

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Пенсионноосигурително Акционерно
Дружество „ЦКБ - СИЛА” АД

31 декември 2017 г.



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за паричните потоци	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Отчет за промени в пенсионно осигурителните резерви	6
Пояснения към финансовия отчет	7

*ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ
НЕГО ФОНДОВЕ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО
ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ ПРЕЗ 2017 год.*

СЪДЪРЖАНИЕ:

A. ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ НА ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД	3
B. 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. 6	
V. АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ	6
VI. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ	7
VII. АКЦИОНЕРИ КЪМ 31.12.2017 ГОД.	7
VIII. УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ ПРЕЗ 2017 ГОД.	7
1. НАДЗОРЕН СЪВЕТ:	7
2. УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ:	8
3. ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ:	8
IX. ЧИСЛЕНОСТ НА ПЕРСОНАЛА	9
B. ОСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ	10
X. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД	10
XI. ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД	11
XII. 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 СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕНИ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“	14
III. РАЗШИРЯВАНЕ НА ОСИГУРИТЕЛНО-ПОСРЕДНИЧЕСКАТА ДЕЙНОСТ	14
IV. РАЗШИРЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА ПО ОБСЛУЖВАНЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА:	14
Д. ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	16
I. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДОВЕТЕ.	16
1. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“:	16
2. ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“:	16
3. УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“:	16
II. ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА	17
III. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ	20
IV. ДОХОДНОСТ НА АКТИВИТЕ	22
V. ПРИХОДИ, РАЗХОДИ, ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО	23
E. ПЕРСПЕКТИВИ И ЦЕЛИ	26

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 2017 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 2017 год. по отношение на пазара за допълнително пенсионно осигуряване:

✓ **ИНФЛАЦИЯТА** за декември 2017 год. спрямо декември 2016 год. е 2.8% или покачване с 2.7% пункта в сравнение с 2016 год.;

✓ **БВП** за 2017 год. е с ръст от 3.6% спрямо предходната година, което е увеличение с 0.2% в сравнение с предходния отчетен период;

✓ **КОЕФИЦИЕНТЪТ НА БЕЗРАБОТИЦА** за IV-то трим. на 2017 год. е в размер на 5.6%, или с 1.1% пункта по-нисък в сравнение с 2016 год.

✓ **СРЕДНО МЕСЕЧНИЯ ОСИГУРИТЕЛЕН ДОХОД** за м. декември 2017 год. е в размер на 888.10 лв.

Обявените от Комисията за финансов надзор (КФН) предварителни резултати от дейността по допълнително пенсионно осигуряване за 2017 год., са както следва:

УПРАВЛЯВАНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ от деветте пенсионни осигурителни дружества в края на 2017 год. са възлизили на 12,663 млрд. лв. спрямо 10,757 млрд. лв. в края на 2016 год., което е ръст от 17.72%. 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-голям от реализирания през 2016 год.

БРОЯТ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА за допълнително пенсионно осигуряване към края на годината е 4,588 млн. души спрямо 4,473 млн. към края на предходната година или ръст от 2.57%.

Резултатите от дейността на Дружеството са както следва:

✓ реализиран **ПОЛОЖИТЕЛЕН НЕТЕН ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ (ПЕЧАЛБА)** в размер на 9 371 хил. лв. в сравнение с реализираната през 2016 год. печалба в размер на 9 362 хил. лв.;

✓ реализиран **ПОЛОЖИТЕЛЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ДЕЙНОСТТА** (приходи от такси – разходи по икономически елементи) в размер на 7 751 хил. лв. в сравнение с 6 425 хил. лв., реализирани през предходната година.;

✓ увеличение на **ПРИХОДИТЕ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ** (приходи от такси и удръжки) от 14 019 хил. лв. през 2016 год. на 14 692 хил. лв. през 2017 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, както и на реализираната доходност от инвестиране на средствата на трите пенсионни фонда;

✓ ръст в обема на управляваните от Дружеството **НЕТНИ АКТИВИ** на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване – от 1,058 млн. лв. в началото на 1,196 млрд. лв. в края на годината. Това е

нарастване със 137,793 млн. лв. в сравнение със 117,641 млн. лв. година по рано или ръст от 13.03%, спрямо 17.72% за целия осигурителен пазар;

✓ намаляване на **ПАЗАРНИЯ ДЯЛ НА ДРУЖЕСТВОТО ПО РАЗМЕРА НА УПРАВЛЯВАНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ** на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване от 9.83% на 9.44%;

✓ спад в **БРОЯ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА** в управляваните от Дружеството пенсионни фондове - в началото на годината общият брой на осигурени лица е 420 947, а в края на годината техният брой е 420 245;

✓ спад на **ПАЗАРНИЯ ДЯЛ НА ДРУЖЕСТВОТО ПО БРОЯ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА** в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване от 9.41% на 9.16%;

✓ промяната на средния размер на месечните осигурителни вноски на едно лице през 2017 год. – от 49.51 на 50.72 лв. в УПФ, от 90.62 на 90.60 лв. в ППФ и от 59.83 на 65.76 лв. в ДПФ - води и до нарастване на **СРЕДНИЯ РАЗМЕР НА НАТРУПАНИТЕ СРЕДСТВА НА ЕДНО ОСИГУРЕНО ЛИЦЕ**, както следва:

- в УПФ от 2 630.37 лв. на 3 004.29 лв., което е ръст от 14.22% при 15.44% средно за пазара,
- в ППФ от 3 236.44 лв. на 3 510.53 лв., което е ръст от 8.47% при 9.15% средно за пазара,
- в ДПФ от 1 414.28 лв. на 1 542.96 лв., което е ръст от 9.10% при 13.37% 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	7.36%	6.32%	5.05%
2	ПОК "СЪГЛАСИЕ" АД	8.59%	5.66%	6.52%
3	ПОК "ДСК - РОДИНА" АД	7.44%	6.35%	6.19%
4	ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД	5.42%	4.93%	4.80%
5	"ЕН ЕН ПОД" ЕАД	6.84%	5.83%	5.42%
6	ПОАД "ЦКБ-СИЛА" АД	6.06%	4.00%	3.81%
7	"ПОД - БЪДЕЩЕ" АД	3.07%	3.09%	3.20%
8	ПОД "ТОПЛИНА" АД	3.73%	3.65%	3.93%
9	"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД	8.58%	4.98%	4.53%

Комисията за финансов надзор е определила минимална доходност на годишна база за задължителните пенсионни фондове в размер на 2.24% при управлението на активите на универсалните пенсионни фондове (УПФ) за предходния 24-месечен период от 30.12.2015 год. до 29.12.2017 год. и 2.43% за професионалните пенсионни фондове (ППФ) за същия период. Среднопретеглената (модифицираната претеглена) доходност за същия период, изчислена на годишна база е 5.24% за УПФ и 5.43% 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 3.81%, а на ППФ „ЦКБ-Сила“ е 4.00%.

Среднопретеглената доходност на доброволните пенсионни фондове за предходния 24-месечен период от 30.12.2015 год. до 29.12.2017 год. е 6.80%. За управлявания от ПОАД „ЦКБ-Сила“ доброволен пенсионен фонд доходността съответно е 6.06%.

Немодифицираната претеглена доходност за периода на универсалните фондове е 5.20%, на професионалните фондове е 5.47% и на доброволните фондове е 6.36%.

Годишната доходност за 2017 год., на управляваните от ПОАД „ЦКБ-Сила“ фондове за допълнително пенсионно осигуряване е ДПФ: 7.25% спрямо 4.89 % за предходната година, ППФ: 4.58% спрямо 3.43% за предходната година и УПФ: 3.11% спрямо 4.50% за предходната година.

В изпълнение на § 10 от Преходните и заключителни разпоредби на Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и по инициатива на Комисията за финансов надзор през годината бе извършен повторно преглед на активите на пенсионните фондове, към 31.12.2016 год., от независими външни експерти (НВЕ). Прегледа на активите беше извършен съгласно Методика утвърдена от КФН съвместно с Европейският орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване (ЕЮРА). Целта на проверката бе да са проследи отразяването на резултатите от прегледа на активите на пенсионните фондове към 30.06.2016 г., като се отчетат настъпилите промени след тази дата и се вземе предвид ефектът от всички настъпили последващи събития при съставянето на годишните финансови отчети за 2016 год.

Резултатите от прегледа бяха оповестени след 31.03.2017 год. Констатираните от независимите външни експерти отклонения касаещи активите на пенсионните фондове се оказаха незначителни и не доведоха до преоценка на активите към 31.12.2016 год. Повторният преглед на активите на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството, бе извършен от ДЗЗД "ГД КОНСОРЦИУМ ГРАНТ. ТОРНТОН БЪЛГАРИЯ - ГЪРЦИЯ". Резултатите бяха според очакванията и потвърдиха стойността на активите на фондовете към 30.12.2016 год.

Резултатите, които постигнахме през 2017 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



КИРИЛ ЧЕРВЕНКОВ



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.

V. 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>

VI. 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.**

VII. АКЦИОНЕРИ КЪМ 31.12.2017 ГОД.

Броят на акциите на Дружеството към 31.12.2017 год. е 1 050 000 бр. при номинал 10 лв. Списъкът на акционерите е, както следва:

АКЦИОНЕРИ КЪМ 31.12.2017 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
„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	490 916
„АРМЕЕЦ ЛИЗИНГ“ ЕООД	274
„ЛУКОЙЛ НЕФТОХИМ БУРГАС“ АД	15 000
„НАБА ИНТЕРНЕТЪНЪЛ“ ЕООД	460
ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АД	375 750
Ф.С.О. НА ПЕНСИОНЕРИТЕ	3
ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА	50
ОБЩО	1 050 000

VIII. УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ ПРЕЗ 2017 ГОД.

Към 31.12.2017 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

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, което притежава 490 916 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 ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници.

1.2. Членове на Управителния съвет на ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД не притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, с изключение на Александър Величков, който притежава повече от 25 на сто от капитала на следното дружество: „Ава Партньори“ ООД.

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

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

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

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

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

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

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

Александър Величков – „ЛГ Брокери“ АД, „Поморие Винярд“ АД

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; ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „АСЕТ ИНШУРЪНС“

„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 – Предс. 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“ АДСИЦ – Предст. 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;

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 – Член на УС; „Асенова крепост“ АД, с ЕИК: 115012041 – член на УС; „ХГХ Консулт“ ООД, с ЕИК: 130452457 – Управител; „Арт Протект“ ООД, с ЕИК: 203844348, с ЕИК: 000627519 – Управител.

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 2017 год. в ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД на трудов договор работят 70 служители, от които 1 служител е в отпуск по майчинство. От тях административен персонал в централния офис – 43, в маркетинга и управлението на мрежата от осигурителни посредници – 8, 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

Х. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общият брой на осигурените лица към 31.12.2017 год. е 54 291, което е с 723 души повече спрямо 31.12.2016, когато са били 53 568. Броят на осигурителни партии по групови договори е 46 234, а по индивидуалните договори – 17 042.

През годината новоосигурените лица са 2 017, като по групови договори са открити 978 осигурителни партии, а по индивидуални – 1 555. Новоосигурени прехвърлени от други фондове са 29 души, като 15 души са прехвърлили във фонда работодателски осигурителни вноски от друг пенсионен фонд, а 19 души – лични вноски.

Средният месечен размер на личните вноски през годината е 58.94 лв., а на вноските от работодател е 39.11 лв.

От началото на годината до 31.12.2017 год. са изплатени еднократно суми на 1 401 лица, след придобиване на право на пенсия, и на 1 616 осигурени – преди настъпване на осигурителен случай.

53 души са напуснали, като са прехвърлили средства в други фондове, управлявани от други дружества. От тях 16 са по лични договори, а 45 – по работодателски.

Броят на пенсионерите към 31.12.2017 год. е 99. Средният размер на изплащаните месечни пенсии за 2017 г. е 126.80 лв.

№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	БРОЙ
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2017 ГОД.	54 291
1.1.	ОП С ЛИЧНИ ВНОСКИ – АКТИВНИ	6 473
1.2.	ОП С ЛИЧНИ ВНОСКИ - СПРЯНО ПЛАЩАНЕ	10 569
1.3.	ОП С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ – АКТИВНИ	9910
1.4.	ОП С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ - СПРЯНО ПЛАЩАНЕ	36 324
2.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА	2 017
2.1.	НОВИ ОП С ЛИЧНИ ВНОСКИ	1 555
2.2.	НОВИ ОП С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	978
3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	29
3.1.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С ЛИЧНИ ВНОСКИ	19
3.2.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	15
4.	ПЕНСИОНЕРИ КЪМ 31.12.2017 ГОД.	99
5.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ	1 401
6.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ПРЕДСРОЧНО ИЗТЕГЛИЛИ СУМИ	1 616
7.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	53
7.1.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С ЛИЧНИ ВНОСКИ	16
7.2.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	45
№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	ЛВ.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА ЛИЧНА ВНОСКА	58.94
2.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА РАБОТОДАТЕЛСКА ВНОСКА	39.11
3.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА МЕСЕЧНА ПЕНСИЯ	126.80

ХІ. ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общият брой на осигурените лица към 31.12.2017 год. е 34 440 (вкл. 1 447 лица възстановени по §4а ал.1 от ПЗР на КСО), което е със 505 души повече спрямо 31.12.2016 год. От тях 5 840 са от подадени заявления, 6 817 са прехвърлени от друг фонд и 21 783 са служебно разпределени.

