



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Професионален пенсионен фонд
„ЦКБ - Сила”

31 декември 2016 г.



Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за нетните активи в наличност за доходи	1
Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи	2
Отчет за паричните потоци	3
Пояснения към финансовия отчет	4

ОТЧЕТ
ЗА УПРАВЛЕНИЕТО НА ПРОФЕСИОНАЛЕН
ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ - Сила“ ПРЕЗ 2016 год.

А. ОСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ

Общият брой на осигурените в Професионален пенсионен фонд „ЦКБ - Сила” (Фонда) лица към 31.12.2016 год. е **33 935** /вкл. **1 516** лица възстановени по §46 ал.1 от ПЗР на КСО/, което е със **1 395** души повече спрямо 31.12.2015 год., когато са били **32 540**. От тях **5 788** са от подадени заявления, **6 833** са прехвърлени от друг фонд и **21 314** са служебно разпределени.

За **23** лица, подали заявления за участие в ЦКБ-СИЛА – ППФ, НАП е подал информация, че отговарят на условията, но все още не е преведена вноската. **1 547** лица са служебно разпределени, но също още не са получили вноската.

Новите осигурени лица през 2016 год. с постъпили вноски по партидите са **3 445**. От тях от подадени заявления са **696** осигурени, прехвърлени от друг фонд – **517**, а служебно разпределените – **2232** души.

От подадените през годината **539** заявления за участие в професионален пенсионен фонд **515** са одобрени, **23** – отказани, а **1** все още са с неясен статус.

През 2016 год. са преведени на НОИ натрупаните суми на **387** пенсионирали се по чл. 69б от КСО, от тях 57 лица са били с нулеви партиди.

През годината **28** лица са променили осигуряването си от ППФ във фонд „Пенсии“ по реда на чл. 4в от КСО

Поради старост или смърт на **188** 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 **1 494** осигурени лица.

Средният размер на вноските през годината е в размер на **39.42** лв.

№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	БРОЙ
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2016 ГОД.	33 935
2.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2016 ГОД. ДО 31.12.2016 ГОД.	3 445
2.1.	НОВИ ОСИГУРЕНИ С ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ	696
2.2.	НОВИ ОСИГУРЕНИ ОТ СЛУЖЕБНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	2 232
2.3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	517
3.	ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2016 ГОД. ДО 31.12.2016 ГОД.	539
3.1.	ОДОБРЕНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	515
3.2.	ОТКАЗАНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	23
3.3.	НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ С НЕЯСЕН СТАТУС	1
4.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ	188
5.	ПРЕХВЪРЛЕНИ НА НОИ СРЕДСТВА НА ПЕНСИОНЕРИ ПО ЧЛ. 69Б ОТ КСО	387
6.	ЗАКРИТИ ПАРТИДИ НА ЛИЦА, ПРОМЕНИЛИ ОСИГУРЯВАНЕТО ПО ЧЛ. 4В КСО	28
7.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	1 494
№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	ЛВ.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР ВНОСКА	39.42

Б. ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

I. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА.

Към 31.12.2016 год. постъпленията във фонда са в размер на 18 547 хил. лв.. Получените осигурителните вноски са в размер на 11 981 хил. лв., преведените лихви от НАП за забавени вноски са 11 хил. лв., 4 014 хил. лв. е размера на дохода от инвестиране на средствата на фонда, 2 541 хил. лв. са средствата постъпили от други фондове. Изплатените суми на наследници на починали осигурени лица са 295 хил. лв., средствата за еднократно изплащане на осигурени лица са в размер на 152 хил. лв., общия размер на преведените средства към НОИ за лица по чл. 69б от КСО и лица, променили участието си по чл. 4в от КСО– 2 453 хил. лв., 5 557 хил. лв. са средства на лица преминали в други професионални фондове, а прехвърлените средства в държавния бюджет са 24 хил. лв. Начислените такси и удържки за Дружеството са 1 432 хил. лв., от тях: 540 хил. лв. от осигурителни вноски и 892 хил. лв. от инвестиционна такса. Стойността на нетните активи към 31.12.2016 год. е 104 922 хил. лв. Увеличението спрямо 2015 год. е 8 634 хил. лв. или 8,97 %.

