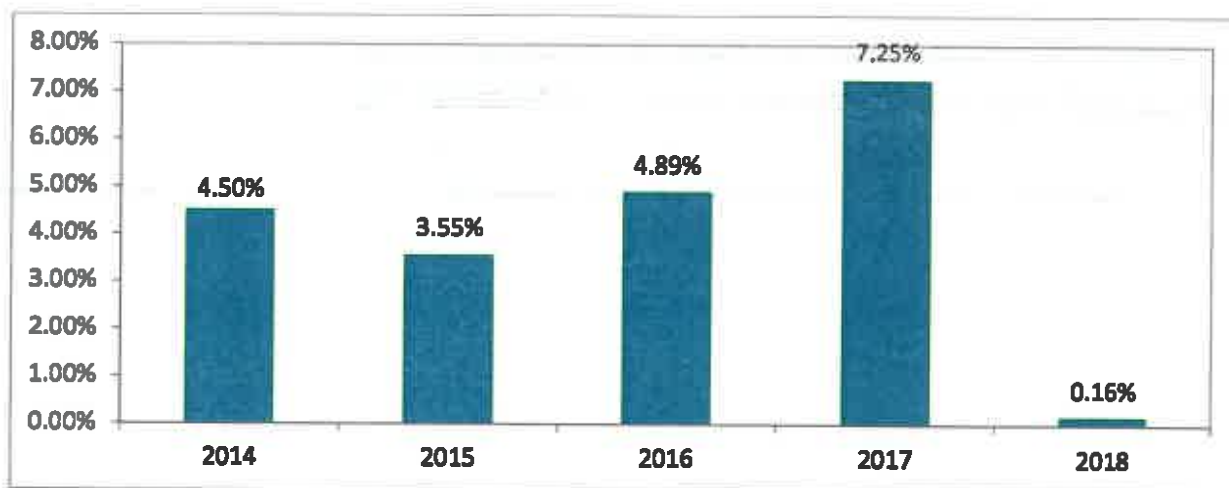


IV. ДОХОДНОСТ НА АКТИВИТЕ

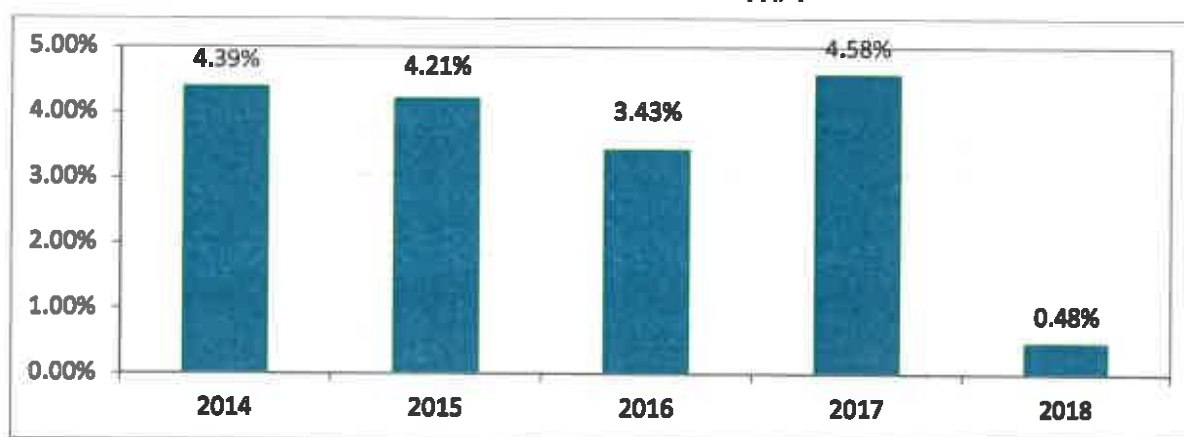
Доходността от управление на активите за пет годишен период 2014 - 2018 год. на годишна база е следната:

ФОНДОВЕ	2014	2015	2016	2017	2018
ДОБРОВОЛЕН ПФ	4.50%	3.55%	4.89%	7.25%	0.16%
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПФ	4.39%	4.21%	3.43%	4.58%	0.48%
УНИВЕРСАЛЕН ПФ	6.15%	3.87%	4.50%	3.11%	0.07%

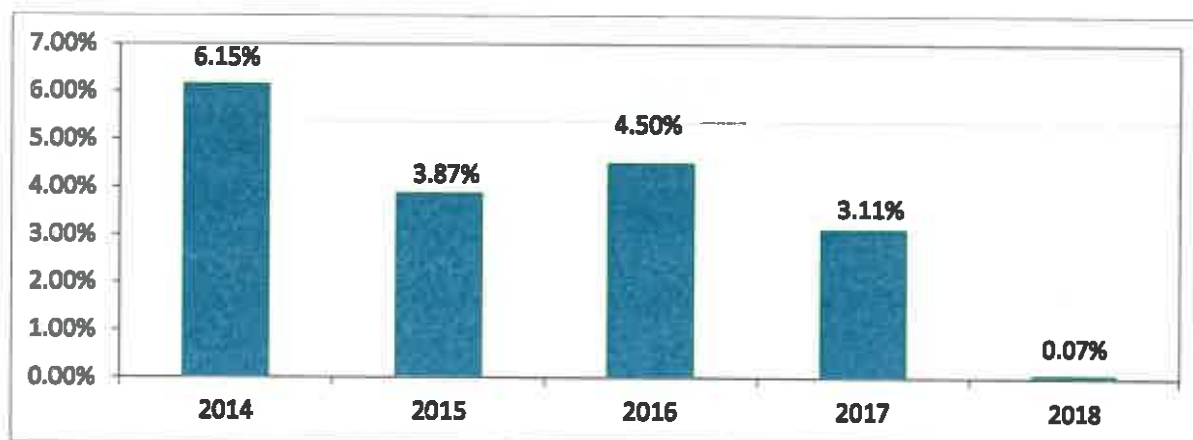
ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“



ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“



УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“



V. ПРИХОДИ, РАЗХОДИ, ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

Получените от ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД приходи от дейността през 2018 год. са в размер на 25 751 хил. лв., от които:

ХИЛ. ЛЕВА

ПОКАЗАТЕЛИ	2018	2017	ПРОМЯНА	
			СУМА	%
НЕТНИ ПРИХОДИ	14 779	14 692	87	0.59%
ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	10 972	11 848	-876	-7.39%
ОБЩО:	25 751	26 540	-789	-2.97%

По фондове, приходите от дейността са реализирани както следва от: ХИЛ. ЛЕВА

ПОКАЗАТЕЛИ	2018	2017	ПРОМЯНА	
			СУМА	%
ДОБРОВОЛЕН ПФ:	214	646	-432	-66.87%
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПФ:	1 449	1 454	-5	-0.34%
УНИВЕРСАЛЕН ПФ:	13 116	12 592	524	4.16%
ОБЩО:	14 779	14 692	87	0.59%

В зависимост от източника им приходите от дейността са както следва: ХИЛ. ЛЕВА

ПОКАЗАТЕЛИ	ДФФ	ППФ	УПФ	ОБЩО
УДРЪЖКИ ОТ ОСИГУРИТЕЛНИТЕ ВНОСКИ	192	506	4 818	5 516
ИНВЕСТИЦИОННА ТАКСА	0	943	8 298	9 241
ВСТЪПИТЕЛНА ТАКСА	11	0	0	11
ДРУГИ ТАКСИ	10	0	0	10
ТАКСИ ОТ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ПРЕМИНАЛИ В ДРУГИ ПФ	1	0	0	1
ОБЩО:	214	1 449	13 116	14 779

Отчетените през годината разходи са в размер на 16 862 хил. лв., от които: ХИЛ. ЛЕВА

ПОКАЗАТЕЛИ	2018	2017	ПРОМЯНА	
			СУМА	%
РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	7 800	6 941	859	12.38%
ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	9 062	6 878	2,184	31.75%
ОБЩО:	16 862	13 819	3 043	22.02%

В Дружеството се прилага политика за възнагражденията, приета в съответствие с Наредба № 48 от 20.03.2013г. на Комисията за финансов надзор за изискванията към възнагражденията.

Целите на Политиката за възнагражденията са да:

- ✓ насърчава благоразумното и ефективното управление на риска и да не стимулира поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво;
- ✓ да бъде съобразена с бизнес стратегията на Дружеството (програми за дейността, правила и политики), целите, ценностите и дългосрочните интереси;
- ✓ предвижда мерки за избягване конфликт на интереси;
- ✓ да бъде съобразена с принципите и добрите практики за защита интересите съответно на осигурените лица във фондове за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Дружеството.

Дружеството не заплаща променливо възнаграждение на лицата, обхванати в Наредба N 48 на КФН, което да е предвидено в трудовите им договори или договорите за управление.

Дружеството не формира допълнителни възнаграждения, обвързани с постигнатите резултати на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството, като по този начин се ограничава възможността за стимулиране на лицата, обхванати в Наредба N 48 на КФН, да поемат прекомерни рискове при управлението на пенсионните фондове.

Дружеството не предвижда обезщетения при предсрочно прекратяване на трудови договори или договори за управление с лицата, обхванати в Наредба N 48 на КФН, извън предвидените в закона.

Изплатените през годината възнаграждения на ръководните органи на Дружеството в това число на изпълнителни директори, Управителен и Надзорен съвет възлизат на 331 хил. лв.

Съгласно ГФО, изготвени на база МСФО, Дружеството завършва годината с печалба от дейността в размер на 8 890 хил. лв., а печалбата след приспадане на данъците е в размер на 7 911 хил. лв.

Съгласно ГФО, изготвен според разпоредбите на КСО и НАРЕДБА № 63 от 08.11.2018 г. за изискванията към съдържанието, периодичността на изготвяне и сроковете за представяне на отчетите за надзорни цели на пенсионноосигурителните дружества и управляваните от тях фондове е в размер на 10 310 хил. лв., а печалбата след приспадане на данъците е в размер на 9 331 хил. лв.

Разликата в двата финансови резултата се дължи на различното счетоводно третиране на резерва за гарантиране на минималната доходност на фондовете за задължително пенсионно осигуряване, заделен в Дружеството.

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

сравнение 2018 - 2017 година

№ по ред	Наименование на разходите	2018	2017	Сравнение		№ по ред	Наименование на приходите	2018	2017	Сравнение	
				Сума	%					Сума	%
A.	Разходи за дейността	16,862	13,819	3,043	22.02%	A.	Приходи от дейността	25,732	26,540	-788	-2.97%
L	Разходи по икономически елементи	7800	6841	859	12.38%	L	Нетни приходи	14,779	14,682	87	0.59%
1	Разходи за материали	206	198	8	4.04%	1	Приходи от ДПФ	214	646	-432	-66.87%
2	Разходи за външни услуги, в т.ч.	4590	3848	742	19.28%	2	Приходи от ППФ	1,449	1,454	-5	-0.34%
	- реклама	446	429	17	3.96%	3	Приходи от УПФ	13,116	12,582	524	4.16%
	- за банки полечители	330	340	-10	-2.94%						
	- за осигурителни посредници	342	615	-473	-58.04%	II.	Финансови приходи	9,883	10,249	-366	-3.60%
3	Разходи за амортизации	88	162	-74	-45.68%	1	Люби	432	388	46	11.92%
4	Разходи за възнаграждения	2,181	2,107	74	3.51%	2	Приходи от дялово участие, в т.ч.	515	947	-432	-45.62%
5	Разходи за осигуровки	693	558	135	6.27%		- дивиденди	515	947	-432	-45.62%
6	Други разходи, в т.ч.	142	68	74	108.82%	3	Приходи от операции с ценни книжа	8906	7919	987	12.46%
	- обезценка на активи					4	Приходи от операции с чужда валута	1	1	0	0.00%
	- провизии					5	Други, в т.ч.	9	1588	-1,587	-80.44%
							- инвестиционни имоти	0	1588		
II.	Суми с корективен характер										
1	Балансова стойност на продадени активи					III.	Приходи от инвест. на спец.резерви	1,110	999	111	11.11%
2	Р-ди за придобиване и ликвидация					1	Люби	471	396	75	18.94%
3	Други суми с корективен характер					2	Приходи от дялово участие, в т.ч.	2	3	-1	-33.33%
							- дивиденди	2	3	-1	-33.33%
III.	Разходи за у-ние на собствени средства	8,312	6,622	1,690	25.52%	3	Приходи от операции с ценни книжа	637	600	37	6.17%
1	Люби		1	-1	-100.00%	4	Приходи от операции с чужда валута				
2	Разходи по операции с ценни книжа	8,274	6,612	1,662	25.14%	5	Други, в т.ч.				
3	Разходи по операции с чужда валута	2	2	0	0.00%		- инвестиционни имоти				
4	Други, в т.ч.	36	7	29	414.29%						
	- инвестиционни имоти	36	7	29	414.29%	IV.	Освоб. резерви за гарант. на мин. дох.	0	0	0	0.00%
						1	На УПФ				
IV.	Разходи за инвест. на спец. резерви	750	256	494	192.97%	2	НА ППФ				
1	Люби										
2	Разходи по операции с ценни книжа	750	256	494	192.97%						
3	Разходи по операции с чужда валута										
4	Други, в т.ч.										
	- инвестиционни имоти										
V.	Заделяни специализирани резерви	0	0	0	0.00%						
1	Пенсионен резерв за УПФ										
2	Пенсионен резерв за ДПФ										
3	Резерв за гарант. на мин. доход за УПФ										
4	Резерв за гарант. на мин. доход за ППФ										
B.	Общо разходи	16,862	13,819	3,043	22.02%	B.	Общо приходи	25,732	26,540	-788	-2.97%
B.	Печалба от дейността	8,890	12,721	-3,831	-30.12%	B.	Загуба от дейността				
VI.	Разходи за данъци	879	748	230	30.71%						
G.	Печалба	7,911	11,972	-4,061	-33.92%	G.	Загуба				
	Всичко (Г+VI+B)	25,732	26,540	-788	-2.97%		Всичко (Г+B)	25,732	26,540	-788	-2.97%

Е. ПЕРСПЕКТИВИ И ЦЕЛИ

През 2019 ще се запази темпа на нарастване на активите на управляваните от нас пенсионните фондове „ЦКБ-Сила“. Очакванията са към края на 2019 година нетните активи да достигнат 1.400 млрд. лева. Същевременно максималния размер на таксите, които дружеството може да събира от задължителните пенсионни фондове за 2019, след промените в КСО намаляват до 3,75% от всяка осигурителна вноска и до 0.75% годишно от управляваните нетни активи. Горните две обстоятелства предопределят и минималния ръст на приходите от такси в диапазона 5-10%.

Остават в сила и промените извършени през 2018 година в два отделни закона, които водят до силно завишение на разходите на Дружеството. С промените в Закона за Комисията за финансов надзор таксата, която Дружеството ще трябва да заплати на КФН, от 2018 год. се увеличава 24 пъти в сравнение с плащаната преди това. Съгласно Закона за независимия финансов одит остава задължението да бъде извършван съвместен одит на годишните отчети на Дружеството и управляваните от него пенсионни фондове от две одиторски предприятия, които трябва да отговарят на много завишени критерии. Всичко това води до много по-големи допълнителни разходи за заверка на годишните финансови отчети, което заедно с намаляващия процент на таксите, които събира Дружеството от задължителните пенсионни фондове ще повлияят негативно върху резултата от дейността на Дружеството.

Основната цел пред Дружеството е увеличаване на пазарния дял по управлявани активи при запазване размера на печалбата от основна дейност. Посочените по-горе законодателни промени и предстоящи такива в областта на пенсионното осигуряване ще доведат до промени в структурата на персонала. Това налага да се отдели все по-голямо внимание и на най-важния ресурс на Дружеството: служителите и осигурителните посредници. Предизвикателствата пред българска икономика не подминават и ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД. Намирането и обучението на кадри се превръща във важна задача пред ръководството и е съществен компонент за изпълнението на поставените цели.

Изпълнителни директори на ПОАД „ЦКБ – СИЛА“ АД:



САВА СТОЙНОВ



ГЕОРГИ ТОДОРОВ

20.03.2019

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До акционерите на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД

ДОКЛАД ОТНОСНО ОДИТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 година и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и специализираните резерви и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

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

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Оценка по справедлива стойност на финансови активи

Както е оповестено в Приложения № 11 и 28.1 на финансовия отчет, балансовата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, е в размер на 52,613 хил. лв. към 31 декември 2018. Това представлява 90.06% от общите активи на Дружеството. Тези активи са ключов фактор за резултатите от дейността на Дружеството и размера на нетните му активи.