За 18 лица, подали заявления за участие в ЦКБ-СИЛА – ППФ, НАП е подал информация, че отговарят на условията, но все още не е преведена вноската. 1 531 лица са служебно разпределени, но също още не са получили вноската.

Новите осигурени лица през 2017 год. с постъпили вноски по партидите са 2 509. От тях от подадени заявления са 420 осигурени, прехвърлени от друг фонд – 478, а служебно разпределените – 1611 души.

От подадените през годината 360 заявления за участие в професионален пенсионен фонд 336 са одобрени, 22 – отказани, а 2 все още са с неясен статус.

През 2017 год. са преведени на НОИ натрупаните суми на 387 пенсионирали се по чл.69б от КСО, от тях 42 лица са били с нулеви партиди.

През годината 57 лица са променили осигуряването си от ППФ във фонд „Пенсии“ по реда на чл. 4в от КСО

Поради старост или смърт на 203 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 1 397 осигурени лица.

Средният размер на вноските през годината е в размер на 39.64 лв.

№ по РЕД	ХІІ.ПОКАЗАТЕЛ	Брой
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2017 ГОД.	34 440
2.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2017 ГОД. ДО 31.12.2017 ГОД.	2 509
2.1.	НОВИ ОСИГУРЕНИ С ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ	420
2.2.	НОВИ ОСИГУРЕНИ ОТ СЛУЖЕБНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	1 611
2.3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	478
3.	ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2017 ГОД. ДО 31.12.2017 ГОД.	360
3.1.	ОДОБРЕНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	336
3.2.	ОТКАЗАНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	22
3.3.	НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ С НЕЯСЕН СТАТУС	2
4.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ	203
5.	ПРЕХВЪРЛЕНИ НА НОИ СРЕДСТВА НА ПЕНСИОНЕРИ ПО ЧЛ.69Б ОТ КСО	387
6.	ЗАКРИТИ ПАРТИДИ НА ЛИЦА, ПРОМЕНИЛИ ОСИГУРЯВАНЕТО ПО ЧЛ. 4В КСО	57
7.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	1 397
№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	ЛВ.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР ВНОСКА	39.64

III. УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общият брой на осигурените лица с вноски към 31.12.2017 год. е 331 514, което е с 1 930 души по-малко спрямо 31.12.2016 год., когато са били 333 444. От тях 76 488 са от подадени заявления, 108 980 са се прехвърлили от друг пенсионен фонд, а 146 046 са служебно разпределени.

За 1 488 лица, подали заявления за участие в ЦКБ-СИЛА – УПФ, НАП е подал информация, че отговарят на условията, но все още не е преведена вноската. 4 524 лица са служебно разпределени, но също още не са получили вноската.

Новите осигурени лица през 2017 година с постъпили вноски по партидите са 17 322. От тях от подадени заявления са 1 354 осигурени, прехвърлени от друг фонд – 9 233, прехвърлили от ДФГУДПС – 10 лица, служебно разпределените – 6 725 души.

През годината са подадени 794 заявления за участие в УПФ. От тях одобрени са 576, от които за 22 лица все още не са постъпили вноски. Отказани от НАП са 199, а непотвърдени са 19 заявления.

Еднократно са изплатени сумите на наследниците на 439 починали осигурени лица.

През 2017 г. 692 лица са променили осигуряването си от УПФ във фонд „Пенсии“ по реда на чл. 4б от КСО и пар. 51 от ЗИДКСО.

През годината в други универсални фондове, управлявани от други пенсионни дружества са се прехвърлили 18 121 осигурени лица.

Средният размер на вноските през годината е в размер на 18.86 лв.

№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	Брой
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2017 ГОД.	331 514
2.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2017 ГОД. ДО 31.12.2017 ГОД.	17 322
2.1.	НОВИ ОСИГУРЕНИ С ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ	1 354
2.2.	НОВИ ОСИГУРЕНИ ОТ СЛУЖЕБНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	6 725
2.3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	9 233
2.4.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ЛИЦА ОТ ДФГУДПС ПО ЧЛ. 124А ОТ КСО	10
3.	ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПЕРИОДА 01.01.2017 Г. 31.12.2017 Г.	794
3.1.	ОДОБРЕНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	576
3.2.	ОТКАЗАНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	199
3.3.	НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ С НЕЯСЕН СТАТУС	19
4.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ	439
5.	ЗАКРИТИ ПАРТИДИ НА ЛИЦА ПРОМЕНИЛИ ОСИГУРЯВАНЕТО ПО ЧЛ. 4Б КСО И ПАР. 51 ОТ ЗИДКСО	692
6.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	18 121
№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	ЛВ.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР ВНОСКА	18.86

Г. ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ

През 2017 год. търговската дейност беше насочена към следните **основни задачи**:

1. Запазване броя на лицата, осигурени в пенсионните фондове „ЦКБ-Сила“ – новоосигурени и прехвърлени.
2. Оптимизиране на процедурата по промяна на участие и прехвърляне на средствата на осигурени лица в пенсионните фондове „ЦКБ-Сила“.
3. Разширяване на осигурително-посредническата дейност чрез обновяване на мрежа.
4. Активни продажби за доброволно осигуряване.

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

I Резултатите от дейността на дружеството за 2017 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 (%)		
	31.12.2016	31.12.2017	Промяна	31.12.2016	31.12.2017	Промяна
УПФ	9.32	9.04	-0.28	9.86	9.45	-0.41
ППФ	11.79	11.58	-0.21	11.22	10.95	-0.27
ДПФ	8.91	8.83	-0.08	8.32	7.94	-0.38

През 2017 г. новите клиенти на пенсионните фондове „ЦКБ-Сила“ възлизат на 21 070 човека, като към задължителните фондове „ЦКБ-Сила“ бяха служебно разпределени 8 738 лица, от тях 7076 за УПФ и 1 662 за ППФ.

За изоставането по брой осигурени лица и нетни активи са предприети 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		
	2016	2017	разл.	2016	2017	разл.	2016	2017	разл.	2016	2017	разл.
Новоосиг.	2087	1744	-343	586	391	-195	674	631	-43	3,347	2766	-581
Прехвърр.	49	47	-2	403	391	-12	8958	9132	174	9,410	9570	160
Общо	2,136	1,791	-345	989	782	-207	9632	9763	131	12,757	12,336	-421

Намалението в броя на сключените договори през 2017 г. се дължи на бавните темпове по обновяване на посредническата мрежа.

Поставен е акцент за реализиране на договори за първоначален избор в УПФ и ППФ, който се вменява чрез изискване за активно сключване на договори с новоосигурени лица.

Ръководството на дружеството продължава насърчаването за 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	31.12.2016 год.		31.12.2017 год.	
	Размер (лв.)	% от ср. размер на индустрията	Размер (лв.)	% от ср. размер на индустрията
УПФ	2630.37	105.7	3004.29	104.6
ППФ	3236.44	95.2	3510.53	94.6
ДПФ	1414.28	93.4	1542.96	89.9

През 2017 г. средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в УПФ „ЦКБ-Сила“ е над средния размер на натрупаните средства за индустрията, който е 2 872,52 лв.

Показателя среден размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице в ППФ, също е над средния размер за всички ППФ: 90,60 лв. при среден размер за индустрията 86,89 лв.

II. ОПТИМИЗИРАНЕ НА ПРОЦЕДУРАТА ПО ПРОМЯНА НА УЧАСТИЕ И ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА СРЕДСТВАТА 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: 476 прекратени процедури за промяна на участие

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 2017 г. са сключени 270 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“.

IV. РАЗШИРЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА ПО ОБСЛУЖВАНЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА:

През изтеклата година дейността ни в това направление бе насочена към:

1. Обучение на нови служители на вече създадените места в офисите на нашите партньори; На проведените през годината четири обучения са подготвени 119 нови служители, в сравнение с 90 година преди това.
2. Проучване на условията и създаване на нови звена за обслужване; На територията на цялата страна са обособени 24 нови звена за обслужване.
3. Методическа подкрепа на оторизираните за обслужване служители;

Изразява се във всекидневни консултации и контрол във връзка с изпълняваните дейности по обслужването; логистика, отчети, контакт с клиентите, които имат некоректни документи и т.н.

4. Контрол на постъпващите документи от осигурените лица;

В звената за обслужване са приети, обработени и предадени в Дружеството за изпълнение:

1. Заявление за изтегляне на средства от индивидуална партида/отпускане на пенсия (на ниво индивидуална партида):

Година	ППФ	УПФ	ДПФ	Общо бр.
2013	329	691	5,361	6,381
2014	196	821	4,995	6,012
2015	354	1018	5,017	6,389
2016	367	1027	4,644	6,038
2017	351	1131	4,157	5,639

2. Заявления за коригиране на лични данни: през 2017 год. – 314 бр. в сравнение с 330 бр. през 2016 год.

Д. ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

1. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДОВЕТЕ.

1. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-Сила“:

Към 31.12.2017 год. постъпленията във фонда са в размер на 12 592 хил. лв. От тях 7 667 хил. лв. са постъпления от осигурителни вноски. От други пенсионни фондове са получени 123 хил. лв., а положителния доход от инвестиране на средства на пенсионния фонд е 4 802 хил. лв. През годината са изплатени: пенсии в размер на 119 хил. лв., на осигурени лица придобили право на пенсия – 2 461 хил. лв., на наследници на починали осигурени лица - 128 хил. лв., на наследници на пенсионери - 2 хил. лв. а изтеглените средства от осигурени лица преди придобиване право на пенсия са в размер на 1 030 хил. лв. Прехвърлените средства към други фондове са 104 хил. лв. Прехвърлените средства за държавния бюджет са 95 хил. лв. Начислените такси и удържки за Дружеството са в общ размер на 644 хил. лв., от тях: 192 хил. лв. удържки от осигурителни вноски, 432 хил. лв. инвестиционна такса, 10 хил. лв. встъпителна такса и 10 хил. лв. други такси. Стойността на нетните активи към 31.12.2017 год. е 83 769 хил. лв. Увеличението спрямо 2016 год. е 8 009 хил. лв. или 10,57 %.

2. ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-Сила“:

Към 31.12.2016 год. постъпленията във фонда са в размер на 20 844 хил. лв.. Получените осигурителните вноски са в размер на 12 444 хил. лв., преведените лихви от НАП са 11 хил. лв., 5 028 хил. лв. е размера на дохода от инвестиране на средствата на фонда, 3 361 хил. лв. са средствата постъпили от други фондове. Изплатените суми на наследници на починали осигурени лица са 308 хил. лв., средствата за еднократно изплащане на осигурени лица са в размер на 390 хил. лв., общия размер на преведените средства към НОИ – 2 895 хил. лв., 4 896 хил. лв. са средствата на лица преминали в други професионални фондове. Начислените такси и удържки за Дружеството са 1 454 хил. лв., от тях: 529 хил. лв. от осигурителни вноски и 925 хил. лв. от инвестиционна такса. Стойността на нетните активи към 31.12.2017 год. е 115 823 хил. лв. Увеличението спрямо 2016 год. е 10 091 хил. лв. или 10,39 %.

3. УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ”ЦКБ-Сила“:

Към 31.12.2017 год. постъпленията във фонда са в размер на 182 573 хил. лв. От тях 110 430 хил. лв. са постъпленията от осигурителни вноски и преведени лихви от НАП, а 35 191 хил. лв. е размера на дохода от инвестиране на средствата на фонда. От други фондове са прехвърлени 36 868 хил. лв., а средствата на лицата възобновили осигуряването си в УПФ по реда на чл. 124а от КСО са в размер на 83 хил. лв. Възстановените средства от НОИ по §51 от ПЗР на ЗИДКСО за лица с неактуализирани пенсии са 1 хил. лв.

От фонда са изплатени, както следва: на други пенсионни фондове за лица, прехвърлени към тях – 44 566 хил. лв., променили осигуряването си по реда на чл.4б от КСО – 5 045 хил. лв., на наследници на починали осигурени лица – 1 267 хил. лв., еднократно плащане на осигурени лица - 186 хил. лв., а прехвърлените средства към пенсионния резерв за пожизнени пенсии, воден в Дружеството, са в размер на 34 хил. лв. Начислените такси и удържки за Дружеството са 12 592 хил. лв., от тях: 4 694 хил. лв. от осигурителни вноски и 7 898 хил. лв. инвестиционна такса.

Стойността на нетните активи към 31.12.2017 год. е 995 963 хил. лв. Увеличението спрямо 2016 год. е 118 883 хил. лв. или 13,55 %.