ДИНАМИКА В НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА

№ по ред	Наименование	ППФ		
		2016	2015	Сравн. Сума
I	Нетни активи в началото на периода	96 288	86 813	9 475
II	Увеличения	18 547	19 053	-506
1	Постъпления от осигурителни вноски	11 981	10 706	1 275
2	Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	2 541	3 257	-716
3	Доход от инвестиране на средства	4 014	5 085	-1 071
4	Преведени лихви от НАП	11	5	6
5	Други увеличения	0	0	0
III	Намаления	9 913	9 578	-335
1	Изплатени пенсии	0	0	0
2	Изплатени средства еднократно или разсрочено на осигурени лица, придобили право на пенсия	0	0	0
3	Изтеглени средства от осигурени лица	152	297	145
4	Изплатени средства на наследници	295	127	-168
5	Прехвърлени средства на други пенсионни фондове	5 557	4 787	-770
6	Преведени средства на НОИ	2 210	2 922	712
7	Средства за държавния бюджет	24	1	-23
8	Средства на лица променили осигуряването си по реда на чл. 4в от КСО	243	0	-243
9	Изплатени такси на дружеството, в т.ч.	1 432	1 444	12
	- удържки от осигурителни вноски	540	536	-4
	- инвестиционна такса	892	908	16
	- встъпителна такса	0	0	0
	- други такси	0	0	0
IV	Нетни активи в края на периода	104 922	96 288	8 634

II. ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА

Изминалата 2016 година бе изключително динамична за всички класове активи. Редица събития оказаха влияние, както на капиталовите и дългови пазари, така и на валутните пазари и пазарите на суровини. Водещи събития бяха референдумът за излизане на Великобритания от Европейския съюз, президентските избори в САЩ и изборът на Доналд Тръмп за Президент. 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 2016 година ФЕД продължи да затяга паричната си политика с ново повишение на лихвените нива с четвърт процент, докато ЕЦБ продължи да поддържа ниските лихви и да изкупува активи. Отражение на инвестиционните портфейли даде и ръстът на доходността по държавните дългове.

В Европа с най- добро представяне на борсите и водещ в края на годината индекс е FTSE 100–UK, който приключи на нива от 7 142.83 пункта или ръст от 14.43%. Немският индекс DAX приключи годината на нива от 11 481.06 пункта или с ръст от 6.87%. Френският индекс CAC 40 отчете ръст от 4.86% и завърши годината на ниво от 4 862.31 пункта. Причините за значително ограничаване ръст в Европа, с изключение на Великобритания, могат да се търсят в задълбочилата се бежанска криза и терористични актове. Рисковете пред еврозона също ограничиха ръстовете на водещите европейските индекси, за разлика от евтиния паунд, който пък подкрепи ръста на борсата във Великобритания.

Водещи индекси в САЩ записаха силни ръстове като S&P 500 завърши годината при ниво 2 238.83 пункта или повишение от 9.54%, а DJIA достигна ниво от 19 762.60 пункта или ръст от 13.42% спрямо предходната 2015 г. За силният ръст на щатските индекси допринесе изборът на новият президент и политиките, които той обяви, че ще предприеме – данъчни облекчения, фискални стимули, премахване на определени регулации и пр.

На фона на всички тези събития в международен мащаб, много добра година с ръст отчита и БФБ – София АД. И четирите борсови индекса приключиха на положителна територия като SOFIX отчете ръст от 27.24%, достигайки ниво от 586.43 пункта, последван от BGBX40 с ръст от 19.91% и BG TR 30 с ръст от 19.64%. На фона на трите индекса, единствено BG REIT, остана по-скромен в представянето си като приключи годината с ръст от 11.42% и стойност от 459.19%. През годината стартира публичната търговия с първия борсово търгуван фонд Expat Bulgaria SOFIX UCITS ETF.

През месец март на 2016 г. България изтегли заем на международните финансови пазари, чрез две нови емисии еврооблигации съответно:

-BG2023 – с падеж 21.03.2023 и купон – 1,875% - ISIN - XS1382693452

-BG2028 – с падеж 21.03.2028 и купон – 3,00% - ISIN - XS1382696398

Тези емисии се приеха добре от капиталовите пазари, цените им се покачиха с около 1,5%, но без особен ентузиазъм от чуждите играчи.