Определянето на справедливата стойност на финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се осъществява ежемесечно на база на пазарни котировки на цената им от различни публични източници към края на предходния работен ден, или чрез прилагане на други оценъчни модели и техники. То се извършва в съответствие с изискванията на пенсионното законодателство, вътрешните правила за дейност на пенсионноосигурителното дружество и съгласно изискванията на МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност.

Процесът на оценяване често изисква значителен обем от входящи данни. Повечето от тях се получават от налични данни в готов вид от ликвидни пазари. Когато, обаче, такива данни не са разполагаеми, е необходимо ръководството на Дружеството да разработи приблизителни оценки на база оценъчни модели, които може да предполагат и участието на значителни преценки и допускания от негова страна.

Поради значимостта на горепосочените обстоятелства ние сме определили, че оценяването на справедливата стойност на финансовите активи на Дружеството е ключов одиторски въпрос.

В тази област нашите одиторски процедури, наред с други такива включиха:

- Проучващи запитвания, инспекции на документи и анализи за получаване на разбиране относно прилагания от ръководството бизнес модел и за процеса за определяне на справедлива стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, както и за пряко свързаните процеси на текущо управление на инвестиционната дейност на Дружеството.

- Преглед, инспекция на документи и оценяване на адекватността на политиките, процедурите и свързаните вътрешни контроли по процеса на определяне на справедливата стойност.

- Нашите одиторски процедури включиха и следното:

а) проучващи запитвания, отправени към експертите на Дружеството относно свързаните процеси по оценяването;

б) анализи и други аналитични процедури по отношение структурата и състава на портфейла от финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, с цел оценка на рисковете от съществени неправилни отчитания и определяне на области, в които одиторските процедури да бъдат фокусирани (вид на емитентите и финансовите инструменти; оценка на риска: кредитен рейтинг, концентрация, валута, географско разпределение; източник на преоценка);

в) анализи на движението на финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата през годината;

г) оценяване на проектирането, внедряването и оперативната ефективност на определени уместни контроли относно оценката на портфейла с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата и съответния ефект върху печалбата или загубата;

д) детайлен тест по същество, свързан с изпълнението на сделките с финансови активи

по справедлива стойност в печалбата или загубата през годината, който тест адресира риска от неточно отчитане или отчитане на несъществуващи покупки/продажби;

е) получаване на потвърдително писмо от банката-попечител и равнение на номиналната стойност на финансовите активи по счетоводни регистри към 31 декември 2018 година до данните от полученото писмо;

ж) на база извадка, извършване на детайлен тест по същество на оценката по справедлива стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата към 31 декември 2018 година - преглед на приложените от Дружеството цени и техните източници; преглед и съпоставяне на котировки от публични източници за цени на тези активи; анализ и оценка с повишена критичност на допусканията и преценките, направени от ръководството на Дружеството и използвани в експертните оценки; преизчисления на справедливата стойност;

з) преглед и оценка на източниците на ценова информация; рейтинг на входящите данни и параметри при определянето котировките на ценни книжа от независими агенции и анализ на адекватността на разпределянето по нива на йерархията на справедливите стойности;

и) оценка и проверка на пълнотата, уместността и адекватността на оповестяванията във финансовия отчет на Дружеството спрямо изискванията на МСФО, приети от ЕС, относно представянето и оценяването на финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, вкл. за подходите и политиките за определяне на тяхната справедлива стойност, за йерархията на справедливите стойности и движението им в рамките на йерархията през годината.

Други въпроси

Финансовият отчет на Дружеството за годината, завършваща на 31 декември 2017, е одитиран от други съвместни одитори, които са изразили немодифицирано мнение относно този отчет с дата 28 март 2018.

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

Управителният съвет на Дружеството („Ръководството“) носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

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

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали се дължат 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 ѝ, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Надзорният съвет и Одитният комитет („Лицата, натоварени с общо управление“) носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали се дължат 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 се дължат 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 в резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одиторите в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на ЗНФО, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13 юни 2017 година от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

ДОКЛАД ВЪВ ВРЪЗКА С ДРУГИ ЗАКОНОВИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- Делойт Одит ООД и Кроу България Одит ЕООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 година на Дружеството от Общото събрание на акционерите на ПООД „ЦКБ-Сила“ АД, проведено на 11 декември 2018 година, за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 година на Дружеството представлява първи пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от Делойт Одит ООД и Кроу България Одит ЕООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на Одитния комитет на Дружеството на 4 април 2019 година, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.

Deloitte Audit

За Делойт Одит ООД



Емил Бадов
Пълномощник на управителя Силвия Пенева
Регистриран одитор, отговорен за одита

бул. Ал. Стамболийски 103
1303 София, България



За Кроу България Одит ЕООД



Георги Калоянов
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита

ул. Бели Септември 55
1142 София, България

4 април 2019 година

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018
 Отчет за финансовото състояние

Пояснение		31 декември	31 декември
		2018	2017
		'000 лв.	'000 лв.
Активи			
Нематериални активи	5	126	130
Машини и съоръжения	6	180	163
Инвестиционни имоти	7	2 821	2 822
Разходи по договори с клиенти	8	417	-
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	11	52 613	49 017
Вземания от свързани лица	26	817	1 102
Други вземания	12	274	287
Парични средства и парични еквиваленти	13	1 172	609
Общо активи		58 420	54 130
Собствен капитал и специализирани резерви			
Акционерен капитал	14.1	10 500	10 500
Други резерви	14.2	1 055	1 055
Резерв от бизнес комбинации		(361)	(361)
Неразпределена печалба		31 662	26 331
Резерви за гарантиране на минимална доходност	14.3	14 129	15 549
Общо собствен капитал и специализирани резерви		56 985	53 074
Пенсионни резерви	15	173	136
Отсрочени данъчни пасиви	10	48	47
Задължения към свързани предприятия	26	386	333
Търговски и други задължения	16	436	121
Задължения във връзка с данъци върху дохода		258	167
Задължения към персонала и осигурителни институции	17.2	133	252
Общо пасиви		1 434	1 056
Общо собствен капитал, специализирани резерви и пасиви		58 420	54 130

Финансовият отчет на страници от 1 до 77 е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД и е подписан на 20 март 2019 г.

Съставил: 
 /Димитър Молдов/

Ипълнителен директор: 
 / Сава Стойнов /

Дата: 19.03.2019 г.

Ипълнителен директор: 
 / Георги Тодоров /

За Делойт Одит ООД
 Одиторско дружество

Емил Бадов
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 Дата: 04.04.2019

За Кроу България Одит ЕООД
 Одиторско дружество

Георги Кадянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 Дата: 04.04.2019

Поясненията на страници от 5 до 77 представляват неразделна част от финансовия отчет.



ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен
 доход за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2018	2017
	'000 лв.	'000 лв. преизчислен
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	18	14 779
Административни разходи	19	(7 800)
Печалба от пенсионно осигурителна дейност		6 979
Печалби от преоценка и операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	20	521
Приходи от лихви	20	903
Приходи от дивиденди	20	517
Нетни приходи/ (разходи) от инвестиционни имоти	7	(36)
Други приходи		9
Други финансови разходи, нетно	21	(3)
Печалба преди данъци		8 890
Разход за данък върху печалбата	22	(979)
Нетна печалба за годината		7 911
Друг всеобхватен доход		-
Общо всеобхватен доход за годината		7 911
		11 970*
		11 970*

*преизчислен (Пояснение № 2.3)

Финансовият отчет на страници от 1 до 77 е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД и е подписан на 20 март 2019 г.

Съставил: _____
 /Димитър Моллов/

Дата: 19.03.2019 г.

За Делойт Одит ООД
 Одиторско дружество

Емил Бадов
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 Дата: 04.04.2019

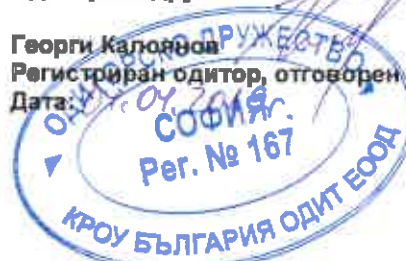


Изпълнителен директор: _____
 /Сава Стойнов/

Изпълнителен директор: _____
 /Георги Тодоров/

За Кроу България Одит ЕООД
 Одиторско дружество

Георги Калоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита
 Дата: 04.04.2019



Поясненията на страници от 5 до 77 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

Отчет за паричните потоци

за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Оперативна дейност		
Парични постъпления от пенсионни фондове	15 062	14 531
Парични плащания към пенсионни фондове	-	(109)
Постъпления свързани с пенсионни резерви	38	34
Плащания към търговски контрагенти	(2 991)	(3 497)
Плащания, свързани с комисионни на осигурителни посредници	(935)	(992)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(2 709)	(2 477)
Платени данъци върху печалбата	(887)	(745)
Други парични потоци от основна дейност, нетно	(940)	(86)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	6 638	6 659
Инвестиционна дейност		
Придобиване на материални активи	(100)	(85)
Придобиване на финансови активи	(4 149)	(20 585)
Постъпления от продажба на финансови активи	1 094	16 954
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	-	(211)
Получени лихви и дивиденди	1 347	1 727
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност	(1 808)	(2 180)
Финансова дейност		
Платени дивиденди	(3 947)	(4 167)
Други парични потоци за финансова дейност	(320)	(339)
Нетен паричен поток за финансова дейност	(4 267)	(4 506)
Загуба от валутна преоценка на парични средства	-	(1)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	563	(28)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	609	637
Пари и парични еквиваленти в края на годината	1 172	194
Парични средства, заделени за резерви	-	415
Общо пари и парични еквиваленти в края на годината	13	1 172
		609

Финансовият отчет на страници от 1 до 77 е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД и е подписан на 20 март 2019 г.

Съставил:

/Димитър Молтов/

Дата: 19.03.2019 г.

Изпълнителен директор:

/Сава Стойнов/

Изпълнителен директор:

/Георги Тодоров/

За Делойт Одит ООД
Одиторско дружествоЕмил Бадов
Регистриран одитор, отговорен за одита
Дата: 04.04.2019За Кроу България Одит ЕООД
Одиторско дружествоГеорги Калоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита
Дата: 04.04.2019

Поясненията на страници от 5 до 77 представляват неразделна част от финансовия отчет.

София
Reg. № 033
ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО
София
Reg. № 167
КРОУ БЪЛГАРИЯ ОДИТ ЕООД

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

Отчет за промените в собствения капитал и
специализираните резерви за годината,
приключваща на 31 декември

Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Резерв от бизнес-комбинации	Неразпределена печалба	Резерви за гарантиране на минимална доходност	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2017	10 500	1 055	(361)	21 462	12 948	45 604
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(4 500)	-	(4 500)
Сделки със собственици	-	-	-	(4 500)	-	(4 500)
Нетна печалба за годината	-	-	-	11 970	-	11 970
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	11 970	-	11 970
Изменение специализираните резерви	-	-	-	(2 601)	2 601	-
Салдо към 31 декември 2017	10 500	1 055	(361)	26 331	15 549	53 074
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(4 000)	-	(4 000)
Сделки със собственици	-	-	-	(4 000)	-	(4 000)
Нетна печалба за годината	-	-	-	7 911	-	7 911
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	7 911	-	7 911
Изменение специализираните резерви	-	-	-	1 420	(1 420)	-
Салдо към 31 декември 2018	10 500	1 055	(361)	31 662	14 129	56 985

Финансовият отчет на страници от 1 до 77 е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД и е подписан на 20 март 2019 г.

Съставил:
/Димитър Моллов/

Изпълнителен директор:
/Сава Стойнов/

Дата: 19.03.2019 г.

Изпълнителен директор:
/Георги Тодоров/



За Делойт Одит ООД
Одиторско дружество

За Кроу България Одит ЕООД
Одиторско дружество

Емил Бадоб
Регистриран одитор, отговорен за одита
Дата: 09.03.2019

Георги Калоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита

Дата: 09.03.2019



Поясненията на страници от 5 до 77 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2018

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ - Сила“ АД („Дружеството“) има за основна дейност допълнително пенсионно осигуряване.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в гр. София, с ЕИК 825240908. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, бул. Цариградско шосе No 87. Мажоритарни акционери на дружеството са ЦКБ Груп ЕАД и Инвест Кепитъл АД, които към 31 декември 2018 притежават съответно 50,04% и 25,24% от капитала на ПОАД.

Към 31 декември 2018г. броят на активния персонал е 75 души (73 души към 31 декември 2017г.) Основната дейност на Дружеството се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване в България (КСО), който регламентира държавното обществено осигуряване и допълнителното пенсионно осигуряване в Република България и подзаконовите нормативните актове по прилагането му. Съгласно изискванията на законодателството в Република България, Дружеството получава лиценз № 08 от Държавната агенция за осигурителен надзор (ДАОН), вече преименувана на Комисия за финансов надзор (КФН) през 2000 г. Лицензът позволява на Дружеството да извършва дейност по допълнително задължително и доброволно пенсионно осигуряване чрез създаването и управлението на три пенсионни фонда – Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА“, Универсален пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА“ и Професионален пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА“ („Фондовете“).

Дружеството извършва единствено дейности, свързани с допълнително пенсионно осигуряване и не може да осъществява други търговски сделки, които не са пряко свързани с дейността му. Дружеството управлява активите и администрира индивидуалните партии на членовете на създадените от него Фондове.

Дружеството е с двустепенна система на управление – Управителен съвет и Надзорен съвет.

Управителният съвет на ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД е в състав:

Кирил Николов Червенков
Георги Тодоров Тодоров
Янка Крумова Такева
Александър Богомилов Величков
Сава Маринов Стойнов

Надзорният съвет на ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД е в състав:

„ЦКБ ГРУП“ ЕАД
Александър Димитров Керезов
Валентин Василев Златев
Николай Димитров Борисов
Мирюлюб Панчев Иванов

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД

Финансов отчет

31 декември 2018

Дружеството се представява при взаимоотношенията си с трети лица заедно от г-н Сава Стойнов и г-н Георги Тодоров или от г-н Сава Стойнов и г-н Кирил Червенков. В Дружеството функционира Одитен комитет, който наблюдава работата на външните одитори, управлението на риска и счетоводната дейност и финансовата отчетност.

За управлението на активите на Фондовете Дружеството получава такси и удържки, регламентирани съгласно изискванията на КСО и определени в Правилниците за организацията и дейността на УПФ, ППФ и ДПФ.

Всеки от Фондовете води отделно счетоводно отчитане и съставя отделни финансови отчети. Дружеството не консолидира нетните активи на управляваните Фондове, защото доходът от инвестирането на активите се разпределя в полза на осигурените лица и съществуват законови изисквания, които не позволяват да се прехвърлят средства от Фондовете в полза на акционери на Дружеството.

Основни данни за ПОАД „ЦКБ - Сила” АД за 2018 г.	'000 лв.
Приходи от пенсионно осигурителна дейност, в т.ч.:	
- От ДПФ	213
- От ППФ	1 449
- От УПФ	13 116
- Приходи от такси от промяна на участие на осигурени лица	1
Общо активи	58 420
Нетна печалба за годината	7 911

Дружеството, представляващо и управляващо фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, има сключени договори за инвестиционно посредничество с:

- "Еврофинанс" АД,
- "Делта Сток" АД,
- "Юробанк И ЕФ Джи България" АД,
- "Реал Финанс" АД,
- "Адамант Кепитал партньрс" АД,
- ИП "Капман" АД
- ИП "Първа Финансова Брокерска Къща" ООД
- ИП "Ти Би Ай Инвест" ЕАД
- ИП "ФК Карол" АД
- "УниКредит Булбанк" АД
- "АВС Финанс ЕАД"
- "БАЛКАНСКА КОНСУЛТАНТСКА КОМПАНИЯ-ИП" ЕАД
- „АБВ Инвестиции" ЕООД,
- "Сосиете Женерал Експресбанк" АД
- "София Интернешънъл Секоритиз" АД

Към датата на съставяне на финансовия отчет дружеството е прекратило договорите за инвестиционно посредничество с инвестиционните посредници „ИНГ Банк” – клон София и „Еврофинанс” АД относно сделки с финансови инструменти от името и за сметка на управляваните фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

Банката попечител, която извършва попечителска дейност по отношение активите на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - Сила“, Универсален пенсионен фонд „ЦКБ - Сила“ и Професионален пенсионен фонд „ЦКБ - Сила“, е „ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД, гр. София.

След получаване на необходимото разрешение от БНБ на 05.02.2018 г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, официално бе вписано преобразуването на „СИБАНК“ ЕАД – банката попечител на Дружеството чрез вливане в „ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД.