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

№ по ред	Наименование	ДФФ			ППФ			УПФ			Общо		
		2017	2016	Сравн.	2017	2016	Сравн.	2017	2016	Сравн.	2017	2016	Сравн.
				Сума			Сума			Сума			Сума
I	Нетни активи в началото на периода	75,760	69,560	6,200	104,922	96,288	8,634	877,080	774,273	102,807	1,057,762	940,121	117,641
II	Увеличения	12,592	10,691	1,901	20,844	18,547	2,297	182,573	175,749	6,824	216,009	204,987	11,022
1	Постъпления от осигурителни вноски	7,667	6,932	735	12,444	11,981	463	110,258	104,784	5,474	130,369	123,697	6,672
2	Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	123	87	36	3,361	2,541	820	36,868	27,423	9,445	40,352	30,051	10,301
3	Средства на лица възобновили осигуряването си в УПФ по реда на чл.124а от КСО	0	0	0	0	0	0	83	17	66	83	17	66
4	Доход от инвестиране на средства	4,802	3,672	1,130	5,028	4,014	1,014	35,191	43,361	-8,170	45,021	51,047	-6,026
5	Преведени лихви от НАП	0	0	0	11	11	0	172	147	25	183	158	25
6	Други увеличения	0	0	0	0	0	0	1	17	-16	1	17	-16
III	Намаления	4,583	4,491	-92	9,943	9,913	-30	63,690	72,942	9,252	78,216	87,346	9,130
1	Изплатени пенсии	119	128	9	0	0	0	0	0	0	119	128	9
2	Изплатени средства еднократно или разсрочено на осигурени лица, придобили право на пенсия	2,461	2,433	-28	0	0	0	0	0	0	2,461	2,433	-28
3	Изтеглени средства от осигурени лица	1,030	1,021	-9	390	152	-238	186	199	13	1,606	1,372	-234
4	Изплатени средства на наследници	130	126	-4	308	295	-13	1,267	1,045	-222	1,705	1,466	-239
5	Прехвърлени средства на други пенсионни фондове	104	148	44	4,896	5,557	661	44,566	42,241	-2,325	49,566	47,946	-1,620
6	Преведени средства на НОИ	0	0	0	2,895	2,210	-685	0	0	0	2,895	2,210	-685
7	Средства за държавния бюджет	95	101	6	0	24	24	0	0	0	95	125	30
8	Средства на лица прооменили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО	0	0	0	0	243	243	5,045	17,360	12,315	5,045	17,603	12,558
9	Прехвърлени средства към пенсионния резерв	0	0	0	0	0	0	34	45	11	34	45	11
10	Изплатени такси на дружеството, в т.ч.	644	534	-110	1,454	1,432	-22	12,592	12,052	-540	14,690	14,018	-672
	- удържки от осигурителни вноски	192	181	-11	529	540	11	4,694	4,723	29	5,415	5,444	29
	- инвестиционна такса	432	330	-102	925	892	-33	7,898	7,329	-569	9,255	8,551	-704
	- встъпителна такса	10	12	2	0	0	0	0	0	0	10	12	2
	- други такси	10	11	1	0	0	0	0	0	0	10	11	1
IV	Нетни активи в края на периода	83,769	75,760	8,009	115,823	104,922	10,901	995,963	877,080	118,883	1,195,555	1,057,762	137,793

Чистата стойност на активите на фондовете, управлявани от ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД към 31.12.2017 год. е 1 195 555 хил. лв.. Увеличението е в размер на 137 793 хил. лв. или 13,03% спрямо предходната 2016 година.

II. ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА

През 2017 година станахме свидетели на редица рекорди на капиталовите пазари. Поредица от събития оказаха влияние, както на капиталовите и дългови пазари, така и на валутните пазари и пазарите на суровини. Сред събития в икономически аспект е важно да отбележим данъчната реформа на Тръмп. Запази се тенденцията на противоположни политики от страна на Федералния резерв и Европейската

централна банка, започнала в края на 2015 година, когато Федералният резерв на САЩ затегна паричната си политика и за пръв път от 9 години вдигна основния си лихвен процент от исторически ниското му ниво с 25 базисни пункта. През 2017 година ФЕД продължи да затяга паричната си политика с нови три повишения на лихвените нива в диапазона 1.25-1.50%. ЕЦБ остави паричната политика на еврозоната без промяна. Председателя на ЕЦБ Марио Драги на няколко пъти отбеляза, че икономическия подем в Европа е по-силен, отколкото в САЩ, но растежа е още в ранна фаза.

В Европа голяма част от индексите отбелязаха двуцифрени ръстове, като борсите записаха най-добрата си година в петгодишен период. АТХ-Austria достигна 30.62%. Водещ индекс FTSE 100-UK приключи годината на нива от 7 687.77 пункта или ръст от 7.63%. Немският индекс DAX приключи годината на нива от 12 917.64 пункта или с ръст от 12.51%. Френският индекс CAC 40 отчете ръст от 9.26% и завърши годината на ниво от 5 312.56 пункта. Подкрепа на европейските фондови пазари оказаха силните финансови отчети на компаниите, както и доброто развитие на икономиката, а така също и липсата на големи политически сътресения, макар че несигурността около Brexit и формирането на правителство от канцлера Ангела Меркел, оказваха и натиск през цялата година.

Водещи индекси в САЩ отчетоха рекордни стойности като S&P 500 завърши годината с ръст от 19.42% при ниво 2 673.61 пункта, като на няколко пъти покори исторически върхове. В същият тренд се движеше и водещият DJIA, като достигна ниво от 24 719.22 пункта или ръст от 25.08% спрямо предходната 2016 г. Технологичния NASDAQ – USA отчете ръст от 28.41%, достигайки 6 903.39 пункта.

Подобрението на икономическата обстановка в Европа, не подмина и българския капиталов пазар. БФБ – София АД отчете ръст и на четирите борсови индекса. Те приключиха на положителна територия като SOFIX отчете ръст от 15.52%, достигайки ниво от 677.45 пункта, BGBX40 завърши с ръст от 18.60%, а BG TR 30 с ръст от 21.08%. Най-слабо бе представянето на BG REIT, като индекса приключи годината с ръст от 7.39% при стойност от 116.10 пункта. В края на годината бе реализирана идеята за създаване на регулиран вторичен пазар за държавен вътрешен дълг и от ноември стартира търговията с държавни ценни книжа на БФБ-София.

ИНДЕКСИ: БЪЛГАРИЯ, ЕВРОПА И САЩ

Индекс	31.12.2017	31.12.2016	Изменение (%)
SOFIX	677.45	586.43	15.52%
BGBX 40	132.00	111.30	18.60%
BG REIT	116.10	108.11	7.39%
BG TR 30	555.98	459.19	21.08%
FTSE 100 -UK	7,687.77	7,142.83	7.63%
DAX - Germany	12,917.64	11,481.06	12.51%
CAC 40- France	5,312.56	4,862.31	9.26%
ATX-Austria	3,420.14	2,618.43	30.62%
AEX-Amsterdam	544.58	483.17	12.71%
Euro STOXX50 Pr	3,503.96	3,290.52	6.49%
BEL 20-Belgium	3,977.88	3,603.36	10.39%
DJIA - USA	24,719.22	19,762.60	25.08%
SP 500 - USA	2,673.61	2,238.83	19.42%
NASDAQ - USA	6,903.39	5,383.12	28.24%

Общата пазарна капитализация на българския капиталов пазар в края на 2017 г. отбелязва ръст със 143.95% до 23,6 млрд. лв., спрямо предходната година. Оборътът на БФБ-София АД през изминалата година отбелязва ръст от 70%, представляващи близо 705,9 млн. лв., а броят на сделки на регулиран пазар са нарастнали с 36% до 79 629 спрямо предходната година.

ПАЗАРНА КАПИТАЛИЗАЦИЯ (лв.)

Основен пазар	Декември 2017	Декември 2016	Изменение (%)
Сегмент акции Premium	2,303,340,654	1,720,273,070	33.89%
Сегмент акции Standard	19,350,222,494	5,766,616,661	235.56%
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел	700,049,870	579,266,050	20.85%
Алтернативен пазар			
Сегмент акции	895,652,959.27	1,255,698,499	-28.67%
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел	371,702,166.33	360,663,725	3.06%
ОБЩО:	23,620,968,144	9,682,518,004	143.95%

През 2017 год. при инвестирането на средствата на Фондовете, управляваните от ПОАД „ЦКБ-Сила“, усилията ни бяха насочени към постигането на оптимално равнище на доходност от активите, при минимална до средна степен на риск. 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 сделки на българския капиталов пазар, сделки с ДЦК, емитирани от Министерство на финансите, държави членки, държави посочени в наредба на Комисията и централните им банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ.

В края на 2017 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: 31,70%, ППФ: 42.18% и УПФ: 40,48% от активите на съответния фонд. Фондовете участваха в провежданите от БНБ аукциони на ДЦК, емитирани от Министерство на финансите на Република България. На международните пазари пенсионните фондове търгуваха с дългови ценни книжа с различен матуритет, в щатски долари и евро, издадени от Република България, Словения, Румъния, Чехия, Унгария, Полша, книжа на Австрийската банка за развитие, гарантирани от Австрия.

Инвестициите общо в корпоративни облигации, емитирани както от български, така и от чужди емитенти са ДПФ: 12,51%, ППФ: 18,70% и УПФ: 22,02%. През годината участвахме в записването на обезпечени корпоративни облигации, предложени на частно пласиране по чл.176, ал.1, т.9 от КСО с емитенти “Екип-98 Холдинг” АД, „Загора Фининвест“ АД, „Супер Боровец Пропърти Фонд” АДСИЦ, „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД, „Сила Холдинг“ АД, „М-Сат Кейбъл“ ЕАД, „Адара“ АД, „Алтерон“ АДСИЦ. На международните пазари, търгувахме с корпоративни облигации на ABN Amrobank, BNP Paribas. Закупени бяха облигации с емитент Republic of Montenegro, Republic of Slovenia, Republic of Croatia, Republic of Romania.

Делът в акции – български и чуждестранни, включително акции на дружества със специална инвестиционна цел към края на отчетния период по фондове е ДПФ: 35,19%, ППФ: 19,48% и УПФ: 13,20%. Предвид възходящото представяне на акциите през годината, отварянето на нови позиции бе насочено към първокласни европейски акции с добра дивидентна доходност на компании от Германия, Франция, Холандия и Белгия, като PROXIMUS S.A., ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV, LVMH

MOETHENNESSY LOUIS VUITON, DAIMLER AG, CARREFOUR SA, ONTEX GROUP NV, SANOFI S.A., PROXIMUS, BEFIMMO, MERCIALIS SA, WERELDHAVE NV, WERELDHAVE BELGIUM, TOTAL SA, PRO SIEBEN SAT1., BAYERN AG, MERCK KGAA, GEA GROUP, DEUTSCHE EUROSHOP AG, RWE AG, EOAN AG, GENERAL ELECTRIC и пр.

Делът на КИС по фондове, включително чужди е както следва: ДПФ: 5,26%, ППФ: 7,20% и УПФ: 13,63%. Записани бяха дялове в ДФ „Компас Стратегия“, ДФ „Компас Прогрес“, ДФ „Компас Плюс“, ДФ „Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации“, ДФ „Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд“, ДФ „Реал Финанс Балансиран Фонд“, ДФ „Реал Финанс Високодоходен Фонд“, ДФ „Престиж“, ДФ „Профит“, ДФ „С-Микс“, ДФ „Елана България“, ДФ „Тексим България“, ДФ „Селект Баланс“, ДФ „Златен Лев“, ДФ „Златен Лев Индекс 30“.

Към края на 2017 год. инвестициите в недвижими имоти са ДПФ: 3,24%, в ППФ: 3.35% и в УПФ: 4,54% от активите на фондовете.

През годината не са правени инвестиции в банкови депозити.