ИНДЕКСИ: БЪЛГАРИЯ, ЕВРОПА И САЩ

Индекс	31.12.2016	31.12.2015	Изменение (%)
SOFIX	586.43	460.90	27.24%
BGBX 40	111.30	92.82	19.91%
BG REIT	108.11	97.03	11.42%
BG TR 30	459.19	383.82	19.64%

FTSE 100 -UK	7 142.83	6 242.32	14.43%
DAX - Germany	11 481.06	10 743.01	6.87%
CAC 40- France	4 862.31	4 637.06	4.86%
ATX-Austria	2 618.43	2 396.94	9.24%
AEX-Amsterdam	483.17	441.82	9.36%
Euro STOXX50 Pr	3 290.52	3 267.52	0.70%
DJIA - USA	19 762.60	17 425.03	13.42%
SP 500 - USA	2 238.83	2 043.94	9.54%

Общата пазарна капитализация на българския капиталов пазар в края на 2016 г. е 9,7 млрд. лв., което е с 12.75% повече спрямо предходната година. Оборътът на БФБ-София АД през изминалата година се е повишил с 1.27% до 416 млн. лв., а броят на сделки на регулиран пазар са 58 442 броя спрямо 60 047 за предходната година.

ПАЗАРНА КАПИТАЛИЗАЦИЯ (ЛВ.)

Основен пазар	Декември 2016	Декември 2015	Изменение (%)
Сегмент акции Premium	1 720 273 070	1 240 053 800	38.73%
Сегмент акции Standard	5 766 616 661	5 543 643 166	4.02%
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел	579 266 050	537 937 821	7.68%
Алтернативен пазар			
Сегмент акции	1 255 698 499	929 047 233	35.16%
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел	360 663 725	336 737 374	7.11%
ОБЩО:	9 682 518 004	8 587 419 394	12.75%

През 2016 год. при инвестирането на средствата на Фонда 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 2016 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 в размер на 46,38% от активите на Фонда. Фонда участва в провежданите от БНБ аукциони на ДЦК, емитирани от Министерство на финансите на Република България. На международните пазари активно търгувахме с дългови ценни книжа с различен матуритет, в щатски долари и евро, издадени от Европейската Инвестиционна Банка, книжа с емитент Република Словения, Румъния, Чехия, Унгария, Полша, Латвия, книжа, гарантирани от австрийската държава, както и US TREASURY.

Инвестициите общо в КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ, емитирани както от български, така и от чужди емитенти са в размер на 11,66% от активите на Фонда. През годината участвахме в записването на обезпечени корпоративни облигации, предложени на частно пласиране по чл.176, ал.1, т.9 от КСО с емитент Енерго-Про Варна АД. На международните пазари, активно търгувахме с корпоративни облигации. Закупени бяха облигации с емитент Република Албания, както и дългови ценни книжа емитирани от Republic of Montenegro.

Делът в **АКЦИИ – БЪЛГАРСКИ И ЧУЖДЕСТРАННИ**, включително акции на дружества със специална инвестиционна цел към края на отчетния период е в размер на 22,35% от активите на Фонда. Предвид силната волатилност на пазарите и 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 BOSKALIS WESTMINSTER, ICADE S.A., DEUTSCHE POST AG, BOUYGUES SA, PROXIMUS S.A., LINDE AG, BAYER AG, CARREFOUR SA, PHILIPS N.V., EUROCOMMERCIAL PROPERTIES, ONTEX GROUP NV, AIR LIQUIDE SA, DEUTSCHE EUROSHOP AG, KLEPIERRE, BEFIMMO, ICADE S.A., BPOST SA., BASF SE, MERCK KGAA и пр.

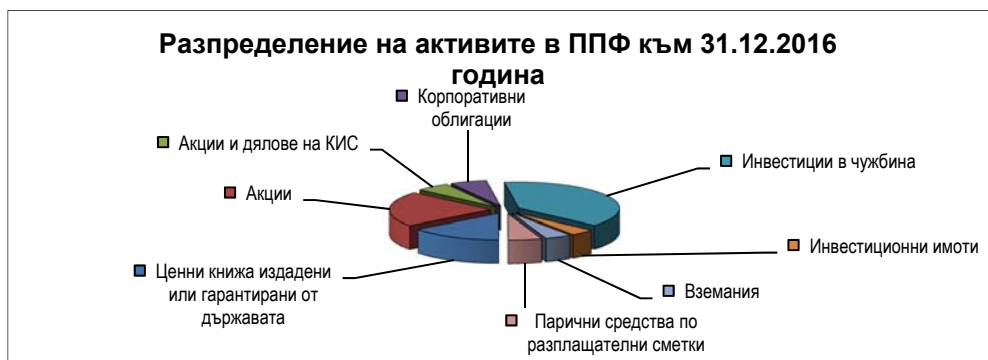
Делът на **КИС** по фондове, включително чужди е в размер на 6,13% от активите на Фонда. Записани бяха дялове в ДФ "Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации", ДФ Тексим България. Затворена бе експозицията към някои съществуващи в портфейлите на фондовете КИС като ДФ РАЙФАЙЗЕН КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД БЪЛГАРИЯ. На международните пазари активно търгувахме с ETFs, базирани на акции от европейски компании - Ishares DAX DE, Ishares AEX, LYXOR UCITS ETF BEL 20 TR.