Съгласно допълнително споразумение от 08.02.2018 г., сключено между „ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД, в качеството ѝ на универсален правоприменик и Пенсионноосигурително Дружество „ЦКБ – Сила“ АД, в качеството си на управляващ и представляващ Фондовете, се споразумяха да бъде променена банката попечител като всички права и задължения по договора за попечителски услуги със „СИБАНК“ ЕАД се поемат от правоприменика „ОББ“ АД.

Броят на осигурените лица във Фондовете, управлявани от ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД, е 419 хиляди души.

Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - Сила“ (ДПФ)

Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ (Фондът) е регистриран по ф.д. № 13906/2000 г. на Софийски градски съд.

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица заедно от г-н Сава Стойнов и г-н Георги Тодоров или от г-н Сава Стойнов и г-н Кирил Червенков, представляващи ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД.

ДАОН е дала съгласие №08/26.10.2000 г. за вписване на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ в съда.

Фондът е създаден за неопределен срок.

Фондът не отговаря с активите си за задълженията и за загубите на Дружеството, което го управлява и представлява.

Фондът няма служители.

Осигурителни и пенсионни договори

Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ извършва допълнително доброволно пенсионно осигуряване за лична допълнителна доброволна пенсия. Покритите осигурителни случаи са: старост, инвалидност и смърт. Всяко физическо лице, навършило 16 години, може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано. Пенсионните схеми, които се предлагат, са разработени на предварително определени осигурителни вноски.

Осигурителните вноски за доброволно осигуряване могат да бъдат за сметка на самото лице и/или работодател и/или друг осигурител.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2018

Отделните пенсионни схеми са:

- индивидуална пенсионна схема – на основата на еднократни или периодични вноски за сметка на осигуреното лице;
- колективна пенсионна схема – на основата на еднократни или периодични вноски за сметка на друг осигурител или работодател.

Допълнителните пенсии са пожизнени и срочни, по избор на осигуреното лице, като вида на пенсията и срока на нейното получаване се посочват в пенсионния договор при придобиване на право на допълнителна пенсия.

Плащанията са под формата на:

- допълнителни пенсии за старост и инвалидност;
- еднократно или разсрочено изплащане на средствата по индивидуалната партида;
- изплащане на наследствена пенсия;
- еднократно или разсрочено изплащане на наследниците на остатъка от средствата по индивидуалната партида на осигурените лица или пенсионера.

Размерът на личната пожизнена допълнителна пенсия за старост се изчислява на основата на:

- натрупаните средства по индивидуалната партида;
- техническия лихвен процент;
- биометрични таблици.

Право на допълнителна пенсия може да се придобие и чрез внасяне на еднократни вноски, като техният размер се определя на базата на актюерски разчети.

Техническият лихвен процент и биометричните таблици се одобряват от заместник председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ Управление “Осигурителен надзор”.

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

- при смърт на осигурения;
- когато осигуреното лице прехвърли в полза на трето лице или друг пенсионен фонд цялата сума, натрупана в неговата индивидуална партида;
- при изтегляне на цялата сума, натрупана по неговата индивидуална партида.

Доходността от инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” за периода 30.12.2016 г. - 31.12.2018 г. е 3.64 % на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „ЦКБ – Сила” за 2018 г.	`000 лв
Постъпили вноски през периода	7 973
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	147
Удържани такси и комисионни	213
Печалба от инвестиране на средствата на фонда	5
Общо активи	87 186
Нетни активи на разположение на осигурените лица	87 148

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

Професионален пенсионен фонд “ЦКБ - Сила” (ППФ)

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ (Фондът) е регистриран по ф.д. 14531 /2000 г. при Софийски градски съд.

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица заедно от г-н Сава Стойнов и г-н Георги Тодоров или от г-н Сава Стойнов и г-н Кирил Червенков, представляващи ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД.

Фондът е създаден за неопределен срок.

Фондът не отговаря с активите си за задълженията и за загубите на Дружеството, което го управлява и представлява.

Фондът няма служители.

Основният принцип, по който се извършва осигуряването, е капиталовопокривен принцип на базата на дефинирани осигурителни вноски. Осигурителните вноски са за сметка на работодателя. Размерът на осигурителните вноски е определен в чл. 157 от Кодекса за социално осигуряване и се променя със Закона за бюджета на ДОО. Осигуряването в ППФ е задължително за лица, които работят в условията на I и II категория труд.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване е за срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. Професионалната пенсия за ранно пенсиониране се получава отделно и независимо от пенсиите от Държавното обществено осигуряване.

Покритите рискове са старост и смърт.

Осигурителните договори са безсрочни.

Осигурителни и пенсионни договори

Осигурените лица в професионален пенсионен фонд имат право на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. Професионалната пенсия за ранно пенсиониране се получава до момента на придобиване на право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО.

Осигурените лица във Дружеството имат право на:

- срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на I и II категория труд съобразно категорията труд;
- еднократно изплащане до 50% от средствата натрупани по индивидуална партида сума при трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследници на починал осигурен или на пенсионер на Дружеството.

Размерът на професионалната пенсия за ранно пенсиониране се изчислява на основата на:

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

- натрупаните средства по индивидуалната партида;
- срокът на получаване на пенсията;
- техническия лихвен процент, одобрен от зам. председателя на Комисията за финансов надзор.

При придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа на КСО преди изтичане на срока, за който е отпусната професионалната пенсия, с последната пенсия на осигуреното лице се изплаща и остатъкът на средствата в индивидуалната осигурителна партида.

Осигурителният договор се прекратява при следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;
- при изтегляне на всички натрупани средства по индивидуалната партида на осигуреното лице при пенсиониране за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО, ако не е придобило право на професионална пенсия по условията на КСО;
- при прехвърляне на средствата в професионален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионно осигурително дружество, на осигурено лице, подписало действителен договор за осигуряване в професионален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, и за което процедурата за промяна на участие не е прекратена.
- при еднократен избор от осигуреното лице по реда на чл. 4в от КСО да промени осигуряването си от Дружеството във фонд "Пенсии" на ДОО, ако не му е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст или професионална пенсия за ранно пенсиониране.

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им се определя в Кодекса за социалното осигуряване като процент от осигурителния доход.

За 2018 г. те са: 12 на сто – за лицата, работещи при условията на I категория труд и 7 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

Доходността от инвестирането на активите на Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ за периода 30.12.2016 г. - 31.12.2018 г. е 2.51% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ „ЦКБ – Сила“ за 2018 г.	‘000 лв
Постъпили вноски през периода	12 659
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	2 608
Удържани такси и комисионни	1 449
Печалба от инвестиране на средствата на фонда	1 288
Общо активи	121 429
Нетни активи на разположение на осигурените лица:	
Индивидуални партиди	120 901
Резерв за гарантиране на минимална доходност	107

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

Универсален пенсионен фонд „ЦКБ - Сила“ (УПФ)

Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ (Фондът) е регистриран по ф.д. № 1820/2001 при Софийски градски съд.

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица заедно от г-н Сава Стойнов и г-н Георги Тодоров или от г-н Сава Стойнов и г-н Кирил Червенков, представляващи ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД.

ДАОН е дала съгласие № 7/12 февруари 2001 г. за вписване на Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ в съда.

Фондът е създаден за неопределен срок.

Фондът не отговаря с активите си за задълженията и за загубите на Дружеството, което го управлява и представлява. Фондът няма служители.

Осигуряването в Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ дава правото на лична допълнителна пожизнена пенсия за старост, която се получава отделно и независимо от пенсията от Държавно обществено осигуряване по Част първа на Кодекса за социално осигуряване и от допълнителната доброволна пенсия по реда на Част Втора, дял Втори от КСО.

Осигуряването във Фонда се извършва за лица родени след 31.12.1959 г., ако са осигурени при условията и по реда на част първа от КСО.

Основният принцип, по който се извършва осигуряването е капиталопокривен, на база на дефинирани осигурителни вноски.

Осигурителни и пенсионни договори

Осигуряването за лична допълнителна пожизнена пенсия за старост се извършва въз основа на договор, сключен между Дружеството и осигурените лица за участие във Фонда – при избор на УПФ от осигуреното лице, както и в резултат на служебно разпределение, осъществено от НАП, и при възобновяване на осигуряването в УПФ на лица при условията на чл. 124а от КСО.

Право на придобиване на лична допълнителна пенсия за старост от универсален пенсионен фонд възниква, когато лицето придобие право на пенсия за осигурителен стаж и възраст при условията на част първа от Кодекса за социално осигуряване или 5 години преди навършване на възрастта за получаване на пенсия от Държавното обществено осигуряване по желание на осигуреното лице, при положение, че натрупаните средства по индивидуалната партида позволяват отпускането на такава пенсия в размер не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- допълнителна пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по Част първа на КСО;

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2018

- еднократно изплащане до 50% от средствата натрупани по индивидуална партида сума при трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починало осигурено лице и на пенсионер на Дружеството.

Размерът на личната пожизнена допълнителна пенсия за старост се определя на основата на:

- натрупаните средства по индивидуалната партида;
- техническия лихвен процент;
- биометрични таблици.

Техническият лихвен процент и биометричните таблици се одобряват от заместник председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ Управление "Осигурителен надзор".

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;
- при прехвърляне на средствата в универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионно осигурително дружество, на осигурено лице, подписало действителен договор за осигуряване в универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, и за което процедурата за промяна на участие не е прекратена.
- при еднократен избор от осигуреното лице по реда на чл. 46 от КСО да промени осигуряването си от Дружеството във фонд "Пенсии" на ДОО, съответно във фонд „Пенсии за лицата по чл. 69“, не по-късно от 5 години преди възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО и ако не му е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст.

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход, за 2018 г. те са 5 на сто от дохода на осигуреното лице, като сумата се разпределя 56% за сметка на осигурителя и 44% за сметка на осигуреното лице. Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ за периода 30.12.2016 г. - 31.12.2018 г. е 1.58% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ „ЦКБ – Сила“ за 2018 г.	`000 лв
Постъпили вноски през периода	120 448
Средства на лица възобновили осигуряването си в УПФ по реда на чл. 124а от КСО	128
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	36 065
Удържани такси и комисионни	13 116
Печалба от инвестиране на средствата на фонда	9 251
Общо активи	1 107 989
Нетни активи на разположение на осигурените лица:	
Индивидуални партиди	1 086 695
Резерв за гарантиране на минимална доходност	1 043

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2018

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

2.1. Приложими стандарти

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

2.2. База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на базата на историческата цена, с изключение на финансовите активи, отчетени по справедлива стойност в печалбата или загубата и инвестиционните имоти, които са представени по справедлива стойност.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

2.3. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

Преизчисление на сравнителни данни

Кодексът за Социално осигуряване изисква признаването на разход на отчисленията за създаване на резерва за гарантиране на минимална доходност (КСО, чл. 193, т. 12). Ръководството на Дружеството идентифицира, че въпреки това Концептуалната Рамка за Финансово Отчитане в параграф 4.21 въвежда третиране, съгласно което трансферите от резерви заделени съгласно закон, следва да бъдат третирани като разпределение от неразпределени печалби, а не като разходи в годишния финансов отчет на Дружеството, изготвен съгласно МСФО. Съответно, сравнителните данни са преизчислени, за да отразят корекция на грешка, както следва:

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

Ефект върху 2017

Намаление в изменението в специализираните резерви отчетено в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината	(2,601)
Увеличение в печалба преди данъци	2,601
Увеличение в нетна печалба за годината	2,601

Тъй като отчислението за целите на резерва за гарантиране на минимална доходност се отчита като разпределение от неразпределена печалба, стойностите отчетени в неразпределена печалба и резерви за гарантиране на минимална доходност към 31 декември 2017 остават неизменени. Корекцията не засяга Отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018, както и сравнителните данни в него към 31 декември 2017.

Дружеството е избрало модифицирано ретроспективно прилагане за първи път на МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти*. При приемането на МСФО 9 *Финансови инструменти* Дружеството е приложило изключенията (облекченията) при първоначалното му прилагане.

Прилагането на МСФО 9 *Финансови инструменти* е довело до промени в счетоводните политики, но не е наложило съществени корекции на сумите по съответните статии, отразяващи засегнатите отчетни обекти, признати във финансовия отчет. Сравнителната информация за 2017 г. не е преизчислена. Тя е представена и оповестена съгласно изискванията на МСС 39 *Финансови Инструменти: Признание и Оценка* (отменен), МСФО 7 *Финансови Инструменти: Оповестяване*, МСС 18 *Приходи* (отменен) и свързаните с тях разяснения.

Ръководството на Дружеството е оценило, че няма ефект от първоначалното прилагане на МСФО 9 по отношение на обезценката на вземания на Дружеството на 1 януари 2018, съответно не е отчетен ефект и не са оповестени преизчислени начални салда.

2.4. Функционална валута и валута на представяне

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.), освен ако не е посочено друго.

2.5. Използване на оценки и допускания

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2018

оценката е преразгледана, когато преразглеждането се отнася само до този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите признати във финансовия отчет, се съдържа по-долу.

2.5.1. Лизинги

В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя.

2.5.2. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми печалби за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаема печалба предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

2.5.3. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.10). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

2.5.4. Ползнен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда ползния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД

Финансов отчет

31 декември 2018

Към 31 декември 2018 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

2.5.5. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

2.5.6. Справедлива стойност на инвестиционни имоти

Справедливата стойност се определя на база, изготвени оценки от независими оценители при претегляне на различните оценителски методи в зависимост от вероятността за събдяване на заложените хипотези при прилагане на въведената от МСФО 13 презумпция за определяне на справедливата стойност на база на пазарните очаквания за максимизиране на стойността на актива в зависимост от употребата му. Подробности относно използваните предположения са представени в пояснение 28.2. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

3. Промени в счетоводната политика**3.1. Първоначално прилагане на нови изменения към съществуващи стандарти, влезли в сила през текущия отчетен период**

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

- **МСФО 9 Финансови инструменти** - приет от ЕС на 22 ноември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **МСФО 15 Приходи от договори с клиенти и изменения на МСФО 15 "Дата на влизане в сила на МСФО 15"** - приет от ЕС на 22 септември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

- **Изменение на МСФО 2 Плащане на базата на акции** – Класифициране и измерване на сделки на базата на акции - прието от ЕС на 26 февруари 2018 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **Изменение на МСФО 4 Застрахователни договори** – Приложение на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори – прието от ЕС на 3 ноември 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 или при първоначално приложение на МСФО 9 Финансови инструменти),
- **Изменение на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти** – Изясняване на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти – прието от ЕС на 31 октомври 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **Изменение на МСС 40 Инвестиционни имоти** – Прехвърляне на инвестиционни имоти -- прието от ЕС на 14 март 2018 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **Изменения на МСФО 1 и МСФО 28 вследствие на „Подобрения на МСФО (цикъл 2014-2016)“**, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 12 и МСС 28) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 7 февруари 2018 (измененията на МСФО 1 и МСС 28 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),
- **КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания** – прието от ЕС на 28 март 2018 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018),

МСФО 9 „Финансови инструменти“ напълно заменя МСС 39 „Финансови инструменти: Признаване и Оценяване“, като изменя досегашните изисквания по отношение отчитането на финансови инструменти в три основни области:

- **Класификация и оценка** – МСФО 9 въвежда нов подход към класификацията на финансовите активи, базиран на характеристиките на паричните потоци и бизнес модела, в рамките на който се управлява съответния финансов актив.
- **Обезценка** – Въвежда се нов модел на обезценка на финансови инструменти до размера на очаквани кредитни загуби, който ще доведе до по-ранно отчитане на кредитни загуби.
- **Отчитането на хеджирането** може да следва по-точно стратегията за управление на риска, като са допустими по-широк обхват от хеджиращи инструменти и хеджирани обекти. Ретроспективната оценка на ефективността на хеджа не се изисква, а проспективната оценка се базира на принципа за икономическа връзка.

а) класификация и оценка

МСФО 9 определя 3 категории на класификация на финансовите активи, които заместват досегашните категории съгласно МСС 39. Тези категории са: амортизирана стойност, справедлива стойност през друг всеобхватен доход и справедлива стойност през печалби и загуби.

Дружеството прилага изискванията на МСФО 9 от 01 януари 2018. Преди първоначалното прилагане на МСФО 9, съгласно изискванията на МСС 39, инвестициите на дружеството бяха класифицирани като държани за търгуване, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

Съгласно МСФО 9, портфейл от финансови активи, който се управлява и чието поведение се оценява на база справедлива стойност не е държан нито в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорни парични потоци, нито в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорни парични потоци и продажба на финансови активи. Ръководството на Дружеството е фокусирано основно върху информацията за справедлива стойност и използва тази информация, за целите на оценката на дейността на Дружеството и вземането на решения. В допълнение, портфейл от активи, който отговаря на определението за държан за търгуване не може да бъде управляван с цел събиране на договорни парични потоци, нито с цел събиране на договорни парични потоци и продажба на финансови активи. За такъв тип портфейли събирането на договорни парични потоци е инцидентно в рамките на постигането на целта на бизнес модела. Съответно такива портфейли следва да бъдат оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата в съответствие с МСФО 9 пар. Б.4.1.6.