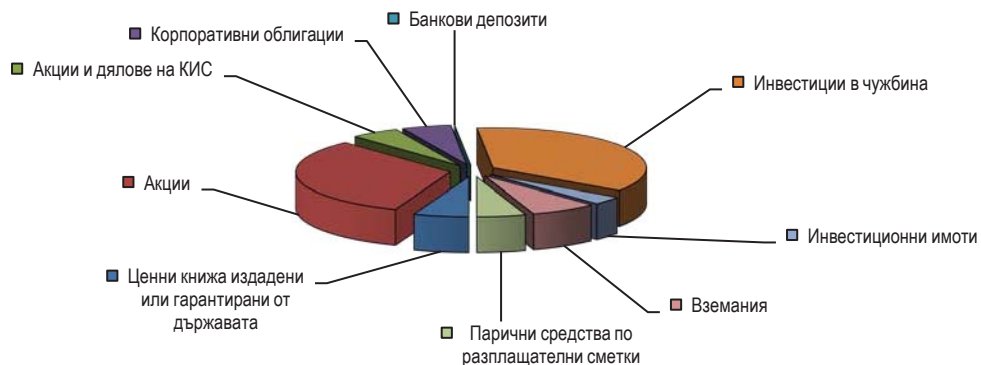
III. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ

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

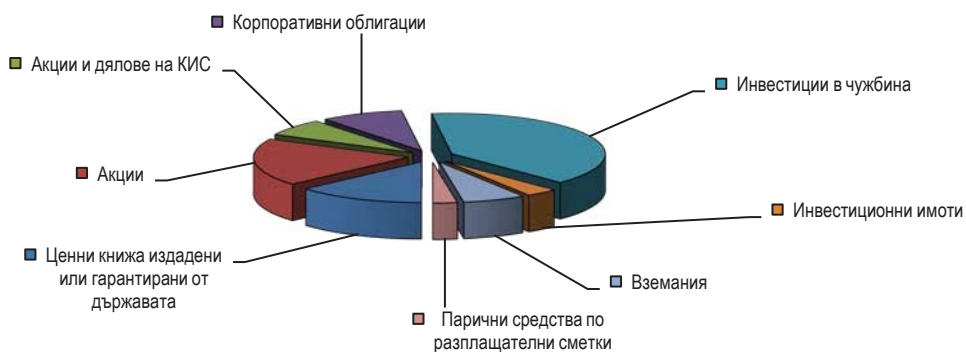
ДИНАМИКА В РАЗПРЕДЕЛЕНИЕТО НА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

	Наименование на актива	ДПФ						ППФ						УПФ					
		2017		2016		Разлика		2017		2016		Разлика		2017		2016		Разлика	
		Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%
1	Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	4,836	5.75	4,605	6.05	231	-0.30	15,551	13.41	15,401	14.64	150	-1.24	180,696	17.79	189,381	21.05	-8,685	-3.25
2	Акции	27,190	32.34	24,758	32.53	2,432	-0.19	22,034	19.00	22,892	21.77	-858	-2.77	110,484	10.88	81,340	9.04	29,144	1.84
3	Акции и дялове на КИС	4,277	5.09	4,115	5.41	162	-0.32	7,908	6.82	5,708	5.43	2,200	1.39	136,876	13.48	79,805	8.87	57,071	4.61
4	Корпоративни облигации	4,343	5.17	4,355	5.72	-12	-0.56	10,063	8.68	6,187	5.88	3,876	2.79	113,405	11.17	79,323	8.82	34,082	2.35
5	Банкови депозити	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	15,000	1.67	-15,000	-1.67
6	Инвестиции в чужбина	30,529	36.31	27,353	35.94	3,176	0.37	45,992	39.65	40,807	38.80	5,185	0.85	365,701	36.01	359,454	39.95	6,247	-3.94
7.1	ЦК издадени или гарантирани от държави членки, централните им банки, държави посочени в наредба на КФН, от ЕЦ и/или ЕИБ	21,818	25.95	21,587	28.37	231	-2.42	33,365	28.77	33,380	31.74	-15	-2.97	230,438	22.69	280,422	31.17	-49,984	-8.47
7.2	Акции	2,393	2.85	1,464	1.92	929	0.92	564	0.49	614	0.58	-50	-0.10	23,539	2.32	20,127	2.24	3,412	0.08
7.3	Акции и дялове на КИС	145	0.17	316	0.42	-171	-0.24	438	0.38	731	0.70	-293	-0.32	1,567	0.15	6,003	0.67	-4,436	-0.51
7.4	Корпоративни облигации	6,173	7.34	3,986	5.24	2,187	2.10	11,625	10.02	6,082	5.78	5,543	4.24	110,157	10.85	52,902	5.88	57,255	4.97
7	Инвестиционни имоти	2,728	3.24	4,817	6.33	-2,089	-3.09	3,881	3.35	4,033	3.83	-152	-0.49	46,138	4.54	39,950	4.44	6,188	0.10
8	Вземания	5,884	7.00	3,398	4.47	2,486	2.53	7,613	6.56	4,445	4.23	3,168	2.34	24,762	2.44	29,684	3.30	-4,922	-0.86
9	Парични средства по разплащателни сметки	4,287	5.10	2,697	3.54	1,590	1.55	2,941	2.54	5,693	5.41	-2,752	-2.88	37,449	3.69	25,815	2.87	11,634	0.82
	Общо	84,074	100.00	76,098	100.00	7,976	0.00	115,983	100.00	105,166	100.00	10,817	0.00	1,015,511	100.00	899,752	100.00	115,759	0.00

Разпределение на активите в ДПФ към 31.12.2017 година



Разпределение на активите в ППФ към 31.12.2017 година



Разпределение на активите в УПФ към 31.12.2017 година

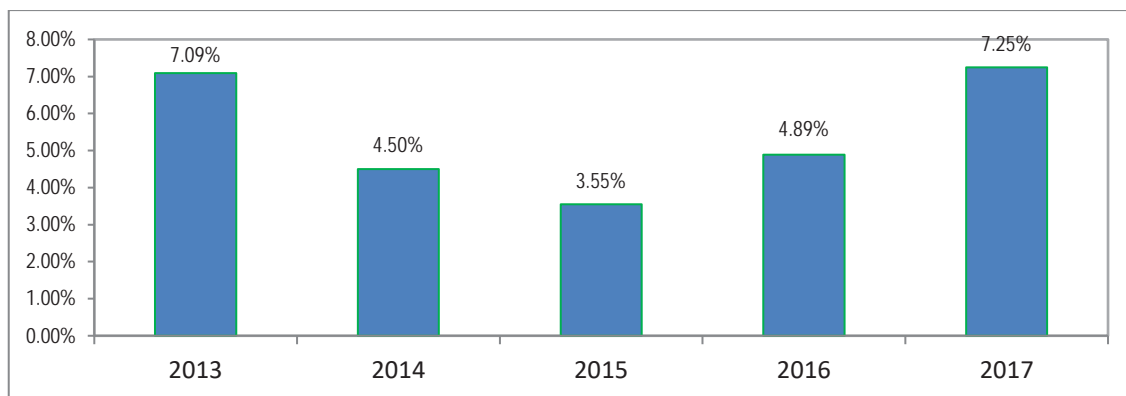


IV. ДОХОДНОСТ НА АКТИВИТЕ

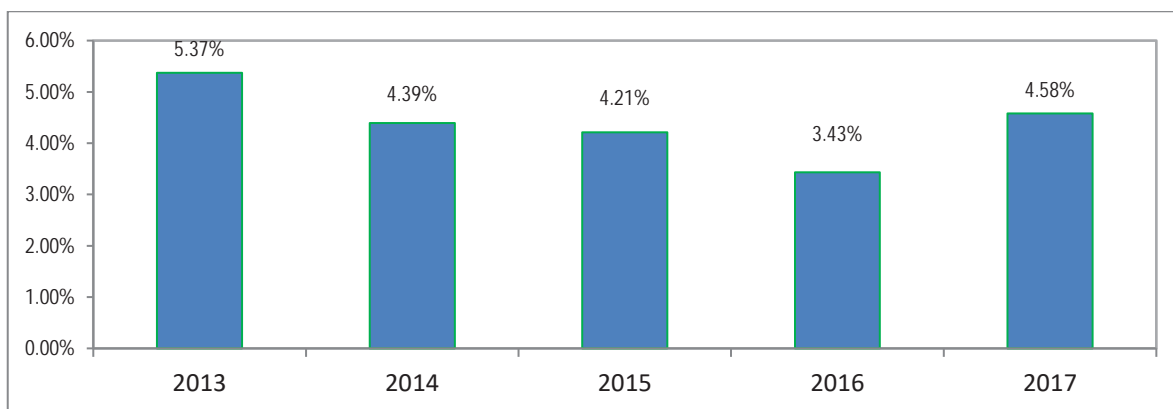
Доходността от управление на активите за пет годишен период 2013 - 2017 год. на годишна база е следната:

ФОНДОВЕ	2013	2014	2015	2016	2017
ДОБРОВОЛЕН ПФ	7.09%	4.50%	3.55%	4.89%	7.25%
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПФ	5.37%	4.39%	4.21%	3.43%	4.58%
УНИВЕРСАЛЕН ПФ	4.49%	6.15%	3.87%	4.50%	3.11%

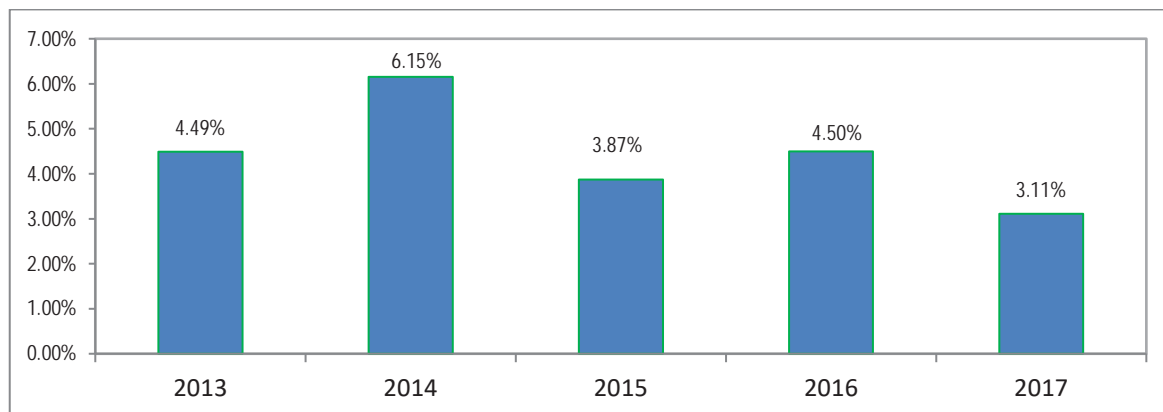
ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“



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 2017 год. са в размер на 26 554 хил. лв., от които:

ХИЛ. ЛЕВА

Показатели	2017	2016	Промяна	
			Сума	%
НЕТНИ ПРИХОДИ	14 692	14 019	673	4.80
ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	11 862	11 220	642	5.72
Общо:	26 554	25 239	1 315	5.21

По фондове, приходите от дейността са реализирани както следва от:

ХИЛ. ЛЕВА

Показатели	2017	2016	Промяна	
			Сума	%
ДОБРОВОЛЕН ПФ:	646	535	111	20.75
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПФ:	1 454	1 432	22	1.54
УНИВЕРСАЛЕН ПФ:	12 592	12 052	540	4.48
Общо:	14 692	14 019	673	4.80

В зависимост от източника им приходите от дейността са както следва:

ХИЛ. ЛЕВА

Показатели	ДФФ	ППФ	УПФ	Общо
Удръжки от осигурителните вноски	192	529	4 694	5 415.00
ИНВЕСТИЦИОННА ТАКСА	432	925	7 898	9 255.00
ВСТЪПИТЕЛНА ТАКСА	10	0	0	10.00
ДРУГИ ТАКСИ	10	0	0	10.00
ТАКСИ ОТ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ПРЕМИНАЛИ В ДРУГИ ПФ	2	0	0	2.00
Общо:	646.00	1 454.00	12 592.00	14 692.00

Отчетените през годината разходи са в размер на 17 330 хил. лв., от които:

ХИЛ. ЛЕВА

Показатели	2017	2016	Промяна	
			Сума	%
РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	6 941	7 594	-653	8.60
ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	6 878	5 864	1 014	17.29
СПЕЦИАЛИЗИРАНИ РЕЗЕРВИ	2 615	1 651	964	58.39
Общо:	16 434	15 109	1 325	8.77

В Дружеството се прилага политика за възнагражденията, приета в съответствие с Наредба № 48 от 20.03.2013 год. 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 366 хил. лв.

Дружеството завърши годината с печалба от дейността в размер на 10 120 хил. лв., а печалбата след приспадане на данъчните разходи е в размер на 9 369 хил. лв. Заделените резерви за покриване на минималната доходност за задължителните фондове са в размер на 2 615 хил. лв., а разходите за амортизация в размер на 162 хил. лв.