Към края на 2016 год. инвестициите в **НЕДВИЖИМИ ИМОТИ** са в размер на 3,83% от активите на Фонда.

	Наименование на актива	ППФ					
		2016		2015		Разлика	
		Сума	%	Сума	%	Сума	%
1	Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	15 401	14.64	14 821	15.38	580	-0.73
2	Акции	22 892	21.77	21 334	22.14	1 558	-0.37
3	Акции и дялове на КИС	5 708	5.43	5 794	6.01	-86	-0.58
4	Корпоративни облигации	6 187	5.88	6 262	6.50	-75	-0.61
5	Банкови депозити	0	0.00	0	0.00	0	0.00
6	Инвестиции в чужбина	40 807	38.80	38 520	39.97	2 287	-1.17
7.1	ЦК издадени или гарантирани от държави членки, централните им банки, държави посочени в наредба на КФН, от ЕЦ и/или ЕИБ	33 380	31.74	33 284	34.54	96	-2.80
7.2	Акции	614	0.58	1 226	1.27	-612	-0.69
7.3	Акции и дялове на КИС	731	0.70	621	0.64	110	0.05
7.4	Корпоративни облигации	6 082	5.78	3 389	3.52	2 693	2.27
7	Инвестиционни имоти	4 033	3.83	4 272	4.43	-239	-0.60
8	Вземания	4 445	4.23	2 995	3.11	1 450	1.12
9	Парични средства по разплащателни сметки	5 693	5.41	2 371	2.46	3 322	2.95
	Общо	105 166	100.00	96 369	100.00	8 797	0.00

III. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ

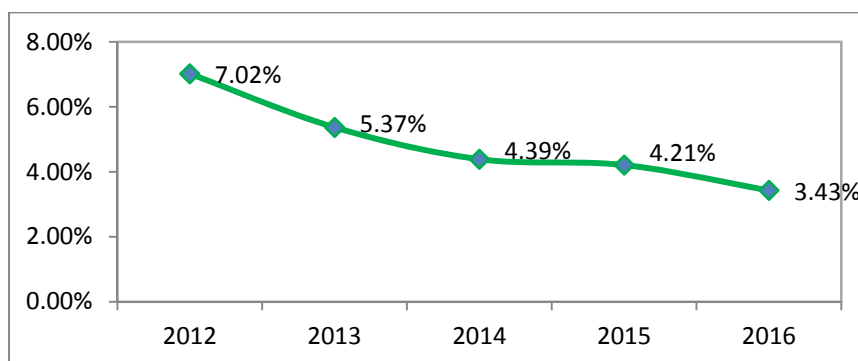
През отчетния период при инвестирането на средствата и управлението на портфейла продължихме стриктно да спазваме нормативните изисквания на Кодекса за социално осигуряване.



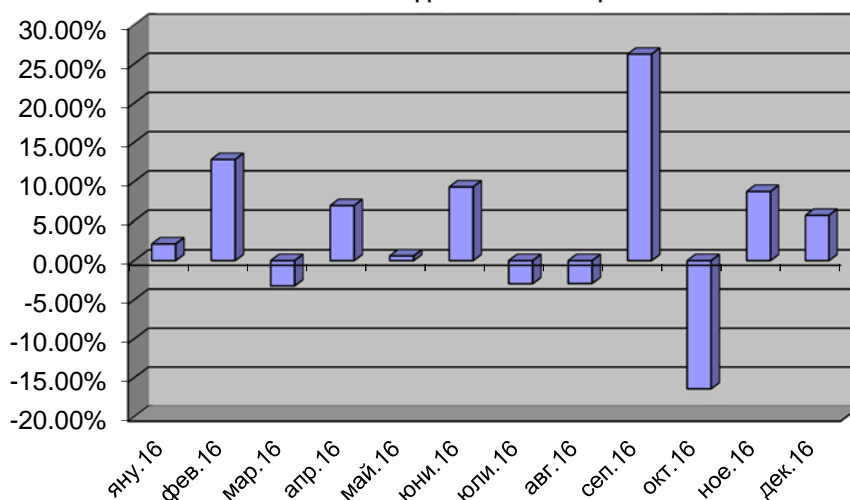
IV. Доходност на активите

Доходността от управление на активите на Фонда за пет годишен период 2012 - 2016 год. на годишна база е следната:

ФОНД	2012	2013	2014	2015	2016
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПФ	7.02%	5.37%	4.39%	4.21%	3.43%



ДОХОДНОСТ НА ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ЦКБ - СИЛА" ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 12 МЕСЕЦА



V. ПОЛИТИКА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ВЛИЯЕЩИ ВЪРХУ ИНВЕСТИЦИИТЕ НА ФОНДА

Фондът набира парични средства от осигурените лица, които се управляват от ПОАД в съответствие с Правилата за дейността на Фонда и изискванията на пенсионното законодателство. Тези парични средства се инвестират съгласно утвърдената от ПОАД и Фонда инвестиционна политика. Вследствие на използването на финансови инструменти Фонда е изложен на различни видове риск, които ПОАД управлява. Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фонда са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

1. Пазарен 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 нетни активи в наличност за доходи.

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

2. Кредитен 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 рисковите експозиции се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. През разглеждания период кредитният риск при някои от компаниите-емитенти на ценни книжа, в които са инвестирани средства на осигурените лица, е висок. Налице са, както ликвидни проблеми, които възпрепятстват нормалното погасяване на дължимите лихви и/или главници по издадените облигации, така и влошени финансови показатели, отнасящи се до рентабилността и финансовата задлъжнялост на емитентите. Общо дълговите ценни книжа представляват 58.05% от активите, като 57.83% от тях са обезпечени и 0.22% необезпечени.

3. Ликвиден риск

ПОАД и Фондът следват задълженията за ликвидност произтичащи от раздел III на 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 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 Фонда, като се предприемат и активни действия.

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

ПОАД наблюдава и измерва ликвидния риск на база историческите входящи и изходящи парични потоци и изготвяната ежедневно пет-дневна прогноза за паричните потоци, свързани с дейността. На база на този анализ, ПОАД определя минимален праг на ликвидни парични средства и парични еквиваленти в портфейлите на управляваните фондове.

При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица от лицето отговорно за управлението на риска и лицето от специализираната служба за вътрешен контрол, определено да следи за спазване на изискванията на Наредба № 10/26.11.2003 г. на КФН. Отговорните лица са Изпълнителните директори, инвестиционния консултант и Съвета по инвестициите.

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

В. ПЕРСПЕКТИВИ И ЦЕЛИ

Основна цел пред ръководството на ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД през 2016 год. ще бъде запазване и увеличаване на пазарния дял на Фонда в контекста на променената конкурентна среда. Това ще бъде много важно за да се предотврати намаляване, както на активите на фондовете, така и на броя на осигурените лица. Усилията ни ще бъдат насочени към адекватно инвестиране на средствата на осигурените лица в зависимост от условията на финансовия пазар не само в България, а в световен аспект, с оглед постигането на по-добра доходност при разумни нива на риска.

Изпълнителни директори на ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД:

САВА СТОЙНОВ

ГЕОРГИ ТОДОРОВ

КИРИЛ ЧЕРВЕНКОВ



Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Управляващите
Професионален пенсионен фонд „ЦКБ - Сила ”
Гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Професионален пенсионен фонд „ЦКБ - Сила ”** („Фонда“), съдържащ, отчета за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2016 г., отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи 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 Фонда към 31 декември 2016 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“. Ние сме независими от Фонда 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.

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 длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Фонда 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 Фонда или да 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 Фонда.

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 длъжници 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 Фонда;
- 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 Фонда 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 Фондът да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

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 изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

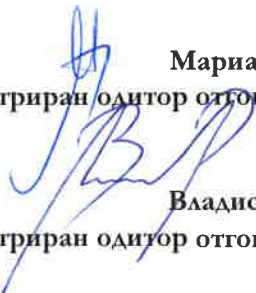
- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Фонда и средата, в която той функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов
Управител



Grant Thornton OOD
Одиторско дружество

24 март 2017 г.
гр. София



Мариана Михайлова
Регистриран одитор отговорен за одита

Владислав Михайлов
Регистриран одитор отговорен за одита

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Отчет за нетните активи в наличност за доходи

	Пояснение	2016 '000 лв	2015 '000 лв
Активи			
Инвестиционни имоти	5	4 033	4 272
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба или загубата	6	90 995	86 731
Вземания	7	4 445	2 995
Парични средства	8	5 693	2 371
Общо активи		105 166	96 369
Пасиви			
Задължения към свързани лица	12.2	79	81
Задължения по превеждане на средства по чл. 4в от КСО		165	-
Общо пасиви		244	81
Нетни активи в наличност за доходи	9	104 922	96 288

Съставил: _____
 /Димитър Моллов/

Изпълнителен директор: _____
 / Сава Стойнов /

Дата: 17.03.2017 г.