Изискванията на МСС 39 по отношение отчитането на финансови пасиви са пренесени в МСФО 9 с ограничени промени.

Тъй като инвестициите на Дружеството до датата на първоначално прилагане на новия стандарт, са били отчитани като държани за търгуване и управлявани и оценявани на база справедлива стойност, те остават класифицирани като отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата при приемането на МСФО 9.

Съответно първоначалното прилагане на МСФО 9 от 01 януари 2018, не е довело до съществени промени в класификацията и оценката на финансовите инструменти държани от Дружеството.

Финансови активи, класифицирани като държани до падеж, заеми и вземания съгласно МСС 39, които са били оценени по амортизирана стойност продължават да се оценяват по амортизирана стойност съгласно МСФО 9, тъй като се държат в рамките на бизнес модел за събиране на договорни парични потоци и тези парични потоци се състоят от главници и лихви върху неизплатената сума на главницата. По отношение паричните средства и еквиваленти, които на база на извършен анализ на характеристики на паричния поток и бизнес модел, в рамките на които се управлява актива, Дружеството признава финансови активи по амортизирана стойност.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

Ефектът за Дружеството от промяната на класификацията е показан в таблицата по-долу:

	Оценъчна категория		Ефекти от прилагане на МСФО 9	
	съгласно МСС 39	съгласно МСФО 9	Салдо 31.12.2017 МСС 39	Салдо 1.1.2018 МСФО 9
Финансови активи	Държани за търгуване	Справедлива стойност през печалбата или загубата	49 017	49 017
Вземания	Кредити и вземания	Дългови инструменти по амортизирана стойност	1 182	1 182
Пари и парични еквиваленти	Кредити и вземания	Дългови инструменти по амортизирана стойност	609	609
			50 808	50 808

б) обезценка на финансови активи

Във връзка с обезценката на финансовите активи, МСФО 9 изисква модел за очакваните кредитни загуби, за разлика от модела за възникналите кредитни загуби съгласно МСС 39. Моделът за очакваните кредитни загуби изисква Дружеството да отчита очакваните кредитни загуби и промените в очакваните кредитни загуби към всяка отчетна дата отразяващи промените в кредитния риск от първоначалното признаване на финансовите активи. С други думи, вече не е необходимо настъпването на събитие водещо до загуба, преди да бъдат признати кредитните загуби.

За изчислението на очакваните кредитни загуби по *паричните средства и еквиваленти в банки*, Дружеството прилага общия подход за обезценка, определен от МСФО 9. Съгласно този подход Дружеството прилага “тристепенен” модел за обезценка въз основа на промени спрямо първоначалното признаване на кредитното качество на финансовия инструмент (актив). За целта се прилага рейтингов модел, като се използват рейтингите на банките, определени от международно признати рейтингови фирми като Moody's, Fitch, S&P, BCRA и Bloomberg. На тази база, от една страна, се използват публични данни за PD (вероятности за неизпълнение), рефериращи към рейтинга на съответната банка, а от друга, от промяната на рейтинга на съответната банка, Дружеството оценява наличието на завишен кредитен риск. Загубите при неизпълнение се оценяват съобразно наличието на гарантирани и/или обезпечени суми по банковите сметки. За вземания и договорни активи МСФО 9 изисква опростен подход за оценка на загубата от обезценка на стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента.

Последващите изменения на МСФО 7 водят също така до по-разширено оповестяване на експозицията на Дружеството към кредитен риск във финансовия отчет (виж Пояснение № 27 за повече информация).

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

Ефект от приложението на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

През текущата година Дружеството прилага МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (изменен през април 2016), който е приложим за годишни периоди, които започват на или след 1 януари 2018. МСФО 15 е приложим само за договори, по които контрагент по договора е клиент, т.е. страна, която е сключила договор с Дружеството да получи услуги, които са резултат от обичайната дейност на Дружеството, в замяна на възнаграждение.

Допълнително новият стандарт за приходите дава насоки относно счетоводното отчитане на определени разходи за получаване на договора. Съгласно правилата на МСФО 15 тези разходи подлежат на капитализация и следва да бъдат признати като актив по договори с клиенти само ако: а) са направени във връзка с и се отнасят до договор с клиент, който е в обхвата на МСФО 15; б) не са включени в обхвата на друг МСФО и в) са пряко свързани с договора, спомагат генерирането на ресурси за използване при самото изпълнение на договора и се очаква да бъдат възстановени.

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване Дружеството има сключени договори за осигурително посредничество с физически и юридически лица, като изплатените комисионни възнаграждения се признават за период от 60 месеца, което съответства на периода, през който се очаква Дружеството да генерира приходи от удържки от постъпилите осигурителни вноски на новопривлечените осигурени лица. Оставащата за признаване в следващи отчетни периоди част от разходите за комисионни възнаграждения към 31 декември 2018 г. е в размер на 417 хил. лв. и е представена като Разходи по договори с клиенти (виж Пояснение No 8) съгласно изискванията на МСФО 15.

С изключение на описаната промяна в капитализирането и разсрочването на разходите за комисионни, МСФО 15 няма съществен ефект върху финансовото състояние и резултата на Дружеството.

Ръководството на Дружеството счита, че приемането и на останалите нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти от 01 януари 2018 не оказва съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане, поради спецификата на дейността му.

3.2. Стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Към датата на одобряване на настоящия финансов отчет следните нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, все още не са влезли в сила:

- **МСФО 16 Лизинг** – приет от ЕС на 31 октомври 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),
- **Изменение на МСФО 9 “Финансови инструменти”** – Характеристики за предплащане с отрицателно обезщетение – прието от ЕС на 22 март 2018 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),
- **КРМСФО 23 “Несигурност при третирането на данъка върху доходите”** – прието от ЕС на 23 октомври 2018 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019).

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2018

Дружеството е избрало да не приема тези нови стандарти и измененията на съществуващите стандарти преди датата на влизането им в сила.

МСФО 16 Лизинг предвижда прилагането на детайлен модел за идентификация и отчитане на лизингови договори от лизингодатели и от лизингополучатели. При влизане в сила, МСФО 16 отменя приложимите към датата на настоящия финансов отчет МСС 17 Лизинг и свързани тълкувания.

МСФО 16 диференцира лизинговите договори от договорите за услуги при следване на концепцията за упражняване на контрол от страна на клиента върху идентифицируем актив. Отменя се разграничението между оперативен лизинг и финансов лизинг от страна на лизингополучателя, като то се замества от модел на отчитане на право за ползване под формата на актив и лизингово задължение, които следва да се признаят балансово от лизингополучателите за всички лизингови договори, с изключение на краткосрочните лизинги и тези на активи на ниска стойност.

Правото на ползване се оценява първоначално по себестойност, а последващо по себестойност (предмет на определени изключения) намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка, коригирана за промени в определената стойност на лизинговото задължение. Лизинговото задължение първоначално се оценява по настоящата стойност на бъдещите лизингови плащания. Последващо лизинговото задължение се коригира за лизинговите и лихвените плащания, както и за ефекта на модификации на договора. В допълнение стандартът предвижда промени в класификацията на паричните потоци в отчета за паричните потоци, тъй като плащанията по договори за оперативен лизинг съгласно МСС 17 се представят като парични потоци от оперативна дейност, докато съгласно МСФО 16, лизинговите плащания следва бъдат разделени между плащания по лихва и плащания по главница, които да се представят като парични потоци от финансова дейност съответно, а само плащанията по краткосрочните лизинги и тези на активи на ниска стойност ще остане да се представят като плащания за оперативна дейност.

За разлика от отчитането от лизингополучателя, МСФО 16 не променя съществено изискванията на МСС 17 по отношение на отчитането от лизингодателя, като се запазва изискването лизингодателят да класифицира лизинговия договор като оперативен или финансов лизинг.

В допълнение, МСФО 16 изисква детайлни оповестявания.

МСФО16 е задължителен за приложение за финансовата година, започваща на 1 януари 2019 г. Дружеството е решило да не го прилага по-рано, като е избрало модифицирано ретроспективно приложение на новите правила на стандарта, от 1.01.2019 г. Сравнителните данни за годината (2018 г.), предшестваща първоначалното прилагане няма да бъдат преизчислявани.

Компанията ще оцени активите "право на ползване" на всички лизингови договори по сума, равна на задълженията по лизинги, коригирана със сумата на всички авансово платени или начислени лизингови плащания, признати непосредствено преди датата на първоначално прилагане.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

Оценката на ефектите от прилагането на МСФО 16 от 1.1.2019 г. е:

- а) Дружеството очаква да признае на 1 януари 2019 г. активи "право на ползване" приблизително за 947 хил. лв., с включено ДДС в размер на 158 хил. лв., и съответно задължения по лизинг в размер на 947 хил. лв.;
- б) Текущите нетни активи ще намалеят с 532 хил. лв., дължащо се на представянето на част от задълженията по лизинг като текущи задължения.
- в) EBIDTA се очаква да се повиши с около 549 хил. лв., поради отчитането на разходите за лизинг като разходи за амортизация на актива „право на ползване“ и разходи за лихви към задължението по лизинг.
- г) Нетните парични потоци от оперативна дейност ще се увеличат, а нетните парични потоци от финансова дейност ще намалеят приблизително с 549 хил. лв., тъй като плащанията за главници по договорите за лизинг ще се отчитат изцяло към финансовата дейност.

Дружеството очаква приемането на останалите нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет в периода на първоначалното им прилагане.

3.3. Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет (датите на влизане в сила, посочени по-долу са за пълните МСФО):

- **МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – ЕС е взел решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт,
- **МСФО 17 “Застрахователни договори”** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021),
- **Изменение на МСФО 3 “Бизнес комбинации”** – Определение за бизнес (в сила за бизнес комбинации за които датата на придобиване е на или след началото на годишен отчетен период, започващ на или след 1 януари 2020 и за придобиване на актив, възникващо на или след началото на този период),
- **Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие и последващи изменения** (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал);
- **Изменение на МСС 1 “Представяне на финансови отчети” и МСС 8 “Счетоводни политики, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки”** – Определение за същественост (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020),

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

- **Изменения на МСС 19 “Доходи на наети лица”** – Корекция на плана, съкращаване или уреждане (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),
- **Изменения на МСС 28 “Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия”** - Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),
- **Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2015-2017)”,** произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 3, МСФО 11, МСС 12 и МСС 23) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019),
- **Изменения на Референциите към Концептуалната рамка в МСФО** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020).

Дружеството очаква приемането на тези нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет в периода на първоначалното им прилагане.

4. Счетоводна политика

4.1 Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- прилага счетоводна политика ретроспективно;
- преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- прекласифицира позиции във финансовия отчет

и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

4.2 Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

4.3 Приходи

4.3.1. Такси и удръжки

Пенсионното дружество признава като приходи таксите от Доброволния Пенсионен Фонд (ДПФ), Универсалния Пенсионен Фонд (УПФ) и Професионалния Пенсионен Фонд (ППФ).

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ДПФ от Пенсионноосигурителното дружество (ПОАД), ДПФ начислява и изплаща на ПОАД следните такси:

- Такса в размер на 8 лв. се събира като въстъпителна такса в ДПФ за откриване на нова партида на лица, решили да се осигурят за първи път в ДПФ;
- Въстъпителната такса при осигуряване по договор с осигурител или друг осигурител е в размер както следва:
 - от 250 до 1 000 осигурени лица включително – 7 лв.;
 - над 1 000 осигурени лица – 2 лв.

Дружеството прави удръжка от всяка постъпила във Фонда осигурителна вноски:

1. от осигурено лице или друг осигурител:
 - а) до 59.99 лева - 3.25 на сто;
 - б) от 60 лева до 199.99 лева - 2.5 на сто;
 - в) над 199.99 лева - 1 на сто.
2. от осигурител за всяка вноски в размер:
 - а) до размера на данъчното облекчение по Закона за корпоративното подоходно облагане – 4 на сто;
 - б) надвишаваща размера на данъчното облекчение по Закона за корпоративното подоходно облагане – 3 на сто;
3. от осигурител, независимо от размера на отделните вноски:
 - за осигуряване от 500 до 1 000 осигурени лица включително – 3.5 на сто;
 - за осигуряване над 1 000 осигурени лица – 1.8 на сто;
4. за лицата, които са едновременно участници във Фонда и във фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване, управляван от Дружеството, таксите по т. 2 и т. 3 се намаляват с 10 на сто.

Дружеството удържа 9% такса от реализирания доход от инвестиране на средства, които се прехвърлят по неговата партида.

Дружеството събира допълнителна такса в размер на 5 лева при всяко изтегляне на натрупани средства по индивидуалната партида преди придобиване право на пенсия. Таксата не се заплаща и при изтегляне на средства от наследниците или ползващите лица на починало осигурено лице или пенсионер.

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на Дружеството от Пенсионноосигурителното дружество (ПОАД), УПФ начислява и изплаща на ПОАД следните такси върху вноските, получени от осигурените лица:

- такса в размер на 4.00%, удържана от всяка вноски;
- 0.8% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД

Финансов отчет

31 декември 2018

При прехвърляне на средства от индивидуалната партида от един универсален фонд към друг не се събира такса.

При прехвърляне на средства от индивидуалната партида от универсален фонд към пенсионна схема на Европейския съюз при условията на чл. 343а или 343е от КСО се събира такса в размер на 10 лева.

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ППФ от Пенсионноосигурителното дружество (ПОАД), ППФ начислява и изплаща на ПОАД следните такси върху вноските, получени от осигурените лица:

- такса в размер на 4.00%, удържана от всяка вноска;
- 0.8% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани.

При прехвърляне на средства от индивидуалната партида от един професионален фонд към друг не се събира такса.

През 2017г. от ППФ и УПФ се събираха следните такси:

- такса в размер на 4.25%, удържана от всяка вноска;
- 0.85% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани.

4.3.1.1. Счетоводна политика, приложима от 1 януари 2018 година***Задължения за изпълнение***

Обичайните приходи на Дружеството са от управление на активите на Фондовете под формата на такси.

Приходите в Дружеството се признават, когато контролът върху обещаните в договора с клиента услуги се прехвърлят на клиента. Контролът се прехвърля на клиента при удовлетворяване на задълженията за изпълнение по договора чрез предоставяне на обещаните услуги на клиента. Клиент е страна, която е сключила договор с Дружеството да получи стоки или услуги, които са резултат от обичайната му дейност, в замяна на възнаграждение. Клиенти на Дружеството са осигурените във Фондовете лица, тъй като: а) Дружеството има сключен договор с осигурените лица; б) всяко осигурено лице изрично се съгласява с услугите по управление, които Дружеството предоставя на Фондовете; в) възнаграждението, което получава Дружеството е изцяло за сметка на осигуреното лице.

Услугата по управление на Фондовете включва различни задачи/дейности с постоянен и/или повтарящ се характер, които са разграничими и са част от една интегрирана услуга. Те представляват серия от разграничими услуги и следователно са едно задължение за изпълнение, тъй като: а) интегрираната услуга по управление включва множество разграничими времеви периоди (обичайно един месец); б) услугите са еднакви по същество, тъй като клиентът получава постоянна полза от тях всеки отделен времеви период (всеки месец), дори и ако изпълнените задачи са различни по характер и количество; в) контролът се прехвърля в течение на времето, тъй като клиентът получава и консумира услугата едновременно с нейното предоставяне и не е необходимо друго дружество да повтори по същество работата, която Дружеството е извършило към съответната дата, ако това друго дружество трябва да изпълни оставащата част от задължението.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

Приходите се признават в течение на времето, като напредъкът по договора се измерва на база изминало време (на линейна база - месечно). Този метод е определен като най-подходящ за измерване на напредъка, тъй като услугите се предоставят месечно и са част от серия и следователно, най-добре описва дейността на Дружеството по прехвърляне на контрола и удовлетворяване на задълженията.

Цена на сделката и условия за плащане

Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни. Таксите и удържки от управление на активите на Фондовете са фиксирани като процент и са определени съгласно законовите изисквания в страната и правилниците на съответния пенсионен фонд. В Правилника за дейността на съответния фонд се указва вида на таксите, които се събират, техният размер и момента, в който се удържат. Събираните от Дружеството такси се плащат от управляваните от Дружеството Фондове, но са изцяло за сметка на осигурените лица – клиенти на Дружеството и с тях се намаляват акумулираните по индивидуалните им партиди средства. Обичайният кредитен период е от 5 до 10 дни.