О Т Ч Е Т З А Д О Х О Д И Т Е

сравнение 2017 - 2016 година

№ по ред	Наименование на разходите	2017 хил.лв	2016 хил.лв	Сравнение		№ по ред	Наименование на приходите	2017 хил.лв	2016 хил.лв	Сравнение	
				Сума	%					Сума	%
A.	Разходи за дейността	16 434	15 109	-1 325	-8.77%	A.	Приходи от дейността	26 554	25,239	1,315	5,21%
I.	Разходи по икономически елементи	6 941	7 594	653	8.60%	I.	Нетни приходи	14 692	14 019	673	4,80%
1	Разходи за материали	198	222	24	10.81%	1	Приходи от ДПФ	646	535	111	20,75%
2	Разходи за външни услуги, в т.ч.	3 848	4 581	733	16.00%	2	Приходи от ППФ	1 454	1,432	22	1,54%
	- реклама	429	463	34	7.34%	3	Приходи от УПФ	12,592	12,052	540	4,48%
	- за банки попечители	340	324	-16	-4.94%						
	- за осигурителни посредници	815	776	-39	-5.03%	II.	Финансови приходи	10,849	9,986	863	8,64%
3	Разходи за амортизации	162	266	104	39.10%	1	Лихви	386	189	197	104,23%
4	Разходи за възнаграждения	2 107	1 910	-197	-10.31%	2	Приходи от дялово участие, в т.ч.	947	1393	-446	-32,02%
5	Разходи за осигуровки	558	525	-33	-6.29%		- дивиденди	947	1393	-446	-32,02%
6	Други разходи, в т.ч.	68	90	22	24.44%	3	Приходи от операции с ценни книжа	7919	8394	-475	-5,66%
	- обезценка на активи	0	0	0		4	Приходи от операции с чужда валута	1	1	0	0
	- провизии	0	0	0		5	Други, в т.ч.	1596	9	1,587	17633,33%
				0			- инвестиционни имоти	1588			
II.	Суми с корективен характер	0	0	0	0						
1	Балансова стойност на продадени активи	0	0	0	0	III.	Приходи от инвест. на спец.резерви	999	1,228	-229	-18,65%
2	Р-ди за придобиване и ликвидация	0	0	0	0	1	Лихви	396	373	23	6,17%
3	Други суми с корективен характер	0	0	0	0	2	Приходи от дялово участие, в т.ч.	3	2	1	50,00%
				0			- дивиденди	3	2	1	50,00%
III.	Разходи за у-ние на собствени средства	6 622	5 295	-1,327	-25.06%	3	Приходи от операции с ценни книжа	600	853	-253	-29,66%
1	Лихви	1		-1		4	Приходи от операции с чужда валута	0	0	0	0
2	Разходи по операции с ценни книжа	6 612	5 290	-1,322	-24.99%	5	Други, в т.ч.	0	0	0	0
3	Разходи по операции с чужда валута	2	1	-1	-100.00%		- инвестиционни имоти	0	0	0	0
4	Други, в т.ч.	7	4	-3	-75.00%						
	- инвестиционни имоти	7	4	-3	-75.00%	IV.	Освоб. резерви за гарант. на мин. дох.	14	6	8	133.33%
						1	На УПФ	0	0	0	133,33%
IV.	Разходи за инвест. на спец.резерви	256	569	313	55.01%	2	НА ППФ	14	6	8	133,33%
1	Лихви	0	0	0	0						
2	Разходи по операции с ценни книжа	256	569	313	55,01%						
3	Разходи по операции с чужда валута	0	0	0	0						
4	Други, в т.ч.	0	0	0	0						
	- инвестиционни имоти	0	0	0	0						
V.	Заделени специализирани резерви	2 615	1 651	-964	-58.39%						
1	Пенсионен резерв за УПФ	0	0	0	0						
2	Пенсионен резерв за ДПФ	0	0	0	0						
3	Резерв за гарант. на мин. доход за УПФ	2 365	1 511	-854	-56,52%						
4	Резерв за гарант. на мин. доход за ППФ	250	140	-110	-78,57%						
Б.	Общо разходи	16 434	15 109	-1,325	-8,77%	Б.	Общо приходи	26,554	25,239	1,315	5,21%
В.	Печалба от дейността	10 120	10 130	-10	-0,10%	В.	Загуба от дейността	0	0	0	0
VI.	Разходи за данъци	751	768	17	2,21%						
Г.	Печалба	9 369	9 362	7	0,07%	Г.	Загуба				
	Всичко (Г+VI+Б)	26 554	25 239	-1 315	-5.21		Всичко (Г+Б)	26,554	25,239		

Е. ПЕРСПЕКТИВИ И ЦЕЛИ

През 2018 ще се запази темпа на нарастване на активите на управляваните от нас пенсионните фондове „ЦКБ-Сила“. Очакванията са към края на 2018 година нетните активи да достигнат 1.345 млрд. лева. Същевременно максималния размер на таксите, които дружеството може да събира от задължителните пенсионни фондове за 2018, след промените в КСО намаляват до 4% от всяка осигурителна вноска и до 0.8% годишно от управляваните нетни активи. Горните две обстоятелства предопределят и минималния ръст на приходите от такси в диапазона 5-10%.

Успоредно с това от 2018 година с промените в два отделни закона, влизат в сила нови разпоредби 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 за 2018 год. се увеличава 24 пъти спрямо предходната година. С Промените в Закона за независимия финансов одит се вмения 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



КИРИЛ ЧЕРВЕНКОВ





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 2017 г., отчета за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал, отчет за промените в пенсионно осигурителните резерви и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 г., 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 ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

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, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. 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 на финансовите активи	
отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	
Пояснение 11 Финансови активи от финансовия отчет	
Пояснение и 4.13.1 Финансови активи от финансовия отчет	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Към 31.12.2017 г. Дружеството притежава инвестиции в размер на 49 017 хил. лв. класифицирани като финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Последващата оценка на финансовите инструменти по справедлива стойност се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на „НАРЕДБА № 9 от 19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партии“, одобрена с решение на Комисия за финансов надзор.</p> <p>Ние се фокусирахме върху преценките на ръководството относно оценката на справедливата стойност на притежаваните</p>	<p>По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до:</p> <ul style="list-style-type: none">- оценка на ефективността на внедрените контроли при процеса на ежемесечното определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти;- преглед и анализ на съществуващата счетоводна политика за последваща оценка и представяне на финансовите активи на Дружеството от гледна точка на изискванията на МСФО и българското законодателство;- оценка на справедливата стойност на финансови активи чрез получаването от независими източници на справедливи цени от регулирани пазари;- оценка, с участието на експерти на одиторите на уместността на ключовите методи за оценка, включително направените предположения, приложени дисконтовите фактори, очакван ръст

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

<p>от Дружеството финансови активи, поради факта, че те представляват над 91% от стойността на активите на Дружеството към 31.12.2017 г. и поради значимите предположения и допускания, необходими за определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котираны цени на активен пазар.</p>	<p>и други ключови показатели, използвани при определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котираны цени от активен пазар;</p> <ul style="list-style-type: none">- потвърждение на информацията за притежаваните номинали/бройки от трети страни;- оценка на адекватността на оповестяванията във финансовия отчет, включително оповестяванията на основните методи за оценка на финансовите активи и свързаните с тях предположения, преценки и допускания.
---	--

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно 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.

Отговорност 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 Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължаци се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на 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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

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 13.06.2017 г. 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

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 изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и 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 становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет;
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания;

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

(в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността;

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

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:

- РСМ БГ ЕООД и Бул Одит ООД са назначени за задължителни съвместни одитори на финансовия отчет на Дружеството за годината, завършила на 31 декември 2017 г. от общото събрание на акционерите на ПОАД ЦКБ-Сила АД, проведено на 15.12.2017 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2017 г. на Дружеството представлява първа поредна година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от РСМ БГ ЕООД и първа поредна година за Бул Одит ООД.
- В подкрепа на съвместното одиторско мнение ние сме предоставили в раздел „Ключови одиторски въпроси“ описание на най-важните оценени рискове, обобщение на отговора на съвместните одитори и важни наблюдения във връзка с тези рискове, когато е целесъобразно.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас съвместно одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на ПОАД ЦКБ-Сила АД, 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.
- За периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставяли други услуги на Дружеството;

28 март 2018 г.

гр. София, България

За РСМ БГ ЕООД

Одиторско дружество

Д-р Мариана Михайлова

Управител

Д-р Мариана Михайлова

Регистриран одитор отговорен за одита

Гр. София, 1124

ул. Хан Омуртаг 8,

България



За Бул Одит ООД

Одиторско дружество

Д-р Стоян Стоянов

Управител

Д-р Стоян Стоянов

Регистриран одитор отговорен за одита

Гр. София, 1606

бул. "Тотлебен" № 28, ет.3, офис 4,

България



Отчет за финансовото състояние

Пояснение	31 декември 2017 '000 лв	31 декември 2016 '000 лв
Активи		
Нетекущи активи		
Нематериални активи	5	137
Машини и съоръжения	6	253
Инвестиционни имоти	7	1 031
Финансови активи	8	993
Нетекущи активи	3 115	2 414
Текущи активи		
Финансови активи	11	49 017
Вземания от свързани лица	26	834
Други вземания	12	220
Парични средства	13	637
Текущи активи	51 015	44 419
Общо активи	54 130	46 833

Съставил: 
/Димитър Моллов/

Дата: 19.03.2018 г.

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

За РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Управител

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Изпълнителен
директор: 
/ Сава Стойнов /

Изпълнителен
директор: 
/ Кирил Червенков /

За Бул Одит ООД
Одиторско дружество

д-р Стоян Стоянов
Управител

д-р Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията на страници от 4 до 62 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

Отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснение	31	31
		декември 2017 '000 лв	декември 2016 '000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	14.1	10 500	10 500
Други резерви	14.1	1 055	1 055
Резерв от бизнес комбинации		(361)	(361)
Неразпределена печалба		26 331	21 462
Общо собствен капитал		37 525	32 656
Пенсионни резерви	15	15 685	13 050
Нетекущи пасиви			
Отсрочени данъчни пасиви	10	47	43
Нетекущи пасиви		47	43
Текущи пасиви			
Задължения към свързани предприятия	26	333	-
Търговски и други задължения	16	121	693
Задължения във връзка с данъци върху дохода		167	165
Задължения към персонала и осигурителни институции	17.2	252	226
Текущи пасиви		873	1 084
Общо пасиви		920	1 127
Общо собствен капитал, пенсионни резерви и пасиви		54 130	46 833

Съставил: _____
 /Димитър Моллов/

Изпълнителен директор: _____
 /Сава Стойнов/

Дата: 19.03.2018 г.

Изпълнителен директор: _____
 /Кирил Червенков/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

За РСМ БГ ЕООД
 Одиторско дружество

За Бул Одит ООД
 Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
 Управител

д-р Стоян Стоянов
 Управител

д-р Мариана Михайлова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

д-р Стоян Стоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 70 представляват неразделна част от него.

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

	Пояснение	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	18	14 692	14 019
Административни разходи	19	(6 941)	(7 594)
Печалба от пенсионно осигурителна дейност		7 751	6 425
Промяна на пенсионни резерви		(2 601)	(1 645)
Печалби/(загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	20	3 391	5 359
Печалби/(загуби) от инвестиционни имоти, нетно	7	1 581	(4)
Други приходи		8	9
Други финансови разходи, нетно	21	(10)	(14)
Печалба преди данъци		10 120	10 130
Разходи за данъци върху дохода	22	(751)	(768)
Печалба за годината		9 369	9 362
Общо всеобхватен доход за годината		9 369	9 362

Доход на акция

23

лв.
8.92

лв.
8.92

Съставил:

/Димитър Моллов/

Изпълнителен директор:

/Сава Стойнов/

Дата: 19.03.2018 г.

Изпълнителен директор:

/Кирил Червенков/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

За РСМ БГ ЕООД

Одиторско дружество

За Бул Одит ООД

Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова

Управител

д-р Мариана Михайлова

Регистриран одитор, отговорен за одита

д-р Стоян Стоянов

Управител

д-р Стоян Стоянов

Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 70 представляват неразделна част от него.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Оперативна дейност		
Парични постъпления от пенсионни фондове	14 531	14 132
Парични плащания към пенсионни фондове	(109)	(138)
Постъпления свързани с пенсионни резерви	34	44
Плащания към търговски контрагенти	(3 497)	(3 136)
Плащания, свързани с комисионни на осигурителни посредници	(992)	(959)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(2 477)	(2 167)
Платени данъци върху печалбата	(745)	(525)
Други парични потоци от основна дейност, нетно	(86)	(147)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	6 659	7 104
Инвестиционна дейност		
Придобиване на материални активи	(65)	(13)
Придобиване на финансови активи	(20 585)	(45 777)
Постъпления от продажба на финансови активи	16 954	36 692
Плащания свързани с инвестиционни имоти	(211)	(4)
Получени лихви и дивиденди	1 727	1 955
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(2 180)	(7 147)
Финансова дейност		
Платени дивиденди	(4 167)	-
Други парични потоци от финансова дейност	(339)	(325)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(4 506)	(325)
Загуба от валутна преоценка на парични средства	(1)	-
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(28)	(368)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	637	459
Пари и парични еквиваленти в края на годината	194	91
Парични средства заделени за резерви	415	546
Общо пари и парични еквиваленти в края на годината	13	609
		637

Съставил: _____
 /Димитър Молдов/

Изпълнителен директор: _____
 /Сава Стойнов/

Дата: 19.03.2018 г.

Изпълнителен директор: _____
 /Кирил Червенков/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:
 За РСМ БГ ЕООД
 Одиторско дружество

За Бул Одит ООД
 Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
 Управител
 д-р Мариана Михайлова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

д-р Стоян Стоянов
 Управител
 д-р Стоян Стоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 70 представляват неразделна част от него.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

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

Всички суми са в '000 лв	Акционерен капитал	Други резерви	Резерв от бизнескомбинации	Неразпределен а печалба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2016 г.	10 500	1 055	(361)	12 100	23 294
Печалба за годината	-	-	-	9 362	9 362
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	9 362	9 362
Салдо към 31 декември 2016 г.	10 500	1 055	(361)	21 462	32 656
Дивиденди	-	-	-	(4 500)	(4 500)
Сделки със собственици	-	-	-	(4 500)	(4 500)
Печалба за годината	-	-	-	9 369	9 369
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	4 869	4 869
Салдо към 31 декември 2017 г.	10 500	1 055	(361)	26 331	37 525

Съставил: Димитър Моллов

Дата: 19.03.2018 г.

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:
 За РСМ БГ ЕООД
 Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
 Управител
 д-р Мариана Михайлова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Изпълнителен директор: Сава Стойнов

Изпълнителен директор: Кирил Червенков

За Бул Одит ООД

Одиторско дружество

д-р Стоян Стоянов
 Управител

д-р Стоян Стоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 70 представляват неразделна част от него.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

Отчет за промените в пенсионно-осигурителните резерви за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са в '000 лв

	Резерв минимална доходност ППФ	Резерв минимална доходност УПФ	Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	Пожизнен пенсионен резерв УПФ	Общо пенсионно- осигурителн и резерви
Салдо към 1 януари 2016 г. Изменение на пенсионно- осигурителните резерви	1 250 134	10 053 1 511	5 (1)	52 46	11 360 1 690
Салдо към 31 декември 2016 г. Изменение на пенсионно- осигурителните резерви	1 384 236	11 564 2 365	4 -	98 34	13 050 2 635
Салдо към 31 декември 2017 г.	1 620	13 929	4	132	15 685

Съставил: Димитър Моллов
 /Димитър Моллов/

Изпълнителен директор: Сава Стойнов
 /Сава Стойнов/

Дата: 19.03.2018 г.

Изпълнителен директор: Кирил Червенков
 /Кирил Червенков/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

За РСМ БГ ЕООД
 Одиторско дружество

За Бул Одит ООД
 Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
 Управител
 д-р Мариана Михайлова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

д-р Стоян Стоянов
 Управител
 д-р Стоян Стоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 70 представляват неразделна част от него.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Пенсионното дружество ПОАД „ЦКБ - Сила” АД има за основна дейност допълнително пенсионно осигуряване.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в гр. София. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, бул. Цариградско шосе No 87.

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 създаде и управлява три пенсионни фонда – Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА”, Универсален пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА” и Професионален пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА”.

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
Миролуб Панчев Иванов

Дружеството отговаря имуществено пред осигурените лица за загуби, настъпили в резултат на недобросъвестно изпълнение на своите задължения по отношение на представяването и управлението на Фондовете.

Дружеството гарантира изпълнението на задълженията си към осигурените лица с капитала и активите си.

Фондовете дължат на Дружеството определени такси и удръжки, определени съгласно Правилниците им.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

Основни данни за ПОАД „ЦКБ - Сила” АД за 2017 г.	‘000 лв
Приходи от услуги, в т.ч.:	
- От ДПФ	644
- От ППФ	1 454
- От УПФ	12 592
- Приходи от такси от промяна на участие на осигурени лица	2
Активи	54 130
Нетен резултат след данъци	9 369

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

- „Еврофинанс” АД, сключен само с Дружеството
- „Делта Сток” АД
- „Юробанк И ЕФ Джи България” АД
- ИП „Реал Финанс” АД, сключен само с Дружеството
- „Адамант Кепитал партньорс” АД
- ИП „Капман” АД
- ИП „Първа Финансова Брокерска Къща” ООД
- ИП „Ти Би Ай Инвест” ЕАД
- ИП „ФК Карол” АД
- ТБ „УниКредит Булбанк” АД
- „Балканска консултантска компания - ИП”
- „АВС Финанс ЕАД”, сключен само с Дружеството
- Сосиете Женерал Експресбанк 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.

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 „СИБАНК” ЕАД, 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 Фонда чрез вливане в „ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА” АД.

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

Броят на осигурените лица във Фондовете, управлявани от ПОАД „ЦКБ - Сила” АД, е над 420 хиляди души.

Доброволен пенсионен фонд “ЦКБ - Сила” (ДФФ)

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.

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
Миролюб Панчев Иванов

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 2017 г.

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 30.12.2015 г. - 29.12.2017 г. е 6.06 % на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „ЦКБ – Сила” за 2017г.	`000 лв
Постъпили вноски през периода	7 667
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	123
Удържани такси и комисионни	644
Доход за разпределение	4 802

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

Основни данни за ДПФ „ЦКБ – Сила” за 2017г.	’000 лв
Всичко активи	84 074
Задължения към осигурени лица и пенсионери	83 769

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.

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
 Миролуб Панчев Иванов

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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

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 Фонда 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 фонда.

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

- 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 Фонда 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

За 2017 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 30.12.2015 г. - 29.12.2017 г. е 4.00% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ „ЦКБ – Сила” за 2017 г.	’000 лв
Постъпили вноски през периода	12 444
Постъпили лихви от НАП по осигурителни партии	11
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	3 361
Удържани такси и комисионни	1 454
Доход за разпределение	5 028
Всичко активи	115 983
Задължения към осигурените лица, в т.ч. дългосрочни	115 717
Резерв за гарантиране на минималната доходност	106

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.

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

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

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

" ЦКБ ГРУП" ЕАД
 Александър Димитров Керезов
 Валентин Василев Златев
 Николай Димитров Борисов
 Миролуб Панчев Иванов

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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

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, в резултат на служебно разпределение, осъществено от НАП, както 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;
- 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 Фонда.

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

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 Фонда 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 2017 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 30.12.2015 г. - 29.12.2017 г. е 3.81% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ „ЦКБ – Сила” за 2017 г.	`000 лв
Постъпили вноски през периода	110 258
Средства на лица възобновили осигуряването си в УПФ по реда на чл. 124а от КСО	83
Постъпили лихви от НАП по осигурителни партии	172
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	36 868
Възстановени суми от НОИ	1
Удържани такси и комисионни	12 592
Доход за разпределение	35 191
Всичко активи	1 015 511
Задължения към осигурените лица (дългосрочни)	994 921
Резерв за гарантиране на минимална доходност	1 042

2. Основа за изготвяне на финансовите отчети

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),

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2016 г.), освен ако не е посочено друго.

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.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2017 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСС 7 „Отчети за паричните потоци” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС
- МСС 12 „Данъци върху дохода” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г. - МСФО 12 “Оповестяване на дялови участия в други предприятия”, все още не са приети от ЕС

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2017 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 4 „Застрахователни договори” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 9 „Финансови инструменти“ заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането.

Ръководството на Дружеството е идентифицирало следните области, които са с очакван ефект от прилагането на МСФО 9:

- класификацията и оценяването на финансовите активи на Дружеството следва да бъдат прегледани на базата на новите критерии, които взимат под внимание договорените парични потоци за активите и бизнес модела, по който те са управлявани. Ръководството държи повечето финансови активи, за да събира съответните парични потоци и оценява видовете парични потоци, за да класифицира правилно финансовите активи.

- Дружеството е в процес на детайлен анализ на ефектите от прилагането на стандарта и моделиране на подходите за оценяване на очакваните кредитни загуби.

МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 16 „Лизинги” в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

МСФО 17 „Застрахователни договори” в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

МСС 40 “Инвестиционни имоти” (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

КРМСФО 22 “Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

КРМСФО 23 “Несигурност относно отчитането на данък върху дохода” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., все още не са приети от ЕС

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на МСФО”
- МСС 28 “Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия”

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007г.). 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:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет

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

4.3. 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

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.

4.4. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги. Приходите от основните услуги са представени в пояснение 19.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Дружеството.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.4.1. Предоставяне на услуги

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

- 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 на повече от 2000 лица – 1 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.

Дружеството събира допълнителна такса в размер на 20 лева при прехвърляне на средства в доброволен пенсионен фонд, управляван от друго пенсионно-осигурително дружество.

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

- 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.

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 4.25%, удържана от всяка вноска;
- 0.85% 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 2016г. се събираха следните такси:

- такса в размер на 4.5%, удържана от всяка вноска;
- 0.9% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани.

4.4.2. 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;

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

- 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.

4.5. 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.

4.6. Оперативни разходи

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

4.7. Разходи за лихви

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

4.8. 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 |

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

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).

4.9. 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).

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

4.10. 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 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.

4.11. 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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

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

4.12. Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и/или сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и/или за увеличение на капитала, по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Инвестиционните имоти се преоценяват на всяко тримесечие от един независим лицензиран оценител с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия, съгласно Наредба N 9 от 19 ноември 2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество.

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 „Резултат от инвестиционни имоти, нетно”.

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

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 „Приходи” и ред „Други разходи”, и се признават, както е описано в пояснение 4.4 и пояснение 4.6.

4.13. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.13.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на редове „Финансови разходи”, „Финансови приходи” или „Други финансови позиции”, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи”.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи”.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

След първоначално признаване всички финансови активи по справедливата стойност в печалбата или загубата се оценяват по справедливата им стойност, с изключение на онези инструменти, за които няма пазарни котировки на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя към края на всеки месец на база пазарни котировки на цената им към края на последния

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

работен ден, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. В случай, че такива котировки не съществуват, справедливата стойност на финансовите активи се определя чрез техники за оценка, в съответствие с приетите правила за оценка на активите на Дружеството.

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

Акции и права, приети за търговия на регулиран пазар

Последващата оценка на акции и права, приети за търговия на регулиран пазар, се извършва по

- среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за предходния работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0.01 на сто от обема на съответната емисия;
 - ако не може да се определи цена по реда на предходната разпоредба, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на обявената в борсовия бюлетин най-висока цена "купува" от поръчките, които са активни към края на търговската сесия на регулирания пазар за предходния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки също за предходния работен ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";
 - ако не може да се определи цена по реда на предходните две разпоредби, оценката се извършва по обявената в борсовия бюлетин най-висока цена "купува" за съответните ценни книжа от поръчките, активни към края на търговската сесия на регулирания пазар за предходния работен ден;
 - Метод: Оценка на акции/дялове по чл. 176, ал. 1, т. 10 от Кодекса за социално осигуряване:
- по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 часа в деня на оценката. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена цена за обратно изкупуване, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник – председателя за това.
 - в случаите на изчисляване и обявяване на повече от една цена за обратно изкупуване на една акция/дял в зависимост от различни условия (срока, в рамките на който е държана акцията/дяла и др.), оценката се извършва по последната определена и обявена от дружеството цена на обратно изкупуване, която съответства на условията, на които отговарят притежаваните от Дружеството акции/дялове на инвестиционното дружество/ договорния фонд;
 - В случаите, когато не е достигнат законово определеният минимален размер на нетната стойност на активите на договорен фонд, 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 договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял. В случай че след този час

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

в деня на последващата оценка е определена и обявена емисионна стойност на един дял, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник-председателя за това.

- В случаите, когато борсова търговия не се провежда в работни за Република България дни, поради обявена последна търговска сесия за годината, за последваща оценка за работните дни до края на годината на акциите и правата, за които са налице условията описани по-горе към деня на последната търговска сесия, се приема последващата оценка, валидна за деня, следващ деня на последната търговска сесия. Това правило не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни.
- При невъзможност да се приложат начините за оценка описани по-горе, последващата оценка на акции, приети за търговия на регулиран пазар се извършва по един от следните методи:
 - метод на пазарните множители на дружества аналози чрез използване на модела на пазарните множители на дружество аналог
 - метод на нетната балансова стойност на активите
 - метод на дисконтираните нетни парични потоци

Прилагането на даден метод следва да се аргументира подробно, като се обоснове методиката за изчисление на цените. Избраният метод се прилага последователно при оценката на съответната ценна книга. Когато даден избран метод престане да бъде 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 по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Последващата оценка на тези акции или дялове се извършва по:

- Последваща оценка на акции, съответно на дялове по чл.176, ал.1, т.14 от Кодекса за социално осигуряване, акции и/или дялове на колективна инвестиционна схема, която инвестира само в ценни книжа и депозити по чл.176, ал.1, т.1- 9, 11, 12, 13 и 15 от КСО и чието седалище или седалището на управляващото я дружество се намира в държава – членка на Европейския съюз, или в друга държава – страна по Споразумението за Европейско икономическо пространство, съответно в държава, посочена в наредба на КФН, се извършва по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 ч. българско време в деня на оценката. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена цена за обратно изкупуване, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник-председателя за това.;
- В случаите на временно спиране на обратното изкупуване на акциите, съответно на дяловете, последващата им оценка се извършва или по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване, или по справедлива стойност, определена по метода на нетната балансова

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

стойност на активите съгласно последния оповестен счетоводен баланс на колективната инвестиционна схема - която от двете величини е изчислена по най-актуални данни за нетните активи на схемата. Извън тези случаи, когато правилата на колективна инвестиционна схема 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 точка, когато правилата на колективна инвестиционна схема 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. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена нетна стойност на активите на една акция, съответно на един дял, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник-председателя за това

Облигации отговарящи на условията по чл. 176, ал. 1, т. 4, 6, 8 от Кодекса за социално осигуряване, приети за търговия на регулиран пазар

Последващата оценка на тези облигации, се извършва по:

- среднопретеглена нетна цена на сключените с тях сделки 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 борсовия бюлетин от ден "Т-2", ако обемът на сключените с тези облигации сделки за деня е не по-малък от 3 на сто от обема на съответната емисия;
- ако не може да се определи цена по реда на предходната точка, последващата оценка се извършва по обявената в борсовия бюлетин най-висока нетна цена "купува" от поръчките за ценни книжа от съответната емисия, които са активни към края на търговската сесия за предходния работен ден (ден "Т"), към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в борсовия бюлетин от ден "Т-2", при условие че общата нетна стойност на поръчките с най-висока нетна цена "купува" е не по-ниска от 30 000 лв.
- ако не може да се приложи нито една от предходните две точки, последваща оценка на облигации се извършва по метода на дисконтираните парични потоци или по друг подходящ метод, посочен в Правилата на Дружеството.