Разходи по договори с клиенти (комисионни на осигурителните посредници)

Като разходи по договори с клиенти Дружеството отчита допълнителните и пряко обвързани разходи, които тя поема при сключване на договор с клиент и които очаква да бъдат възстановени за период по-дълъг от дванадесет месеца (*разходи за получаване на договор с клиент*).

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване Дружеството има сключени договори за осигурително посредничество с физически и юридически лица. Размерът на комисионното възнаграждение на всеки осигурителен посредник се определя съгласно Правилник за дейността на осигурителните посредници на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД. Дружеството е оценило, че тези разходи не биха възникнали, ако договорите с осигурените лица не бяха сключени и очаква разходите да бъдат възстановени. Разходите по договори с клиенти се капитализират и се амортизират на линейна база за срока, който съответства на прехвърлянето на услугите по договора с клиента, за който се отнасят. При определяне на срока на амортизиране на комисионните е използван модел с множествен декремент, който отчита за всяка възраст лица влиянието на различни фактори, които влияят върху оценката на срока на бъдещото отпадане на осигурени лица от фондовете. Моделът, разработен от актюера на Дружеството, взема предвид статистическите данни за смъртност, историческия опит на Дружеството относно проценти на: прехвърляне към държавно осигуряване, друг фонд на българския пазар, активни договори без постъпления за осигурителни вноски, и отчита релевантните промени в законодателството. Срокът на амортизация на разходите по договор се преглежда в края на всеки отчетен период и при установяване на значителна промяна в срока на прехвърлянето на услугите по договора с клиента, за който се отнасят, същият се коригира проспективно. Разходите за амортизация на отчетения актив за разходи по договори се представят като „Разходи за комисионни на осигурителни посредници“. В случаите, когато

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2018

привлечените осигурени лица прекратят участието си в пенсионните фондове, управлявани от ПОАД „ЦКБ – Сила” АД преди изтичане на 60 месечния период, оставащата част от актива се признава като текущ разход към момента на прекратяване на участието.

Дружеството въвежда политиката по капитализиране и разсрочване на комисионни на осигурителни посредници от 1 януари 2018, разходите за комисионни на осигурителни посредници от предходни периоди по договори с клиенти активни към 1 януари 2018 не са преизчислени, тъй като Ръководството на Дружеството се базира на принципа на разходите и ползите, и преценя, че разходите по преизчислението биха надвишавали ползите от тази информация за потребителите на финансовия отчет.

4.3.1.2. Счетоводна политика, приложима до 31 декември 2017 година

Основните приходи на Дружеството представляват таксите и удържките от управление на активите на Фондовете и са определени съгласно законовите изисквания в страната и правилниците в съответния пенсионен фонд. В Правилника за дейността на съответния фонд се указва вида на таксите, които се събират, техният размер и момента, в който се удържат.

Приходите от такси и удържки се признават в момента на тяхното начисляване или удържане от партидите на осигурените лица в съответния пенсионен фонд.

4.3.2. Приходи от управление на финансови активи

Съществен доход Дружеството реализира и от управлението на собствен оборотен портфейл от финансови активи с източник капитала на Дружеството.

4.3.3. Продажба на активи

При продажба на активи, приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- значителните рискове и ползи от собствеността са прехвърлени върху купувача;
- не е запазено продължаващо участие в управлението на активите или ефективен контрол върху тях;
- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени могат надеждно да бъдат оценени.

4.4 Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.5 Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

Дружеството отчита два вида разходи, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги/стоки/с клиенти: разходи за сключване/постигане на договора и разходи за изпълнение на договора. Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им като например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година.

4.6 Разходи за лихви

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

4.7 Нематериални активи

Нематериалните активи включват софтуер, лицензии и други. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- софтуер 2 години
- други 6, 7 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи“.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв. (седемстотин лева).

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

4.8 Машини и съоръжения

Машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на машините и съоръженията се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- | | |
|------------------------|------------|
| • Транспортни средства | 4 години |
| • Стопански инвентар | 6,7 години |
| • Компютри | 2 години |
| • Други | 6,7 години |

Печалбата или загубата от продажбата на машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв. (седемстотин лева).

4.9 Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг” правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

4.10 Тестове за обезценка на нематериални активи и машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.11 Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и/или сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и/или за увеличаване на стойността на имота, или и за двете, в съответствие с МСС 40 Инвестиционни имоти, по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цената на придобиване, включително разходите по сделката - например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Инвестиционните имоти се преоценяват на всяко тримесечие от независим лицензиран оценител с професионална квалификация и значителен професионален опит подходящи за характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата на ред „Нетни приходи/ (разходи) от инвестиционни имоти“.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход съответно на ред „Нетни приходи/ (разходи) от инвестиционни имоти“. Приходите от наем се признават в периода, за който се отнасят, независимо от начина на плащане. Оперативните разходи свързани с инвестиционни имоти се признават, както е описано в пояснение 4.5.

4.12 Финансови инструменти

През текущата година Дружеството прилага МСФО 9 Финансови инструменти (преработен през юли 2014) и свързаните последващи изменения към други МСФО, които са в сила за годишния период, започващ на 1 януари 2018. Виж Пояснение 3.1. относно ефекта от първоначално прилагане.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2018
4.12.1. Финансови активи

Притежаваните от Дружеството финансови активи включват следните категории: портфейл от финансови активи, който отговаря на дефиницията за държан за търгуване - не се държи нито за събиране на договорни парични потоци, нито за събиране на договорни парични потоци и продажба на финансови активи и кредити и вземания (включващи и паричните средства и паричните еквиваленти).

Класификация

Класификацията е в зависимост от същността и целите на финансовите активи към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние и включва следните категории:

Кредити и вземания, отчетени по амортизирана стойност

Кредитите и вземанията, притежавани от Дружеството, са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар.

Финансови активи, отчетени по справедлива стойност в печалба или загуба

Средствата на Дружеството се инвестират при спазване принципите за постигане на максимална доходност, ликвидност и диверсификация на финансовите активи съгласно изискванията на пенсионното законодателство и вътрешните правила за дейност на пенсионноосигурителното дружество. Те включват инвестиции в държавни ценни книжа, корпоративни ценни книжа, акции и други. Тези инвестиционни цели определят класификацията на финансовите активи в Дружеството като финансови активи, които са управлявани и чиито резултати се оценяват на база справедлива стойност, не се държат нито за събиране на договорни парични потоци, нито за събиране на договорни парични потоци и продажба на финансови активи. При управлението на Дружеството, ръководството се ръководи от информацията относно справедливата стойност на финансовите активи и използва тази информация, за да оцени резултатите на финансовите активи и да взема инвестиционни решения.

Признаване и оценяване

Финансови активи, отчетени по справедлива стойност през печалба или загуба

Дружеството признава финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност в печалба или загуба на датата на уреждане. От този момент Дружеството отчита всички приходи и разходи, свързани с промяна на справедливата им стойност в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в текущия финансов резултат.

Финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност в печалба или загуба се отчитат по справедлива стойност при първоначално признаване, за която

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

се приема цената им на придобиване без разходите по осъществяване на сделката. Разходите пряко свързани със сделката се признават в печалбата или загубата при възникване. Последващата оценка на тези инструменти е по справедлива стойност.

Кредити и вземания, отчетени по амортизирана стойност

Кредити и вземания, се признават по справедлива стойност при първоначално признаване, за която се приема цената им на придобиване, към която се прибавят или съответно приспадат разходите пряко свързани с осъществяване на сделката.

След първоначалното им признаване, кредитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с натрупаната обезценка за очаквани кредитни загуби. Амортизираната стойност се изчислява, като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите приходи в отчета за всеобхватния доход в текущия финансов резултат. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като финансови разходи.

В края на всеки отчетен период Дружеството признава коректив за загуби за очаквани кредитни загуби от вземанията и парични средства и парични еквиваленти. В края на всеки отчетен период Дружеството актуализира оценката на изменението в кредитния риск на съответния финансов инструмент. Дружеството оценява загубата от обезценка за финансовия инструмент на стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента, ако кредитният риск на финансовия инструмент се е увеличил значително от първоначалното признаване. Ако кредитният риск на финансовия инструмент не е значително увеличен от първоначалното признаване, Дружеството оценява загубата от обезценка за дадения финансов инструмент на стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за 12 месеца.

При оценката за определяне на значително увеличение на кредитния риск Дружеството отчита промяната в риска от настъпване на неизпълнение през очаквания срок на финансовия инструмент, а не промяната в размера на очакваните кредитни загуби. За да направи тази оценка, Дружеството сравнява риска от настъпване на неизпълнение по финансовия инструмент към отчетната дата и към датата на първоначалното признаване и взема предвид разумната и аргументирана информация, достъпна без извършване на изпитни разходи или усилия, която удостоверява значително увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване. Дружеството разглежда както количествена, така и качествена информация, която е разумна и подкрепяща, включително исторически опит и информация за бъдещо развитие. Следната информация се взема предвид при оценката дали кредитният риск се е увеличил значително след първоначалното признаване:

- съществуващо или очаквано значително влошаване на външния (ако е наличен) или вътрешния кредитен рейтинг на финансовия инструмент;
- значимо влошаване на външните пазарни индикатори за кредитен риск за дадения финансов инструмент, например значително увеличение на кредитния

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

спред, цените на суап за кредитно неизпълнение за длъжника или продължителността на времето или степента, до която справедливата стойност на финансов актив е по-ниска от амортизираната му стойност;

- съществуващи или прогнозни неблагоприятни промени в бизнес, финансови или икономически условия, които се очаква да причинят значително намаляване на способността на длъжника да изпълнява задълженията си;
- съществуващо или очаквано значително влошаване на оперативните резултати на длъжника;
- значителни увеличения на кредитния риск по отношение на други финансови инструменти на същия длъжник;
- актуална или очаквана значителна неблагоприятна промяна в регулаторната, икономическата или технологичната среда на длъжника, което води до значително намаляване на способността на длъжника да изпълнява задълженията си по дълга.

Независимо от резултата от горната оценка, Дружеството приема, че кредитният риск по даден финансов актив се е увеличил значително от първоначалното признаване, когато договорните плащания са просрочени с повече от 30 дни, освен ако Дружеството не разполага с разумна и подкрепяща информация, която да показва друго.

Дружеството редовно следи за ефективността на използваните критерии при определянето дали има значително увеличение на кредитния риск и ги преразглежда, за да подсили, че критериите са в състояние да идентифицират значително увеличение на кредитния риск преди сумата да стане просрочена.

Дружеството счита следните обстоятелства за настъпване на неизпълнение за целите на управление на вътрешния кредитен риск:

- нарушение на финансовите условия от страна на длъжника; или
- информацията, разработена вътрешно или получена от външни източници, показва, че е малко вероятно длъжникът да плати на кредиторите, включително на Компанията, изцяло (без да се отчитат обезпеченията, държани от Компанията).

Независимо от горния анализ, Дружеството счита, че е настъпило неизпълнение, когато даден финансов актив е с над 90 дни просрочие, освен ако Дружеството има разумна и подкрепяща информация, за да докаже, че по-голямо просрочие е по-подходящ критерий за неизпълнение. Финансов актив е с кредитна обезценка, когато едно или повече събития оказват негативно въздействие върху оценката на бъдещите парични потоци от този финансов актив. Доказателство, че даден финансов актив е с кредитна обезценка, включва наблюдаеми данни за следните събития:

- а) значителни финансови затруднения на емитента или длъжника;
- б) нарушение на договора, като неизпълнение или събитие на просрочие;
- в) кредиторът (ите) на длъжника, по икономически или договорни причини, свързани с финансовите затруднения на длъжника, предоставя на длъжника отстъпка (и), която кредиторът (ите) не би предоставил в противен случай;

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

г) става вероятно длъжникът да влезе в несъстоятелност или друга финансова реорганизация; или

д) изчезването на активен пазар за този финансов актив поради финансови затруднения.

Измерването на очакваните кредитни загуби е функция от вероятността за неизпълнение, загубата при неизпълнение (т.е. размера на загубата при неизпълнение) и експозицията при неизпълнение. Оценката на вероятността за неизпълнение и загубата при неизпълнение се базира на исторически данни, коригирани с информация за бъдещето развитие, както е описано по-горе. Експозицията при неизпълнение за финансовите активи, се състои от брутната балансова стойност на активите към датата на отчетния период.

За финансовите активи очакваната кредитна загуба се оценява като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството в съответствие с договора и всички парични потоци, които Компанията очаква да получи, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Дружеството признава печалба или загуба от обезценка в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в текущия финансов резултат) за всички финансови инструменти със съответстваща корекция на тяхната балансова стойност в отчета за финансовото състояние.

Отписване

Дружеството отписва финансов актив, когато договорните права към паричните потоци от финансовия актив изтекат, или когато прехвърли правата за получаване на договорните парични потоци от финансовия актив в транзакция, в която се прехвърлят всички съществени рискове и печалби от притежаването на финансовия актив. Всяко участие в прехвърлени финансови активи, което е създадено или запазено от Компанията, се признава като отделен актив или пасив.

Прехвърляне на активи със запазване на част или всички съществени рискове и печалби са например сделки със заемане на ценни книжа или с ангажимент за обратно изкупуване.

При транзакции, при които Дружеството нито запазва, нито прехвърля всички съществени рискове и печалби от притежаването на един финансов актив, то отписва актива, ако не запазва контрол над него. Правата и задълженията, запазени при прехвърлянето, се признават отделно съответно като активи и пасиви. При сделки, при които се запазва контрол над актива, Дружеството продължава да признава актива до степента на участие, в зависимост от това доколко е изложено на промени в стойността на прехвърления актив.

Дружеството отписва определени инвестиции в ценни книжа, когато бъдат определени като несъбираеми – например, когато има информация, показваща, че длъжникът е в тежко финансово затруднение и няма реалистична перспектива за възстановяване, напр. когато длъжникът е бил ликвидирен или е влязъл в производство по несъстоятелност. Отписаните финансови активи все още могат да бъдат обект на дейности по принудително изпълнение съгласно процедурите за възстановяване на Дружеството, като се вземат предвид правните консултации, когато е уместно. Всички възстановени суми се отчитат в печалбата или загубата.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2018

4.12.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Дружеството признава финансови пасиви на датата на възникване по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо по амортизирана стойност като се използва методът на ефективната лихва. Дружеството отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени, отменени или изтекат.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

4.12.3. Принципи за оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е цена при нормална сделка за продажба на актив или за прехвърляне на пасив, която би се случила между пазарни участници към датата на оценка. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Както определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които Фондът задължително има достъп.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя на база пазарни котировки на цената им към края на предходния работен ден на активен пазар за този инструмент, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. Пазарът се счита за активен, ако борсовите цени са регулярни и лесно достъпни и представляват актуални и редовно осъществявани преки пазарни сделки.

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Дружеството установява справедливата стойност, използвайки ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за Дружеството оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка удачно представят пазарните очаквания и измервания за факторите на риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент.

Основните използвани методи за преоценка са посочени по-долу, в зависимост от типа на инструмента:

Акции и права, приети за търговия на регулиран пазар

Последваща оценка на акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка, съответно на официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, които са включени в основен индекс на съответния пазар, се извършва по:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2018

- цена на затваряне на този пазар за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация на финансови инструменти;
- последна цена "купува" за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация на финансови инструменти, ако не може да се определи цена по предходната разпоредба.

Последваща оценка на акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка, съответно на официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, извън посочените в предходната разпоредба, се извършва по по-ниската цена от:

- обявената на този пазар цена на затваряне за предходния работен ден, в случай че се осигурява непрекъсната ценова информация, от която са видни извършени сделки с достатъчна честота и обем за последните три последователни месеца преди текущия месец;
- последна цена "купува" за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация, в случай че се осигурява непрекъсната ценова информация, от която са видни извършени сделки с достатъчна честота и обем за последните три последователни месеца преди текущия месец.

При невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходните две разпоредби, последващата оценка на акции се извършва по един от следните методи и модели:

1. метод на пазарните множители на дружества аналози чрез използване на модела на пазарните множители на дружество аналог;
2. метод на нетната балансова стойност на активите чрез използване на модела на нетната балансова стойност на активите;
3. метод на дисконтираните парични потоци чрез използване на:
 - а) модела на дисконтираните парични потоци на собствения капитал;
 - б) модела на дисконтираните парични потоци на дружеството, или
 - в) модела на дисконтираните дивиденди.

Последваща оценка на права или варианти по акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка, съответно на официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, се извършва по по-ниската цена от цената на затваряне и последната цена "купува" за предходния работен ден, обявени в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация.