Ценни книжа отговарящи на условията по чл. 176, ал. 1, т. 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;

Издадените в чужбина от българската държава облигации, облигации по чл. 176, ал. 1, т. 7 от Кодекса за социално осигуряване, приети за търговия на

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

регулиран пазар в държава членка, и ценни книжа по чл. 176, ал. 1, т. 11, т. 12, букви "а" и "б" и т. 13, букви "а" и "б" от Кодекса за социално осигуряване

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по:

- последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена на облигации, последващата им 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 реда на предходната точка, последващата оценка на ценните книжа се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена на облигации, последващата им 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 точки се използва методът на съпоставими цени за ценни книжа със сходни условия за плащане, падеж и рейтинг или други общоприети методи, определени в правилата на Дружеството.

Акции, включени в индекси на регулирани пазари на ценни книжа, приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа в държави – членки или приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа в държави, посочени в наредба на Комисията за Финансов Надзор (КФН)

Последващата оценка се извършва по:

- последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден при затваряне на регулирания пазар, на който те се търгуват;
- ако не може да се определи цена по предходната точка, последващата оценка на ценните книжа се извършва по най-високата цена "купува", обявена за предходния работен ден при затваряне на регулирания пазар, на който тези ценни книжа се търгуват;
- в случай че не може да бъдат приложени предходните две точки, последващата оценка се извършва по един от методите и моделите за оценка на акции посочени в правилата.

Държавни ценни книжа, издадени от българската държава и емитирани в страната

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по:

- средна брутна цена на всяка емисия за предходния работен ден на вторичния междубанков пазар. Средната цена се формира като средноаритметична от цените "купува" и "продава", за съответната емисия по котировките, обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа. При невъзможност да се приложи горепосочения начин за оценка се използва методът на линейна интерполация.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

4.13.2. Финансови пасиви

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

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи” или „Финансови приходи”.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

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

4.13.3. 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 взема 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 третираат като предоставени 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 2017 г.

4.14. Данъци върху дохода

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 финансовите отчети. 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, вижте пояснение 4.20.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право 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 свързани 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.

4.15. 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 обрачаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

4.16. Пенсионни резерви

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). Резервите, които са формирани до момента, представляват 1.4 % (едно цяло и четири процента) от нетните активи на тези фондове. Натрупаните резерви се инвестират съгласно изискванията на КСО.

4.17. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви и общи резерви.

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

4.18. 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.

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 е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

4.19. 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.

4.20. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.21.

4.20.1. 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

4.20.2. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи 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 облагаем доход 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.

4.21. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.21.1. 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 4.11). 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

4.21.2. Полезен живот на амортизируемите активи

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

Към 31 декември 2017 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.

4.21.3. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котираны цени на активен пазар. Подробености 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

5. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват софтуер, лицензии и други. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Софтуер	Лицензии	Други	Разходи за придобиване на ДНМА	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2017 г.	86	126	36	7	255
Рекласификация по групи	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

	Софтуер	Лицензии	Други	Разходи за придобиване на ДНМА	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2016 г.	86	126	36	-	248
Новопридобити активи	-	-	-	7	7
Салдо към 31 декември 2016 г.	86	126	36	7	255
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2016 г.	(85)	-	(27)	-	(112)
Амортизация	(1)	-	(5)	-	(6)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(86)	-	(32)	-	(118)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	-	126	4	7	137

Не са сключвани съществени договори за покупко-продажба през 2017 г. или 2016 г.

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 2017 г.

6. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията на Дружеството включват компютърно оборудване, транспортни средства, стопански инвентар и разходи за придобиване на ДМА. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване 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

	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2016 г.	392	609	603	-	1 604
Новопридобити активи	8	-	-	6	14
Салдо към 31 декември 2016 г.	400	609	603	6	1 618
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2016 г.	(239)	(431)	(435)	-	(1 105)

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

Амортизация	(115)	(70)	(75)	-	(260)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(354)	(501)	(510)	-	(1 365)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	46	108	93	6	253

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

През 2017 г. или 2016 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.

7. Инвестиционни имоти

Към 31.12.2017 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 нетните активи в наличност за доходи, могат да бъдат представени както следва:

	Сграда ‘000 лв
Балансова стойност към 1 януари 2016 г.	1 031
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	1 031
Новопридобити активи	206
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	1 585
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	2 822

Инвестиционните имоти са представени във финансовите отчети на Фонда като е използван Модел на справедливата стойност - оценка на пазарната стойност на имотите към 31.12.2017 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:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Нетна промяна в справедливата стойност	1 585	-
Преки оперативни разходи	(4)	(4)
	<u>(1 581)</u>	<u>(4)</u>

8. Нетекущи финансови активи

	Номинал лева	31.12.2016 ‘000 лв
Акции на Техноимпортекспорт АД	6 850	993
		<u>993</u>

Във връзка със сключен предварителен договор за покупко-продажба на притежаваните от Дружеството акции на Техноимпортекспорт АД, финансовите активи са класифицирани като текущи.

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 2017 г.	1 269	2 152	3 421
Към 31 декември 2016 г.	1 269	2 152	3 421

Сключеният договор за оперативен лизинг представлява договор за наем на 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

10. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и неизползвани данъчни загуби, и могат да бъдат представени като следва:

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>

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2016 г. ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2016 г. ‘000 лв.
Инвестиционни имоти	44	6	50
Неизползвани отпуски	(5)	(2)	(7)
	<u>39</u>	<u>4</u>	<u>43</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	<u>(5)</u>		<u>(7)</u>
Отсрочени данъчни пасиви	<u>44</u>		<u>50</u>
Нетно отсрочени данъчни пасиви	<u>39</u>		<u>43</u>

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

11. Текущи финансови активи

Всички суми, признати в Отчета за финансовото състояние, се отнасят към категория Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Текущите финансови активи по видове са както следва:

	Пояснение	2017 ‘000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки		12 840
-на специализирани резерви	11.2.1., 11.2.5.	12 840
Корпоративни облигации		9 626
-на собствени средства	11.1.1.	8 822
-на специализирани резерви	11.2.2.	804
Акции и права		24 553
-на собствени средства	11.1.2.	24 410
-на специализирани резерви	11.2.3.	143
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми		1 998
-на собствени средства	11.1.3.	516
-на специализирани резерви	11.2.4.	1 482
		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.

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

11.1. Текущи финансови активи на собствени средства

	2017 ‘000 лв
Корпоративни облигации	8 822
Корпоративни облигации, приети за търговия на български регулиран пазар	247
Корпоративни облигации, търгуеми на чуждестранни пазари	8 575
Акции и права	24 410
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	516
	33 748

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

11.1.1. Корпоративни облигации

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

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2017 '000 лв
ЦКБ АД	BG2100019137	4.500%	10.12.2020	България	EUR	132 000	247
							247

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2017 г. на облигациите на „ЦКБ” АД е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци, съгласно правилата на ПОАД.

11.1.1.2. Корпоративни облигации, търгуеми на чуждестранни пазари

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2017 '000 лв
Global Invest Holding	XS0382670437	4.500%	22.08.2022	Холандия	EUR	4 400 000	8 575
							8 575

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2017 г. на облигациите на Global Invest Holding е използвана техника за оценка – по текущи пазарни цени съгласно правилата на ПОАД.

11.1.2. Акции и права

Емитент	2017 '000 лв
Химимпорт АД	13 981
Зърнени храни България АД	2 948
ЦКБ Риъл Истейт фонд АДСИЦ	2 804
Техноимпортекспорт АД	1 610
Централна кооперативна банка АД	1 393
Параходство БРП АД	564
Капман Грийн Енерджи фонд АД	547
Проуване и добив на нефт и газ АД	524
Асенова крепост АД	39
24 410	

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2017 г. на „Акции и права” е използвана техника за оценка – по текущи пазарни цени съгласно правилата на ПОАД, с изключение на акциите на Техноимпортекспорт АД за които е използван –

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

метод в съответствие със счетоводната политика, правилата за оценка на активите и пасивите на ПОАД ЦКБ – Сила АД.

11.1.3. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

	2017
	‘000 лв
Инвест кепитъл високодоходен	516
	516

11.2. Текущи финансови активи на специализирани резерви

	2017
	‘000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	12 574
Корпоративни облигации	804
Акции и права	143
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	1 482
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	266
	15 269

11.2.1. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2017 ‘000 лв
BG2040014214	4.000%	15.07.2024	България	BGN	1 678 000	2 110
BG2040115219	2.300%	22.04.2025	България	BGN	1 385 000	1 574
BG2040210218	5.750%	29.09.2025	България	EUR	500 000	1 359
BG2040012218	5.000%	11.07.2022	България	BGN	748 987	934
BG2040114212	3.000%	12.02.2021	България	EUR	403 226	872
BG2040017217	1.950%	25.07.2027	България	BGN	723 797	796
XS1208855889	2.625%	26.03.2027	България	EUR	350 000	789
BG2040013216	4.000%	09.07.2023	България	BGN	625 915	770
BG2030115112	1.850%	04.02.2020	България	BGN	600 000	630
BG2040113214	3.500%	16.01.2020	България	EUR	270 000	575
BG2030014117	2.500%	22.01.2019	България	BGN	400 000	416
BG2030016112	0.500%	17.02.2019	България	BGN	350 000	354
BG2040009214	4.950%	28.01.2019	България	BGN	300 000	323
BG2040010212	5.000%	13.07.2020	България	BGN	280 000	323
BG2040112216	4.500%	18.01.2019	България	EUR	127 334	266
BG2040016219	2.250%	27.07.2026	България	BGN	200 000	226
BG2040008216	4.500%	16.01.2018	България	BGN	170 000	174

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2017 ‘000 лв
BG2040403219	6.000%	11.10.2018	България	EUR	40 000	83
						12 574

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2017 г. е използвана техниката за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

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

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2017 ‘000 лв
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	8.000%	16.11.2019	България	EUR	250 000	503
Холдинг Варна АД	BG2100012140	5.400%	12.12.2022	България	EUR	151 000	301
							804

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2017 г. на двете облигации на „Холдинг Варна” АД и „Уеб Финанс Холдинг“ АД е използвана техниката за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

11.2.3. Акции и права

Акции и права на емитенти от България

Емитент	2017 ‘000 лв
Стара планина Холд АД	52
Софарма АД	26
Алкомет АД	14
Алтерон АДСИЦ	10
Фазерлес АД	1
Трейс Груп Холд АД	1
<hr/>	
	104

Акции и права на емитенти от чужбина

SOCIETE GENERALE SA	39
<hr/>	
	39

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2017 г. е използвана техниката за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

11.2.4. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент	2017 ‘000 лв
ДФ Престиж	547
ДФ Селект Баланс	323
ДФ Реал Финанс Балансиран фонд	231
ДФ Реал Финанс Високодоходен фонд	229
ДФ Профит	98
ДФ Тексим България	54
	1 482

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2017 г. е използвана техника за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

11.2.5. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	2017 ‘000 лв
XS0479333311	5.250%	20.01.2025	Полша	EUR	100 000	266
						266

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2017 г. е използвана техника за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

12. Други вземания

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Съдебни вземания	74	62
Вземания от съучастия	6	6
Финансови активи	80	68
Данъчни вземания	37	-
Предоставени аванси за реклама	-	38
Предплатени разходи	113	55
Други вземания	57	59
Нефинансови активи	207	152
Търговски и други вземания	287	220

13. Пари и парични еквиваленти

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

	2017	2016
	‘000 лв	‘000 лв
Парични средства в банки и в брой		
- български лева	602	631
- щатски долари	6	6
Други парични еквиваленти	1	-
	609	637

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

	2017	2016
	‘000 лв	‘000 лв
Парични средства в брой и по разплащателни сметки	193	91
Парични средства заделени за резерви	415	546
Други парични еквиваленти	1	-
	609	637

В отчета за паричните потоци на Дружеството за 2017 г. на ред „Плащания към персонал и осигурителни институции“ са включени 56 хил. лв. непарични взаимоотношения с персонала, представляващи закупени и разпределени за 2017 г. ваучери за храна.

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

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.

	2017	2016
	бр.	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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2017	2017	2016	2016
	бр. акции	%	бр. акции	%
ЦКБ Груп ЕАД	490 916	46,75	490 916	46,75
Инвест Кепитъл АД	375 750	35,79	375 750	35,79
ПДНГ АД	101 951	9,71	101 951	9,71
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

Следните суми представляват други резерви през отчетните периоди:

	2017	2016
	‘000 лв	‘000 лв
Законови резерви	1 050	1 050
Резерв за грешки в ДПФ	5	5
	1 055	1 055

15. Пенсионни резерви

	2017	2016
	‘000 лв	‘000 лв
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	13 929	11 564
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	1 620	1 384
Пенсионен резерв ДПФ за пожизнени пенсии	4	4
Пенсионен резерв УПФ за пожизнени пенсии	132	98
	15 685	13 050

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

16. Търговски и други задължения

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Търговски задължения	49	152
Данъчни задължения	66	67
Текущи задължения към осигурителни посредници	4	3
Други задължения	2	471
	121	693

Търговските задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
„СИБАНК“ ЕАД	21	-
„Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД	4	9
„Лукойл БЪЛГАРИЯ“ ЕООД	4	4
„Рой Мениджмънт“ ЕООД	2	62
„KPMG Audit“ SRL	-	52
Адвокатско дружество Захариев и Методиев	-	14
„Мобилтел“ ЕАД	-	3
ЗД „Съгласие“ АД	-	3
„Централен Депозитар“ АД	-	2
Други	18	3
	49	152

17. Персонал

17.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Разходи за заплати	(2 107)	(1 910)
Разходи за социални осигуровки	(558)	(525)
Разходи за персонал	(2 665)	(2 435)

17.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Задължения за възнаграждения	116	104
Задължения по неизползван отпуск	60	55
Задължения за осигуровки	76	67
	252	226

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

18. Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	14 692	14 019
	14 292	14 019

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Приходи от такси УПФ	12 592	12 052
Приходи от такси ППФ	1 454	1 432
Приходи от такси ДПФ	644	534
Приходи от такси от промяна на участие и прехвърляне на средства от ДПФ на осиг. лица	2	1
	14 692	14 019

Приходите от такси по видове са както следва:

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Приходи от такси УПФ		
Такса за обслужване на дейността	4 694	4 723
Инвестиционна такса	7 898	7 329
	12 592	12 052

Приходи от такси ППФ		
Такса за обслужване на дейността	529	540
Инвестиционна такса	925	892
	1 454	1 432

Приходи от такси ДПФ		
Такса за обслужване на дейността	192	181
Инвестиционна такса	432	330
Такса за изтегляне	10	11
Встъпителна такса	10	12
	644	534

Приходи от такси от промяна на участие на Осиг. лица		
Такси от промяна на участие и прехвърляне на средства от ДПФ на осиг. лица в ДПФ	2	1
	14 292	14 019

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

19. Административни разходи

	Пояснение	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Разходи за материали	19.1	(198)	(222)
Разходи за външни услуги	19.2	(3 033)	(3 805)
Разходи за комисионни на посредници		(815)	(776)
Разходи за персонала	17.1	(2 665)	(2 435)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5, 6	(162)	(266)
Други разходи	19.3	(68)	(90)
		(6 941)	(7 594)

19.1. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Разходи свързани с автомобили	(75)	(73)
Формуляри (договори, заявления, стикери, пликосе)	(22)	(58)
Ел. Енергия	(26)	(36)
Канцеларски материали	(26)	(17)
Рекламни материали	(25)	(29)
Други	(24)	(9)
	(198)	(222)

19.2. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Наеми	(1 273)	(1 269)
Разходи за реклама	(429)	(463)
Такси към регулаторни институции и банки	(413)	(368)
Информационно обслужване	(252)	(251)
Пощенски и курирски услуги	(133)	(153)
Правни разходи	(121)	(63)
Абонаментно поддържане	(9)	(14)
Договорени услуги за преглед на активите на пенсионните фондове	-	(623)
Независим финансов одит	-	(79)
Други	(403)	(522)
	(3 033)	(3 805)

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

През годината не са предоставяни данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита.

19.3. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Представителни и социални разходи	(28)	(35)
Разходи по наказателни постановления	-	(22)
Разходи за командировки	(12)	(13)
Други	(28)	(20)
	<u>(68)</u>	<u>(90)</u>

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

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност	8 430	7 889
Печалба от продажба на финансови активи	89	1 358
Загуба от промяна в справедливата стойност	(6 860)	(5 808)
Загуба от продажба на финансови активи	-	(37)
Приходи от лихви	782	562
Приходи от дивиденди	950	1 395
	<u>3 391</u>	<u>5 359</u>

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.

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Други финансови разходи	(8)	(14)
Валутно-курсови разлики, нетно	(1)	-
Разходи за лихви	(1)	-
	<u>(10)</u>	<u>(14)</u>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

22. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10% (2016 г.: 10%), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Печалба за периода преди данъци	10 120	10 130
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(1 012)	(1 013)
Намаление на финансовия резултат за данъчни цели	288	279
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(23)	(30)
Текущ разход за данък, нетно	(747)	(764)
Отсрочени данъчни разходи в резултат от: - възникване и обратно проявление на временни разлики	(4)	(4)
Действителен разход за данък, нетно	(751)	(768)

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:

	2017	2016
Нетна печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	9 368 430	9 362 301
Среднопретеглен брой акции	1 050 000	1 050 000
Основен доход на акция (лева за акция)	8.92	8.92

24. Дивиденди

Дружеството е предложило изплащане на дивиденди в общ размер 4 500 000 лв. (4.29 лв. за акция). Изплатените дивиденди са в размер на 4 166 880 лв. През 2016 г. не е изплащан дивидент.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

25. Сделки със свързани лица

Предприятия с контролно участие в Дружеството са:
 46,75 % от акциите на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД се притежават от „ЦКБ Груп“ ЕАД и
 35,79 % 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

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Дивиденди	4 500	-

25.2. Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

Продажби	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
<i>Приходи от такси</i>		
УПФ „ЦКБ - Сила“	12 592	12 052
ППФ „ЦКБ - Сила“	1 454	1 432
ДПФ „ЦКБ - Сила“	644	534

Покупки	2017 ‘000 лв.	2016 ‘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:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	(480)	(419)
- разходи за социални осигуровки	(19)	(18)
	<u>(499)</u>	<u>(437)</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.

26. Салда към края на годината

	2017 ‘000 лв.	2016 ‘000 лв.
Вземания от:		
- УПФ	917	658
- ППФ	111	79
- ДПФ	74	97
	<u>1 102</u>	<u>834</u>
Задължения към:		
- собственици	333	-
- управленски персонал	33	33
	<u>366</u>	<u>33</u>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

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

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 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 2017 г. са 90.55% 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

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

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 2017 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 „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

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.

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

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 държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	266	-	266
Инвестиционни имоти	2 822	-	-	2 822
Вземания от свързани лица	1 102	-	-	1 102
Други нетекущи активи	293	-	-	293
Други текущи активи	287	-	-	287
Общо активи	40 249	13 875	6	54 130

31.12.2016 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	631	-	6	637
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	5 854	3 854	-	9 708
Корпоративни облигации	-	8 017	-	8 017
Акции и права	22 456	-	-	22 456
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	2 280	-	-	2 280
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	267	-	267
Инвестиционни имоти	1 031	-	-	1 031
Вземания от свързани лица	834	-	-	834
Други нетекущи активи	1 383	-	-	1 383
Други текущи активи	220	-	-	220
Общо активи	34 689	12 138	6	46 833

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

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 ПОАД. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гл.т. 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:

31.12.2017 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 от 4.50 до	12 574	-	12 574
Корпоративни облигации	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
Инвестиционни имоти	-	-	2 822	2 822
Вземания от свързани лица	-	-	1 102	1 102
Други нетекущи активи	-	-	293	293
Други текущи активи	-	-	287	287
Общо активи		23 070	31 060	54 130
31.12.2016 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	- по тарифа	635	2	637
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 0.50 до 6.00 от 4.50 до	9 708	-	9 708
Корпоративни облигации	8.00	8 017	-	8 017
Акции и права	-	-	23 449	23 449
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	2 280	2 280
Дългови ценни книжа, издадени или	5.25	267	-	267

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки

Инвестиционни имоти	-	-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица	-	-	834	834
Други нетекущи активи	-	-	390	390
Други текущи активи	-	-	220	220
Общо активи			17 992	28 841
			46 833	

27.2.3. Ценови риск

Основния 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 ПОАД 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.

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

Ценна книга	Емисия	Рейтинг	Рейтингова агенция
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	BBB+	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:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	49 017	42 728
Кредити и вземания	1 182	902
Парични средства	609	637
	50 808	44 267

Ръководството на ПОАД 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:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

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
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	2 822	2 822
Вземания от свързани лица	1 102	-	-	-	-	1 102
Други нетекущи активи	-	-	-	-	293	293
Други текущи активи	287	-	-	-	-	287
Общо активи	2 172	83	14 319	7 890	29 666	54 130

31.12.2016 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	637	-	-	-	-	637
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	63	-	4 083	5 562	-	9 708
Корпоративни облигации	-	4	853	7 160	-	8 017
Акции и права	-	-	-	-	23 449	23 449

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

31.12.2016 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
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	2 280	2 280
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	267	-	267
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица	834	-	-	-	-	834
Други нетекущи активи	-	-	-	-	390	390
Други текущи активи	220	-	-	-	-	220
Общо активи	1 754	4	4 936	12 989	27 150	46 833

27.4. Анализ на ликвиден риск

ПОАД 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 2017 г.

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 матуритет 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.

27.6. Категории финансови активи и пасиви

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

	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Нетекучи активи		
Финансови активи	-	993
Текущи активи		
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	49 017	42 728
Кредити и вземания	1 182	902
Пари и парични средства	609	637
Пасиви		
Търговски и други задължения	55	626

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.

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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

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:

- а) листингови (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
- б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 листингови цени, които биват могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основан и на цени) (ниво 2); както и
- в) елементите при актив или пасив, които не се основават на наблюдаема пазарна информация (ненаблюдаеми елементи) (ниво 3).

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 2017г. :

	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 държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	266	-	-	266
Общо финансови активи	46 356	1 051	1 610	49 017

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2016 г.:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

	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	9 708	-	-	9 708
Корпоративни облигации	6856	1161	-	8 017
Акции и права	22 456	-	993	23 449
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	2280	-	-	2 280
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	267	-	-	267
Общо финансови активи	41 567	1 161	993	43 721

Справедливата стойност на финансовите активи представени в ниво 3 е извършена в съответствие със счетоводната политика, правилата за оценка на активите и пасивите на ПОАД ЦКБ – Сила АД и изискванията на НАРЕДБА № 9 от 19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партии.

Финансовите активи класифицирани в ниво 3 представляват инвестиции в акции на Техноимпортекспорт АД.

Оценката е изготвена от сертифициран независим оценител, като са използвани следните методи:

- метод на нетната балансова стойност на активите
- метод на дисконтираните нетни парични потоци

На 30.03.2018 г. е сключен предварителен договор за покупко-продажба на притежаваните от Дружеството акции на Техноимпортекспорт АД на стойност 1 610 хил. лв.

28.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2017 г. и 31 декември 2016 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

31 декември 2017 г. **Ниво 3**
‘000 лв.

Инвестиционни имоти: 2 822
 - офис сграда гр. Монтана 2 615
 - магазин гр. София 207

31 декември 2016 г. **Ниво 3**
‘000 лв.

Инвестиционни имоти: 1 031
 - офис сграда гр. Монтана 1 031

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%

Магазин гр. София (Ниво 3)

Недвижим имот със справедлива стойност в размер на 207 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 нефинансовите активи на ниво 3 може да бъде равнено с крайното им салдо към отчетната дата, както следва:

	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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

	Инвестиционни имоти Офис сграда '000 лв.
Салдо към 1 януари 2016 г.	1 031
Салдо към 31 декември 2016 г.	1 031

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 съставът 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.

В следващата таблица е представено определянето на капиталовата база и ликвидните средства и постигнатите съотношения към 31.12.2017 г.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

	2017	2016
	‘000 лв	‘000 лв
А. Минимален размер на капитала по чл.121в, ал.2 от КСО	5 000	5 000
Б. Размер на собствения капитал (капиталова база)	37 295	32 464
1. Първичен капитал	10 963	11 002
1.1. Внесен капитал	10 500	10 500
1.2. Премийни резерви	-	-
1.3. Фонд „Резервен” по ТЗ	1 050	1 050
1.4. Други резерви с общо предназначение	(356)	(356)
1.5. Балансова стойност на ДНА	(130)	(137)
1.6. Минимален размер на собствените средства по чл.121в ал.11 от КСО	-	-
1.7. Загуба за текущия период	-	-
1.8. Непокрита загуба от предходни периоди	-	-
1.9. Разходи за бъдещи периоди	(102)	(55)
1.10. Номинална стойност на обратно изкупените акции	-	-
2. Допълнителни капиталови резерви	26 331	21 462
2.1. Печалба за текущия период	9 369	9 362
2.2. Неразпределена печалба от предходни периоди	16 962	12 100
2.3. Резерви, формирани от последващи оценки на активите и пасивите	-	-
2.4. Други резерви	-	-
3. Съотношение на размера на собствения капитал (капиталова база) и минималния размер на капитала	7.459	6.493
4. Ликвидни средства на ПОАД	1 479	1 090
4.1. Парични средства в каса	4	2
4.2. Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	188	89
4.3. Депозити със срок на падеж до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	-	-
4.4. Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	1 287	999
4.5. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, със срок на падежа до една година	-	-
4.6. Дългови ценни книжа по чл.176, ал.1, т.11 от КСО със срок до падежа до една година	-	-
5. Текущи задължения	873	1 084
6. Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	1.694	1.006

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-

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

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 иска ще бъде отхвърлен.

31. Събития след датата на финансовия отчет

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 Фонда чрез вливане в „ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА“ АД.

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

32. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2017 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 20 март 2018 г.