При невъзможност да се приложи предходната разпоредба, последващата оценка на правата и вариантите се извършва по справедлива стойност, определена посредством подходящ модел, посочен в правилата на Дружеството.

Прилагането на даден метод следва да се аргументира подробно, като се обоснове методиката за изчисление на цените. Когато даден избран метод престане да бъде

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

приложим за съответната ценна книга поради липса на публична информация или когато се получат съществени отклонения в оценката, изчислена по дадения метод, спрямо справедливата ѝ стойност, се избира друг метод, който дава по-точна оценка на справедливата стойност на ценната книга.

Акции и/или дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми

Последваща оценка на акции или дялове на предприятия за колективно инвестиране, учредени в страната, се извършва по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 часа в деня на оценката.

- В случаите, когато не е достигнат законово определеният минимален размер на нетната стойност на активите на предприятието за колективно инвестиране, последващата оценка на издадените от него дялове се извършва по последната определена и обявена до 12 часа в деня на оценката емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на Дружеството разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял.
- Ако не може да се определи цена по предходните две разпоредби, последващата оценка се извършва по обявената на съответния пазар цена на затваряне за предходния работен ден, в случай че се осигурява непрекъсната ценова информация, от която са видни извършени сделки с достатъчна честота и обем за последните три последователни месеца преди текущия месец.
- В случаите, когато не могат да се приложат предходните разпоредби последващата оценка на акциите, съответно на дяловете, се извършва или по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване, или по справедлива стойност на една акция, съответно на един дял, определена по метода на нетната балансова стойност на активите съгласно последния вписан в публичния регистър на комисията счетоводен баланс на съответното предприятие за колективно инвестиране – която от двете величини е изчислена по най-актуални данни за нетните активи на предприятието.

Последваща оценка на акции, съответно на дялове на предприятия за колективно инвестиране, учредени извън страната, се извършва по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 ч. българско време в деня на оценката.

- Ако не може да се определи цена по реда на предходната разпоредба, последващата оценка се извършва по обявената на съответния пазар цена на затваряне за предходния работен ден, в случай че се осигурява непрекъсната ценова информация, от която са видни извършени сделки с достатъчна честота и обем за последните три последователни месеца преди текущия месец.
- В случаите, когато не могат да се приложат предходните две разпоредби, последващата оценка на акциите, съответно на дяловете, се извършва или

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2018

по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване, или по справедлива стойност, определена по метода на нетната балансова стойност на активите съгласно последния оповестен счетоводен баланс на съответното предприятие за колективно инвестиране – която от двете величини е изчислена по най-актуални данни за нетните активи на предприятието. Извън тези случаи, когато правилата на предприятието за колективно инвестиране предвиждат определени условия, при които не се осъществява обратно изкупуване на акции, съответно на дялове, последващата им оценка се извършва по последната определена и обявена нетна стойност на активите на една акция, съответно на един дял.

- Извън случаите по предходната разпоредба, когато правилата на предприятието за колективно инвестиране предвиждат определени условия, при които не се осъществява обратно изкупуване на акции, съответно на дялове, последващата им оценка се извършва по последната определена и обявена до 12 ч. българско време в деня на оценката нетна стойност на активите на една акция, съответно на един дял.

Облигации отговарящи на условията по чл. 176, ал. 1, т. 2 и 4 от Кодекса за социално осигуряване, приети за търговия на регулиран пазар

Последващата оценка на тези облигации, се извършва по:

- последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена, последващата оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката.
- Ако не може да се определи цена по предходната разпоредба, последващата оценка се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена, последващата оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката.
- При невъзможност да се приложат начините за оценка по предходните две разпоредби, се използва методът на дисконтираните парични потоци.

Ценни книжа отговарящи на условията по чл. 176, ал. 1, т. 3, 7 и 9 от Кодекса за социално осигуряване, които не се търгуват на регулирани пазари

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по метода на дисконтираните парични потоци или по друг подходящ метод, посочен в Правилата на Дружеството.

Държавни ценни книжа, издадени и приети за търговия на регулиран пазар в страната.

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по:

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД**Финансов отчет****31 декември 2018**

- последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден (ден "Т"), обявена в борсовия бюлетин, към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в бюлетина от ден "Т-2".
- Ако не може да се определи цена по предходната разпоредба, последващата оценка се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден (ден "Т"), обявена в борсовия бюлетин, към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в бюлетина от ден "Т-2".
- При невъзможност да се приложат начините за оценка по предходните две разпоредби, последващата оценка се извършва по средна цена на всяка емисия за предходния работен ден на вторичния междубанков пазар. Средната цена на емисия се формира като средноаритметична от цените "купува" и "продава", обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа, определена по начин, посочен в правилата на Дружеството.
- При невъзможност да се приложат начините за оценка по предходните три разпоредби, се използва методът на съпоставими цени за ценни книжа със сходни условия за плащане, ладеж и рейтинг или други общоприети методи, определени в правилата на Дружеството.

4.12.4. Печалби и загуби от последваща оценка

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на финансови инструменти отчетени по справедлива стойност през печалба или загуба, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в текущия финансов резултат.

4.12.5. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с ангажимент за обратното им изкупуване (репо-сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в отчета за финансово състояние, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Дружеството. В този случай се признава задължение към другата страна по договора в отчета за финансовото състояние, когато Дружеството получи паричното възнаграждение.

Аналогично, когато Дружеството взима под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третират като представени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в отчета за финансовото състояние.

Разликата между продажната цена и цената при обратното изкупуване се признава разсрочено за периода на договора, като се използва метода на ефективната лихва. Ценните книжа, отдадени под наем, продължават да се признават в отчета за финансовото състояние. Ценни книжа, взети под наем, не се признават в отчета за финансовото състояние, освен ако не са продадени на трети лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като търговско задължение по справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в нетния оперативен резултат.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2018
4.13 Данъци върху печалбата

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовия отчет. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има правно основание и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход (напр. преоценка на земя) или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.14 Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.15 Пенсионни резерви

Съгласно изискванията на КСО Дружеството формира пенсионни резерви с цел изплащане на пожизнени пенсии на лицата, преживели по-дълго от предварителните акпоерски разчети в УПФ и ДПФ. Пенсионният резерв се формира от собствени средства на Дружеството и от средства на починали осигурени лица от ДПФ и УПФ, които нямат наследници.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

Дружеството преизчислява размера на формирания пенсионен резерв към 31 декември всяка година. Изчисленията се извършват от акционера на Дружеството.

4.16 Собствен капитал, специализирани резерви и плащания на дивиденди
Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Резервите на Дружеството включват законови резерви и резерви от бизнескомбинации.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица“ в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

Всички трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

Специализирани резерви, формирани за сметка на намаление на неразпределената печалба на Компанията (Резерв за гарантиране на минимална доходност)

Дружеството заделя резерви за гарантиране на минимална доходност, свързана с дейността на фондовете по допълнително задължително пенсионно осигуряване съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване (КСО). Резервът за гарантиране на минимална доходност се заделя към края на всеки месец като процент от нетните активи на Универсален пенсионен фонд и на Професионален пенсионен фонд. Резервите, които са формирани към 31 декември 2018 представляват 1.17 % от нетните активи на тези фондове (към 31 декември 2017: 1.4%). Резервът за гарантиране на минимална доходност се формира от собствени средства на Дружеството. Заделените резерви се инвестират и отчитат отделно от оборотния портфейл от собствени средства на Дружеството според изискванията на КСО. Натрупаните резерви се инвестират съгласно изискванията на КСО.

Резервът за гарантиране на минимална доходност се използва при определени условия, когато постигнатата доходност във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване спадне под изисквания от КФН минимум, изчислен на база на доходността от управление на активите на всички други подобни фондове за последните 24 месеца. В случай, че се наложи използването на резерв за гарантиране на минималната доходност, Дружеството прехвърля средства към съответния фонд и тези средства се разпределят по партидите на осигурените лица.

4.17 Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсирани отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъде ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала“ по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.18 Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018
 5. Нематериални активи

	Софтуер '000 лв.	Лицензии '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2018 г.	93	126	36	255
Новопридобити активи	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2018 г.	93	126	36	255
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2018 г.	(89)	-	(36)	(125)
Амортизация	(4)	-	-	(4)
Салдо към 31 декември 2018 г.	(93)	-	(36)	(129)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	-	126	-	126

	Софтуер '000 лв.	Лицензии '000 лв.	Други '000 лв.	Разходи за придобиване на ДНМА '000 лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2017 г.	86	126	36	7	255
Трансфери	7	-	-	(7)	-
Салдо към 31 декември 2017 г.	93	126	36	-	255
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2017 г.	(86)	-	(32)	-	(118)
Амортизация	(3)	-	(4)	-	(7)
Салдо към 31 декември 2017 г.	(89)	-	(36)	-	(125)
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	4	126	-	-	130

Не са сключвани съществени договори за покупко-продажба през 2018 г. или 2017г. Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи“.

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

6. Машини и съоръжения

	Компютърно оборудване	Транс- портни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобива не на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2018 г.	407	637	604	2	1 650
Новопридобити активи	21	72	10	71	174
Отписани активи	-	(21)	-	(73)	(94)
Салдо към 31 декември 2018 г.	428	688	614	-	1 730
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2018 г.	(401)	(537)	(549)	-	(1 487)
Амортизация	(7)	(58)	(19)	-	(84)
Отписани активи	-	21	-	-	21
Салдо към 31 декември 2018 г.	(408)	(574)	(568)	-	(1 550)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	20	114	46		180
	Компютърно оборудване	Транс- портни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобива не на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2017 г.	400	609	603	6	1 618
Новопридобити активи	-	-	1	64	65
Отписани активи	-	(33)	-	-	(33)
Рекласификация по групи	7	61	-	(68)	-
Салдо към 31 декември 2017 г.	407	637	604	2	1 650
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2017 г.	(354)	(501)	(510)	-	(1 365)
Амортизация	(47)	(69)	(39)	-	(155)
Отписани активи	-	33	-	-	33
Салдо към 31 декември 2017 г.	(401)	(537)	(549)	-	(1 487)
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	6	100	55	2	163

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи“.

През 2018 г. или 2017 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка с закупуване на машини и съоръжения.

Дружеството не е заложило машини и съоръжения като обезпечение по свои задължения.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

7. **Инвестиционни имоти**

Към 31.12.2018 г. инвестиционните имоти на Дружеството включват масивна сграда в гр. Монтана и магазин с прилежаща земя в гр. София жк „Дружба“ бл.281А, вх. Б с 66,82 кв.м. застроена площ. Инвестиционните имоти се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Промени в балансовите стойности, отразени в Отчета за финансовото състояние, могат да бъдат представени както следва:

	Сгради '000 лв
Балансова стойност към 1 януари 2017 г.	1 031
Новопридобити активи	206
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	1 585
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	2 822
Нетна печалба/ (загуба) от промяна в справедлива стойност	(1)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	2 821

Инвестиционните имоти са представени във финансовия отчет на Дружеството като е използван Модел на справедливата стойност - оценка на пазарната стойност на имотите към 31.12.2018 г., изготвена от независим оценител, притежаващ правоспособност за извършване на оценка на недвижими имоти съгласно Закона за независимите оценители.

За информация относно определянето на справедливата стойност на инвестиционните имоти вижте пояснение 28.2.

Следните суми, свързани с инвестиционните имоти, са отразени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход:

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Нетна печалба/ (загуба) от промяна в справедливата стойност	(1)	1 585
Преки оперативни разходи	(35)	(4)
	(36)	1 581

8. **Разходи по договори с клиенти**

В разходи по договори с клиенти е отчетена оставащата за признаване в следващи отчетни периоди част в размер на 417 хил. лв. от капитализираните разходи за комисионни възнаграждения, платени за привличане на осигурени лица във връзка с прилаганата от Дружеството счетоводна политика за разсрочване на тези разходи за 60-месечен период, считано от 01.01.2018 г., виж Пояснение № 4.3.1.1. През 2018 г. отчетените разходи за амортизация са в размер на 51 хил. лв. и са включени в

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

Разходи за комисионни на осигурителни посредници, виж Пояснение № 19. Няма отчетени загуби от обезценка във връзка с капитализираните разходи.

9. Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	До 1 година '000 лв	От 1 до 5 години '000 лв	Общо '000 лв
Към 31 декември 2018 г.	1 269	416	1 685
Към 31 декември 2017 г.	1 269	2 152	3 421

Сключените договори за оперативен лизинг представляват договор за наем на работни места и офиси с „Велграф Асет Мениджмънт“ АД и Рой Мениджмънт ООД.

Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условни плащания или опции за подновяване или последващо закупуване, клаузи, свързани с рязко покачване на цената, както и ограничения, свързани с дивиденди, последващ лизинг или допълнителни задължения.

10. Отсрочени данъчни пасиви

Отсрочени данъчни пасиви/ (активи)	1 януари 2018 г. '000 лв.	Признати в печалбата или загубата '000 лв.	31 декември 2018 г. '000 лв.
Инвестиционни имоти	54	6	60
Неизползвани отпуски	(7)	(5)	(12)
	<u>47</u>	<u>1</u>	<u>48</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	<u>(7)</u>		<u>(12)</u>
Отсрочени данъчни пасиви	<u>54</u>		<u>60</u>
Нетно отсрочени данъчни пасиви	<u>47</u>		<u>48</u>
Отсрочени данъчни пасиви/ (активи)	1 януари 2017 г. '000 лв.	Признати в печалбата или загубата '000 лв.	31 декември 2017 г. '000 лв.
Инвестиционни имоти	50	4	54
Неизползвани отпуски	(7)	-	(7)
	<u>43</u>	<u>4</u>	<u>47</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	<u>(7)</u>		<u>(7)</u>
Отсрочени данъчни пасиви	<u>50</u>		<u>54</u>
Нетно отсрочени данъчни пасиви	<u>43</u>		<u>47</u>

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 22.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

11. Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

	Пояснение	2018	2017
		'000 лв	'000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държавни членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки		13 477	12 840
-на собствени средства	11.1.1.	1 889	-
-на специализирани резерви	11.2.1., 11.2.5.	11 588	12 840
Корпоративни облигации		10 744	9 626
-на собствени средства	11.1.2.	9 988	8 822
-на специализирани резерви	11.2.2.	756	804
Акции и права		26 331	24 553
-на собствени средства	11.1.3.	25 902	24 410
-на специализирани резерви	11.2.3.	429	143
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми		2 061	1 998
-на собствени средства	11.1.4.	532	516
-на специализирани резерви	11.2.4.	1 529	1 482
		52 613	49 017

Сумите, представени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, са определени на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен пазар. Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар са определени чрез използване на техники за оценка.

Финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата са финансови активи на собствени средства и на специализирани резерви, инвестирани съгласно Кодекса за социалното осигуряване за покриване на минималната доходност на допълнителните задължителни пенсионни фондове и са както следва:

11.1 Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата на собствени средства

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 889	-
Корпоративни облигации	9 988	8 822
Корпоративни облигации, приети за търговия на български регулиран пазар	263	247
Корпоративни облигации, търгуеми на чуждестранни пазари	9 725	8 575
Акции и права	25 902	24 410
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	532	516
	38 311	33 48

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

11.1.1. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2018 '000 лв
BG2040115219	2.300%	22.04.2025	България	BGN	1 464 900	1 637
BG2040012218	5.000%	11.07.2022	България	BGN	194 100	234
BG2040017217	1.950%	25.07.2027	България	BGN	16 700	18
						1 889

11.1.2. Корпоративни облигации

11.1.2.1. Корпоративни облигации, приети за търговия на български регулиран пазар

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2018 '000 лв
ЦКБ АД	BG2100019137	3.600%	10.12.2023	България	EUR	132 000	263
						263	

11.1.2.2. Корпоративни облигации, търгуеми на чуждестранни пазари

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2018 '000 лв
Global Invest Holding	XS0382670437	4.500%	22.08.2022	Холандия	EUR	4 950 000	9 725
						9 725	

11.1.3. Акции и права

Емитент	2018 '000 лв
Химимпорт АД	15 900
ЦКБ Риъл Истейт фонд АДСИЦ	2 547
Зърнени храни България АД	2 061
Техноимпортекспорт АД	1 610
Централна кооперативна банка АД	1 183
Параходство БРП АД	707
Проучване и добив на нефт и газ АД	686
Black Sea Property PLC	637
Капман Грийн Енерджи фонд АД	540
Асенова крепост АД	31
25 902	

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

11.1.4. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

	2018
	'000 лв
Инвест капитал високодоходен	532
	532

11.2 Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата на специализирани резерви

	2018	2017
	'000 лв	'000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	11 330	12 574
Корпоративни облигации	756	804
Акции и права	429	143
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	1 529	1 482
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	258	266
	14 302	15 269

11.2.1. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2018 '000 лв
BG2040210218	5.750%	29.09.2025	България	EUR	500 000	1 320
BG2040014214	4.000%	15.07.2024	България	BGN	1 048 000	1 282
BG2040115219	2.300%	22.04.2025	България	BGN	838 100	1 140
BG2040016219	2.250%	27.07.2026	България	BGN	822 000	897
BG2040114212	3.000%	12.02.2021	България	EUR	403 226	849
XS1208855889	2.625%	26.03.2027	България	EUR	350 000	767
BG2040017217	0.750%	25.01.2022	България	BGN	707 097	764
BG2040013216	4.000%	09.07.2023	България	BGN	625 915	751
BG2040012218	5.000%	11.07.2022	България	BGN	554 887	668
BG2030115112	1.850%	04.02.2020	България	BGN	600 000	618
BG2040113214	3.500%	16.01.2020	България	EUR	270 000	557
BG2030014117	2.500%	22.01.2019	България	BGN	400 000	404
BG2040010212	5.000%	13.07.2020	България	BGN	280 000	309
BG2040009214	4.950%	28.01.2019	България	BGN	300 000	308
BG2040112216	4.500%	18.01.2019	България	EUR	127 334	255
BG2030016112	0.500%	17.02.2019	България	BGN	350 000	246
BG2040015211	3.100%	14.07.2025	България	BGN	165 000	195
						11 330

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018
 12. Други вземания

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Съдебни вземания	46	74
Вземания от съучастия	6	6
Финансови активи	<u>52</u>	<u>80</u>
Данъчни вземания	-	37
Предплатени разходи	94	113
Други вземания	128	57
Нефинансови активи	<u>222</u>	<u>207</u>
Други вземания	<u>274</u>	<u>287</u>

13. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства представени в Отчета за финансовото състояние включват следните компоненти:

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Парични средства в банки и в брой		
- български лева	1 166	602
- щатски долари	5	6
Други парични еквиваленти	1	1
	<u>1 172</u>	<u>609</u>

Пари и парични еквиваленти, представени в Отчета за паричните потоци, включват следните компоненти:

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Парични средства в брой и по разплащателни сметки	1 171	193
Парични средства заделени за резерви	-	415
Други парични еквиваленти	1	1
	<u>1 172</u>	<u>609</u>

В отчета за паричните потоци на Дружеството за 2018 г. на ред „Плащания към персонал и осигурителни институции“ са включени 57 хил. лв. непарични взаимоотношения с персонала, представляващи закупени и разпределени за 2018 г. ваучери за храна.

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

14. Собствен капитал

14.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 1 050 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 10 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2018 бр.	2017 бр.
Издадени и напълно платени акции: - в началото на годината	1 050 000	1 050 000
Акции издадени и напълно платени към 31 декември	1 050 000	1 050 000
Общо акции, оторизирани към 31 декември	1 050 000	1 050 000

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2018 бр. акции	2018 %	2017 бр. акции	2017 %
ЦКБ Груп ЕАД	525 416	50,04	490 916	46,75
Инвест Кепитъл АД	265 050	25,24	375 750	35,79
ПДНГ АД	101 951	9,71	101 951	9,71
ЗАД АРМЕЕЦ	76 200	7,26	-	-
Интернешънъл Асет Банк АД	47 000	4,48	47 000	4,48
Лукойл Нефтохим Бургас АД	15 000	1,43	15 000	1,43
Лукойл България ЕООД	15 000	1,43	15 000	1,43
Синдикат на българските учители	2 645	0,25	2 645	0,25
НСФ Метал Електро	500	0,05	500	0,05
Наба Интернешънъл ЕООД	460	0,04	460	0,04
Младежка кооперация Ялта	283	0,03	283	0,03
Армеец Лизинг ООД	274	0,03	274	0,03
ЧПБ Тексимбанк АД	110	0,01	110	0,01
Янка Крумова Такева	50	-	50	-
Федерация на СОГСДП	22	-	22	-
ББК Общо машиностроене	22	-	22	-
Федерация на независимите строителни синдикати	14	-	14	-
Ф.С.О. на пенсионерите	3	-	3	-
	1 050 000	100	1 050 000	100

14.2. Други резерви

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Законови резерви	1 050	1 050
Резерв за грешки в ДПФ	5	5
	1 055	1 055

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

14.3. Специализирани резерви

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	12 714	13 929
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	1 415	1 620
	<u>14 129</u>	<u>15 549</u>

Съгласно чл. 193 от КСО Дружеството следва да формира резерви за минимална доходност за всеки от управляваните от нея фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване. Съгласно МСФО специализираните резерви се формират чрез заделяне от неразпределените печалби.

Промените в специализираните резерви за гарантиране на минимална доходност за годината, приключваща на 31 декември 2018 г и 2017 г. са както следва:

В хиляди лева

	Резерв минимална доходност УПФ	Резерв минимална доходност ППФ	Общо специализир ани резерви
Салдо към 01.01.2017 г.	11 564	1 384	12 948
Изменение на специализираните резерви	2 365	236	2 601
Салдо към 31.12.2017 г.	13 929	1 620	15 549
Изменение на специализираните резерви	(1 215)	(205)	(1 420)
Салдо към 31.12.2018 г.	12 714	1 415	14 129

15. Пенсионни резерви

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Пенсионен резерв ДПФ за пожизнени пенсии	3	4
Пенсионен резерв УПФ за пожизнени пенсии	170	132
	<u>173</u>	<u>136</u>

Пенсионните резерви се формират от вноски от съответния фонд съгласно чл. 170, ал. 3 от КСО.

16. Търговски и други задължения

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Търговски задължения	371	49
Данъчни задължения	61	66
Текущи задължения към осигурителни посредници	2	4
Други задължения	2	2
	<u>436</u>	<u>121</u>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

17. Персонал

17.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2018	2017
	'000 лв	'000 лв
Разходи за заплати	(2 181)	(2 107)
Разходи за социални осигуровки	(593)	(558)
Разходи за персонал	(2 774)	(2 665)

17.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

	2018	2017
	'000 лв	'000 лв
Задължения за възнаграждения	-	116
Задължения по неизползван отпуск	61	60
Задължения за осигуровки	72	76
	133	252

18. Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2018	2017
	'000 лв	'000 лв
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	14 779	14 692
	14 779	14 692

	2018	2017
	'000 лв	'000 лв
Приходи от такси УПФ	13 116	12 592
Приходи от такси ППФ	1 449	1 454
Приходи от такси ДПФ	213	644
Приходи от такси от промяна на участие и прехвърляне на средства от ДПФ на осигурени лица	1	2
	14 779	14 692

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

Приходите от такси по видове са както следва:

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Приходи от такси УПФ		
Такса от осигурителни вноски	4 818	4 694
Инвестиционна такса	8 298	7 898
	<u>13 116</u>	<u>12 592</u>
Приходи от такси ППФ		
Такса от осигурителни вноски	506	529
Инвестиционна такса	943	925
	<u>1 449</u>	<u>1 454</u>
Приходи от такси ДПФ		
Такса от осигурителни вноски	192	192
Инвестиционна такса	-	432
Такса за изтегляне	10	10
Встъпителна такса	11	10
	<u>213</u>	<u>644</u>
Приходи от такси от промяна на участие на осигурени лица		
Такси от промяна на участие и прехвърляне на средства от ДПФ на осигурени лица в ДПФ	1	2
	<u>14 779</u>	<u>14 692</u>

19. Административни разходи

	Пояснение	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Разходи за материали	19.1	(206)	(198)
Разходи за външни услуги	19.2	(4 248)	(3 033)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници		(342)	(815)
Разходи за персонала	17.1	(2 774)	(2 665)
Разходи за амортизация	5, 6	(88)	(162)
Други разходи	19.3	(142)	(68)
		<u>(7 800)</u>	<u>(6 941)</u>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

19.1. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Разходи свързани с автомобили	(78)	(75)
Формуляри (договори, заявления, стикери, пликове)	(45)	(22)
Ел. енергия	(29)	(26)
Канцеларски материали	(21)	(26)
Рекламни материали	(12)	(25)
Други	(21)	(24)
	<u>(206)</u>	<u>(198)</u>

19.2. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Наеми	(1 269)	(1 273)
Разходи за реклама	(446)	(429)
Такси към регулаторни институции и банки	(921)	(413)
Информационно обслужване	(254)	(252)
Пощенски и куриерски услуги	(134)	(133)
Правни разходи	(73)	(121)
Абонаментно поддържане	(8)	(9)
Независим финансов одит	(352)	-
Други	(791)	(403)
	<u>(4 248)</u>	<u>(3 033)</u>

През годината независимите одитори не са предоставяли данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита.

19.3. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Представителни и социални разходи	(28)	(28)
Разходи по наказателни постановления	-	-
Разходи за командировки	(13)	(12)
Други	(101)	(28)
	<u>(142)</u>	<u>(68)</u>

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

20. Печалби/ (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност	9 543	8 430
Загуба от промяна в справедливата стойност	(9 018)	(6 860)
Нетна печалба от оценка на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	525	1 570
Печалба от продажба на финансови активи	-	89
Загуба от продажба на финансови активи	(4)	-
Нетна печалба от сделки с финансови активи	(4)	89
Приходи от лихви	903	782
Приходи от дивиденди	517	950
	1 941	3 391

21. Други финансови разходи, нетно

Другите финансови приходи и разходи не включват приходи от лихви и разходи за лихви, валутно-курсови разлики и дивиденди, произтичащи от промяната в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Други финансови разходи	(2)	(8)
Валутно-курсови разлики, нетно	(1)	(1)
Разходи за лихви	-	(1)
	(3)	(10)

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

22. Разход за данък върху печалбата

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10% (2017 г.: 10%), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Печалба за периода преди данъци	8 890	12 721
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(889)	(1 272)
Данъчен ефект от изменение на специализирани резерви	(142)	260
Намаление на финансовия резултат за данъчни цели	72	288
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(19)	(23)
Текущ разход за данък	(978)	(747)
Отсрочени данъчни разходи в резултат от: - възникване и обратно проявление на временни разлики	(1)	(4)
Разход за данък върху печалбата	(979)	(751)

Вижте Пояснение 10 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

23. Доходи на акция

Основният доход на акция е изчислен като за знаменател е използвана величината – нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акционерите, е както следва:

	2018	2017
Нетна печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	7 911 410	11 969 505
Среднопретеглен брой акции	1 050 000	1 050 000
Основен доход на акция (лева за акция)	7.53	11.40

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

24. Дивиденди

През 2018 г. Дружеството е одобрило разпределение на дивиденди в общ размер 4 000 000 лв., или 3.81 лв. за акция (2017 г: 4 500 000 лв., или 4.29 лв. за акция). През 2018 г са изплатени дивиденди в размер на 3 946 750 лв. (2017: 4 166 880 лв.).

25. Сделки със свързани лица

Предприятия с контролно участие в Дружеството са:

50,04 % от акциите на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД се притежават от „ЦКБ Груп“ ЕАД и 25,24 % се притежават пряко от „Инвест Кепитъл“ АД.

Други свързани лица са:

УПФ „ЦКБ - Сила“, ППФ „ЦКБ - Сила“, ДПФ „ЦКБ - Сила“, като фондове, управлявани от Дружеството. Свързани лица са всички дружества в групата „Химимпорт“ АД, защото са под общ контрол на „Инвест Кепитъл“ АД.

Като сделки със свързаните лица на Дружеството са класифицирани извършени през годината сделки с УПФ „ЦКБ - Сила“, ППФ „ЦКБ - Сила“, ДПФ „ЦКБ - Сила“, ключов управленски персонал на Дружеството. Свързани лица са всички дружества свързани с „Инвест Кепитъл“ АД.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

25.1. Сделки със собствениците

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Разпределение на дивиденди	4 000	4 500

25.2. Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

Продажби	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
<i>Приходи от такси</i>		
УПФ „ЦКБ - Сила“	13 116	12 592
ППФ „ЦКБ - Сила“	1 449	1 454
ДПФ „ЦКБ - Сила“	213	644
Сделки	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от дивиденди		
„Химимпорт“ АД	499	909
„ПДНГ“ АД	16	28

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

Покупки	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
<i>покупки на услуги</i> „Химимпорт“ АД	3	3

25.3. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	(408)	(480)
- разходи за социални осигуровки	(20)	(19)
	<u>(428)</u>	<u>(499)</u>

В Дружеството се прилага политика за възнагражденията, приета в съответствие с Наредба № 48 от 20.03.2013 г. на Комисията за финансов надзор за изискванията към възнагражденията.

Целите на Политиката за възнагражденията са да:

- насърчава благоразумното и ефективното управление на риска и да не стимулира поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво;
- да бъде съобразена с бизнес стратегията на Дружеството (програми за дейността, правила и политики), целите, ценностите и дългосрочните интереси;
- предвижда мерки за избягване конфликт на интереси;
- да бъде съобразена с принципите и добрите практики за защита интересите съответно на осигурените лица във фондове за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Дружеството.

Дружеството не заплаща променливо възнаграждение на лицата, обхванати в Наредба № 48 на КФН, което да е предвидено в трудовите им договори или договорите за управление.

Дружеството не формира допълнителни възнаграждения, обвързани с постигнатите резултати на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството, като по този начин се ограничава възможността за стимулиране на лицата, обхванати в Наредба № 48 на КФН, да поемат прекомерни рискове при управлението на пенсионните фондове.

Дружеството не предвижда обезщетения при предсрочно прекратяване на трудови договори или договори за управление с лицата, обхванати в Наредба № 48 на КФН, извън предвидените в закона.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

26. Салда със свързани лица към края на годината

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Вземания от:		
- УПФ	732	917
- ППФ	82	111
- ДПФ	3	74
	817	1 102
Задължения към:		
- собственици	386	333
- управленски персонал	4	33
	390	366

Вземанията на Дружеството от управляваните от него пенсионни фондове са краткосрочни, уреждат се ежемесечно и представляват начислените такси в полза на Дружеството от всеки един фонд съгласно Правилниците за организацията и дейността на фондовете.

Задълженията към управленски персонал са включени в позицията „Задължения към персонала и осигурителни институции“ в Отчета за финансовото състояние.

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Акционери с пряко участие в капитала на дружеството и основни акционери	18 032	16 145
Други свързани дружества	5 346	6 355
	23 378	22 500

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Пари и парични еквиваленти		
Салда по разплащателни сметки в Централна Кооперативна банка	976	135
	976	135

27. Рискове, свързани с финансовите инструменти

27.1. Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството управлява набраните парични средства от фондовете в съответствие с правилата за дейността и изискванията на пенсионното законодателство. Тези парични средства се инвестират съгласно утвърдената инвестиционна политика. Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на различни видове риск. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Дружеството е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните. Спецификата при управлението на портфейли на пенсионни дружества извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Управлението на риска в Дружеството се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Управителен съвет - 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;
- Риск мениджър - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Дружеството.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Основен риск за дейността на Дружеството е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2018 г. са 90.06% от активите на Дружеството. Подобно развитие би довело до отчитане на загуби от последваща оценка и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Друг основен риск, на който е изложено Дружеството е лихвеният. Предвижданията на ръководството са, че в краткосрочен и средносрочен план няма да бъде извършено намаление на лихвените равнища.

Изложеността на валутен риск е минимален, поради факта, че всички активи притежавани от Дружеството са деноминирани основно в лева и евро.

Дружеството е редуцирало кредитния риск (риск от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения) до минималното, чрез извършвания кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск.

От началото на дейността си Дружеството не е сключвало хеджиращи сделки чрез деривативни финансови инструменти.

Пазарният риск, на който е изложено Дружеството, вследствие на използването на финансови инструменти е риск по-конкретно свързан с риск от промени във валутния курс, лихвен риск и ценови риск:

27.2. Анализ на пазарния риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2018

Притежаваните от Дружеството финансови инструменти се управляват, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на пенсионното законодателство. За намаляване на пазарния риск ПОАД се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.

За периода от създаване на Дружеството до 31 декември 2018 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

За избягване на риска от концентрация, ПОАД се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на активите.

27.2.1. Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута.

Към датата на приемане на финансовия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв., за което ПОАД не разполага с информация

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева. Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от ПОАД, е да не се извършват значителни операции и да не се поддържат отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро, поради което и нетните валутните курсови разлики са незначителни.

Финансовите активи, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева са както следва:

31.12.2018 г.	Позиции в лева	Позиции в евро	Позиции в щ.д.	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	1 166	-	6	1 172
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	9 470	3 749	-	13 219
Корпоративни облигации	-	10 744	-	10 744
Акции и права	25 694	637	-	26 331
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	2 061	-	-	2 061
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	258	-	258
Вземания от свързани лица	817	-	-	817
Други вземания	52	-	-	52
Общо финансови активи	39 260	15 388	6	54 654

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

31.12.2017 г.	Позиции в лева '000 лв	Позиции в евро '000 лв	Позиции в щ.д. '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	603	-	6	609
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	8 630	3 944	-	12 574
Корпоративни облигации	-	9 626	-	9 626
Акции и права	24 514	39	-	24 553
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	1 998	-	-	1 998
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавни членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	266	-	266
Вземания от свързани лица	1 102	-	-	1 102
Други вземания	80	-	-	80
Общо финансови активи	36 927	13 875	6	50 808

27.2.2. Лихвен риск

Дружеството не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Дружеството не са изложени на лихвен риск. Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища. Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути. В следващата таблица е показана информация за номиналните лихвени проценти на активите на Дружеството:

31.12.2018 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	- по тарифа	-	1 172	1 172
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 0.50 до 6.00	13 219	-	13 219
Корпоративни облигации	от 4.50 до 8.00	10 744	-	10 744
Акции и права	-	-	26 331	26 331
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	2 061	2 061
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавни членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	5.25	258	-	258
Вземания от свързани лица	-	-	817	817
Други вземания	-	-	52	52
Общо финансови активи		24 220	30 433	54 654

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

31.12.2017 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	по тарифа	604	5	609
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 0.50 до 6.00	12 574	-	12 574
Корпоративни облигации	от 4.50 до 8.00	9 626	-	9 626
Акции и права	-	-	24 553	24 553
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	1 998	1 998
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	5.25	266	-	266
Вземания от свързани лица	-	-	1 102	1 102
Други вземания	-	-	80	80
Общо финансови активи		23 070	27 738	50 808

Дружеството не притежава финансови инструменти с плаващ лихвен процент към 31 декември 2018 г.

27.2.3. Ценови риск

Основният ценови риск, на който е изложено Дружеството е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Дружеството.

27.3. Анализ на кредитния риск

При управление на кредитния риск Дружеството наблюдава риска от неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти.

При наблюдението на рисковата експозиция се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. Дружеството осъществява управлението на риска като оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходимо изисква обезпечения.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД

Финансов отчет

31 декември 2018

Кредитният рейтинг на инвестиции на Дружеството е представен в следващата таблица:

Ценна книга	Емисия	Рейтинг	Рейтингова агенция
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040014214	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040115219	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040210218	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040012218	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040114212	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040017217	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	XS1208855889	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040013216	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2030115112	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040113214	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2030014117	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2030016112	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040009214	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040010212	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040112216	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040016219	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040008216	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040403219	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавни членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	XS0479333311	A-	S&P

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	52 613	49 017
Кредити и вземания	869	1 182
Парични средства	1 172	609
	54 654	50 808

Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж. Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

В следващите таблици е представен анализ на матуриретна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите инструменти на Дружеството:

31.12.2018 г.	До 3 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	Над 5 г.	Без матурирет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	1 172	-	-	-	-	1 172
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 212	-	4 767	7 240	-	13 219
Корпоративни облигации	-	-	10 251	493	-	10 744
Акции и права	-	-	-	-	26 331	26 331
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	2 061	2 061
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	258	-	258
Вземания от свързани лица	817	-	-	-	-	817
Други вземания	52	-	-	-	-	52
Общо финансови активи	3 253	-	15 018	7 991	28 392	54 654

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018
 31.12.2017 г.

	До 3 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	Над 5 г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	609	-	-	-	-	609
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	174	83	4 693	7 624	-	12 574
Корпоративни облигации	-	-	9 626	-	-	9 626
Акции и права	-	-	-	-	24 553	24 553
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	1 998	1 998
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	266	-	266
Вземания от свързани лица	1 102	-	-	-	-	1 102
Други вземания	80	-	-	-	-	80
Общо финансови активи	1 965	83	14 319	7 890	26 551	50 808

27.4. Анализ на ликвиден риск

Дружеството следва задълженията за ликвидност произтичащи от Наредба № 10/26.11.2003 г. за изискванията към състава и структурата на собствения капитал на пенсионноосигурителното дружество и към минималните ликвидни средства на дружеството за минималните ликвидни средства на пенсионноосигурително дружество и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

За да се избегнат ликвидни проблеми се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Дружеството, като се предприемат и активни действия.

Върху ликвидността на Дружеството се извършва ежедневно наблюдение. ПОАД следи изходящите и входящи парични потоци на ежедневна база.

При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица - лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, Управителен съвет.

От започване на дейността на Дружеството не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД

Финансов отчет

31 декември 2018

През отчетния период Дружеството не е ползвало външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявало своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на Дружеството са нелихвоносни и са с остатъчен матуриретен до 3 месеца.

27.5. Анализ на регулаторен и политически риск

Регулаторният и политическият риск са рискове, които са взаимно свързани и се отнасят до неблагоприятна промяна в нормативните разпоредби и вземане на политически решения, които да се отразят негативно на дейността, стойността на активите на управляваните фондове и съответно средствата на осигурените лица. Ръководството на ПОАД „ЦКБ – Сила” АД следи внимателно и взема участие във всяко едно обсъждане на промени в нормативната уредба, които могат да застрашат интересите на осигурените лица във ФДПО, като предприема адекватни действия в една силно регулирана среда и динамична обстановка.

В Държавен вестник бр. 92 от 2017 г. бе обнародван Закон за изменение и допълнение на Кодекса за социално осигуряване. С него се извършват промени в регламентацията на допълнителното пенсионно осигуряване, в следните основни насоки:

- Развитие на системата на корпоративно управление на пенсионноосигурителните дружества, повишаване на изискванията към членовете на управителните и контролните органи;
- Усъвършенстване на изискванията към системите за управление на пенсионноосигурителните дружества;
- Развитие на функциите на банките–попечители;
- Усъвършенстване на режима за инвестиране на средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване;
- Съобразяване с изисквания на законодателството на Европейския съюз;
- Повишаване на изискванията към осигурителните посредници;
- Повишаване на прозрачността на допълнителното пенсионно осигуряване и на осведомеността на осигурените лица;
- Промяна в регулаторните правомощия и усъвършенстване на производствата по издаване на разрешения и одобрения;
- Други.

Основната част от измененията свързани с режима за инвестиране на средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване влизат в сила на 18.11.2018г. В § 155, ал.1 от ЗИДКСО е предвиден 18-месечен срок от обнародването на закона в „Държавен вестник”, в който пенсионноосигурителните дружества са длъжни да приведат дейността си в съответствие със закона и актовете по прилагането на Кодекса, като съгласно § 155, ал.3 от ЗИДКСО е изрично уреден срок до 31 декември 2021 г., в който пенсионноосигурителните дружества са длъжни да приведат в съответствие с предвидените изисквания към инвестиционната дейност активите, притежавани от управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване, които към датата на влизането в сила на закона не отговарят на тези изисквания.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет
31 декември 2018

Ръководството на Дружеството е предприело необходимите действия за привеждане на дейността на Дружеството и управляваните от него фондове в съответствие с изискванията на законодателството.

27.6. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Активи		
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	52 613	49 017
Кредити и вземания	869	1 182
Пари и парични средства	1 172	609
Пасиви		
Търговски и други задължения	375	55

28. Определяне на справедлива стойност

28.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите деривативи и търгуеми ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки. При оценката на справедливата стойност на финансовите активи към 31 декември 2018, Дружеството е приело следните критерии за определяне на активен пазар: среден брой сключени сделки над 32 броя за предходния тримесечен период и над 1.5% от средния Free Float изтъргуван обем за същия период, като двете условия се прилагат кумулативно.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар се определят чрез използване на техники за оценка. Дружеството използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

Дружеството класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

- Ниво 1 - входящите данни на ниво 1 са котираните (некоригирани) цени на инструменти на активните пазари за идентични финансови инструменти;
- Ниво 2 - входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които пряко или косвено са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструменти, оценявани използвайки: котиран цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котиран цени на идентични или подобни активи или пасиви на пазари, които не се

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

**Финансов отчет
31 декември 2018**

считат за активни; други техники за оценяване, където всички значими входящи данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни;

• **Ниво 3** - входящите данни на ниво 3 са ненаблюдаеми входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдаеми входящи данни и ненаблюдаемите входящи данни имат значителен ефект върху оценката на инструмента. Тази категория включва инструменти, които се оценяват на базата на котирани цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдаеми корекции или предположения се изискват за да отразят разликите между инструментите;

Нивото в йерархията на справедливите стойности, в рамките на която се категоризира оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват, се определя въз основа на най-ниския елемент от нивото, който е от значение за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. За тази цел значението на даден елемент се оценява като се съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват.

Ако при оценяването на справедливата стойност бъдат използвани наблюдаеми елементи, които се нуждаят от значително коригиране, основано на ненаблюдаеми елементи, такова признаване е от ниво 3. За оценяването на значението на даден елемент за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват е необходимо да бъдат взети предвид специфичните за даден актив или пасив фактори.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2018г. :

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи				
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	13 219	-	-	13 219
Корпоративни облигации	9 725	1 019	-	10 744
Акции и права	19 188	-	7 143	26 331
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	2 061	-	-	2 061
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	258	-	-	258
Общо финансови активи	44 451	1 019	7 143	52 613

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2017 г.:

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи				
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	12 574	-	-	12 574
Корпоративни облигации	8 575	-	1 051	9 626
Акции и права	22 943	-	1 610	24 553
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	1 998	-	-	1 998
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавни членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	266	-	-	266
Общо финансови активи	46 358	-	2 661	49 017

Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни
 Следната таблица представя техниките за оценяване, използвани при оценяването на справедливите стойности на Ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни/

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност на 31.12.2018	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
Акции	3 013	Метод на дисконтираните парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент и очаквания темп на растеж	Увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност; Увеличаване на очаквания ръст ще доведе до по-висока стойност.
Акции	4 130	Метод на нетната балансова стойност на активите	НСА не е пазарна оценка на активите	Чувствителна разлика м/у оценката на активите и пазарните стойности на оценяваните активи.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност на 31.12.2017	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
Корпоративни облигации	1 051	Метод на дисконтираните парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент	Увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност;
Акции	1 610	Метод на дисконтираните парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент и очаквания темп на растеж	Увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност; Увеличаване на очаквания ръст ще доведе до по-висока стойност.

Справедливи стойности от Ниво 3

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

Следната таблица представя равнение на движението от началното салдо до крайното салдо на справедливите стойности от Ниво 3.

	Акции	Корпоративни облигации
<i>В хиляди лева</i>		
Салдо на 1 януари 2018	1 610	1 051
Печалби, включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	39	5
Покупки	712	-
Продадени и падежирани	-	(51)
Изходящи трансфери от Ниво 3	-	1 005
Входящи трансфери към Ниво 3	4 782	-
Салдо на 31 декември 2018	7 143	-

Финансовите активи, класифицирани в ниво 3, включват инвестиции в акции на Техноимпортекспорт АД на стойност 1 610 хил. лв., оценени от сертифициран независим оценител по метода на дисконтираните нетни парични потоци

На 09.11.2018 г. е сключен предварителен договор за покупко-продажба на притежаваните от Дружеството акции на Техноимпортекспорт АД на стойност 1 610 хил. лв., със срок на уреждане до месец май 2019г.. На 01.04.2019 г. е получено авансово плащане по предварителния договор, в размер на 10% от стойността на сделката.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018

28.2. Оценяване по справедлива стойност на инвестиционни имоти

Следната таблица представя нивата в йерархията на инвестиционните имоти към 31 декември 2018 г. и 31 декември 2017 г., оценявани по справедлива стойност:

31 декември 2018 г.	Ниво 3
	'000 лв.
Инвестиционни имоти:	2 821
- офис сграда гр. Монтана	2 615
- магазин гр. София	206
31 декември 2017 г.	Ниво 3
	'000 лв.
Инвестиционни имоти:	2 822
- офис сграда гр. Монтана	2 615
- магазин гр. София	207

Справедливата стойност на недвижимите имоти на Дружеството е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители.

Офис сграда гр. Монтана (Ниво 3)

Оценката по справедлива стойност се базира на следните методи, относими с теглови коефициенти:

- Сравнителен метод – 45%
- Метод на вещната стойност – 45%
- Метод на приходната стойност – 10%

На 16.01.2019 г. е сключен предварителен договор за покупко-продажба на притежавания от Дружеството имот сграда в гр. Монтана на стойност 2 630 хил. лв., със срок на уреждане до месец юли 2019г. На 02.04.2019 г. е получено авансово плащане по предварителния договор, в размер на 10% от стойността на сделката.

Магазин гр. София (Ниво 3)

Недвижим имот със справедлива стойност в размер на 206 хил. лв., придобит през месец ноември 2017 г., и е преоценен към отчетната дата. Оценката по справедлива стойност се базира на следните методи относими с теглови коефициенти:

- Сравнителен метод – 50%
- Метод на приходната стойност – 50%

Началното салдо на инвестиционните имоти ниво 3 може да бъде равнено с крайното им салдо към отчетната дата, както следва:

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2018

	Инвестиционни имоти Офис сграда '000 лв.
Салдо към 1 януари 2018 г.	2 822
Печалби признати в печалбата или загубата: - промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	(1)
Салдо към 31 декември 2018 г.	2 821

	Инвестиционни имоти Офис сграда '000 лв.
Салдо към 1 януари 2017 г.	1 031
Печалби признати в печалбата или загубата: - промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	1 585
Покупки	206
Салдо към 31 декември 2017 г.	2 822
Печалби признати в печалбата или загубата:	

Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

Следната таблица представя техниките за оценяване, използвани при оценяването на справедливите стойности на Ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни/

Техника за оценяване	за Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
1/ <i>Метод на сравнителните аналози</i>	Ко - Коефициент за офертност Кпл - Коефициент за площ Кф - коефициент за функционалност; Кс - коефициент за състояние; Кп - коефициент за пазарна реализация Кич - Коефициент за идеални части земя Км - коефициент за местоположение;	При повишаване на коефициентите се повишава и пазарната стойност на имота
2/ <i>Метод на приходната стойност</i>	Кф – коефициент за функционалност; Км – коефициент за местоположение; Кс – коефициент за състояние; Кп – коефициент за пазарна реализация;	При повишаване на коефициентите се повишава и пазарната стойност на имота
3/ <i>Разходен метод</i>	К - псп -Коефициент на пазарна стойност на производствени разходи /разходи за строителство/ за единица площ Кцк - Коефициент за ценови нива Кс – коефициент за състояние;	При повишаване на коефициентите се повишава и пазарната стойност на имота

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2018

29. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие
- да спазва регулаторните изисквания
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите

Дружеството следи състава и структурата на собствения капитал (капиталова база) и минималните ликвидни средства на Дружеството и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

Съгласно изискванията на КСО пенсионноосигурителното дружество трябва да разполага по всяко време със собствен капитал (капиталова база) в размер не по-малък от 50 на сто от минималния капитал, който е определен в размер на 5 млн. лв. Пенсионноосигурителното дружество трябва да разполага постоянно с ликвидни средства в размер, не по-малък от текущите задължения на дружеството.

30. Условни пасиви

ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД е страна по четири съдебни дела с наказателно-административен характер, по които се обжалват следните Наказателни постановления на заместник – председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Осигурителен надзор: № 7223002236/08.09.2016 г. и № Р-10-593/20.07.2017г. общ размер на обжалваните наказателни постановления на дружеството 11 500 (единадесет хиляди и петстотин) лева.

Ръководството на Дружеството счита, че обжалваните наказателни постановления са неоснователни, но вероятността те да доведат до разходи за Дружеството при уреждането им не е малка. Тази преценка на ръководството е подкрепена от становището на независим правен консултант.

ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД е привлечена като трето лице помагач на страната на ответника „ОББ“ АД, банка довереник на облигационерите по облигационна емисия с ISIN код BG2100032064, емитирана от Бросс холдинг АД, по кумулативно предявени от ищеца Адвокатско дружество „Пенков, Марков и партньори“ осем осъдителни иска.

Привлечени са всички облигационери по облигационната емисия, от която УПФ „ЦКБ-СИЛА“ и ППФ „ЦКБ-СИЛА“ притежават 11%.

Ръководството на Дружеството счита, че искът ще бъде отхвърлен.

31. Събития след датата на финансовия отчет

Няма събития след датата на отчетния период, изискващи корекции или оповестяване във финансовия отчет на Дружеството.

32. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2018 г. е одобрен и приет от Управителния съвет на 20 март 2019 г.