Изпълнителен директор: _____
 / Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 24.03.2017 г.:

Марий Апостолов
 Управител

Мариана Михайлова
 Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Владислав Михайлов
 Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията на страници от 4 до 46 представляват неразделна част от финансовия отчет.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2016 '000 лв	2015 '000 лв
Печалби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	10	4 004	5 047
Печалба от инвестиционни имоти	5	10	38
Печалба от инвестиране на средствата на фонда		4 014	5 085
Вноски за осигурени лица	9	11 992	10 711
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	9	2 541	3 257
Увеличения, свързани с осигурителни вноски		14 533	13 968
Изплатени суми по осигурителни договори	9	(2 924)	(3 347)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	9	(5 557)	(4 787)
Удръжки и такси за ПОАД	11	(1 432)	(1 444)
Намаления, свързани с осигурителни вноски		(9 913)	(9 578)
Увеличение, нетно		8 634	9 475
Нетни активи в наличност в начало на периода	9	96 288	86 813
Нетни активи в наличност в края на периода	9	104 922	96 288

Съставил:

/Димитър Моллов/

Изпълнителен
директор:

/ Сава Стойнов /

Дата: 17.03.2017 г.

Изпълнителен
директор:

/ Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 24.03.2017 г.:

Марий Апостолов
Управител

Мариана Михайлова
Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торитон ООД
Одиторско дружество

Владислав Михайлов
Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията на страници от 4 до 46 представляват неразделна част от финансовия отчет.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2016	2015
	'000 лв	'000 лв
Оперативна дейност		
Постъпления, свързани с осигурени лица	11 991	10 708
Плащания, свързани с осигурени лица	(2 657)	(3 346)
Платени такси на ПОАД	12.1 (1 434)	(1 442)
Постъпления от други пенсионни фондове	699	967
Плащания към други пенсионни фондове	(3 715)	(2 497)
Други парични потоци от оперативна дейност, нетно	56	43
Нетен паричен поток от оперативна дейност	4 940	4 433
Инвестиционна дейност		
Получени лихви и дивиденди	2 924	2 785
Придобиване на финансови активи	(20 270)	(25 267)
Постъпления от продажба на финансови активи	15 416	16 506
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	(17)	(1 252)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	319	17
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(1 628)	(7 211)
Печалба от валутна преоценка на парични средства	10	323
Нетно увеличение/намаление на пари и парични еквиваленти	3 322	(2 455)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	8	4 826
Пари и парични еквиваленти в края на периода	8	2 371

Съставил: _____
 /Димитър Мидалов/

Изпълнителен директор: _____
 / Сава Стойнов /

Дата: 17.03.2017 г.

Изпълнителен директор: _____
 / Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 24.03.2017 г.:

Марий Апостолов
 Управител

Мариана Михайлова
 Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Владислав Михайлов
 Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията на страници от 4 до 46 представляват неразделна част от финансовия отчет.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

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 представява при взаимоотношенията си с трети лица заедно от г-н Сава Стойнов и г-н Георги Тодоров или от г-н Сава Стойнов и г-н Кирил Червенков, 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

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.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2016 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.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

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

За 2016 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 30.12.2014 г. - 30.12.2016 г. е 3.82% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ „ЦКБ – Сила” за 2016 г.	‘000 лв
Постъпили вноски през периода	11 981
Постъпили лихви от НАП по осигурителни партии	11
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	2 541
Удържани такси и комисионни	1 432
Доход за разпределение	4 014
Всичко активи	105 166
Задължения към осигурените лица, в т.ч. дългосрочни	104 821
Резерв за гарантиране на минималната доходност	101

2. Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева (‘000 лв.) (включително сравнителната информация за 2015 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 Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда Ръководството очаква, че Фондът 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.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2016 г.

Фондът е приложил 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 2016 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Фондът:

- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети”, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти” (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения 2012 - 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., 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 Фонда

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Фонда, са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда:

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

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

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на 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 Фонда е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет, но все

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

още не е възможно да предостави количествена информация. На този етап следните области са с очакван ефект:

- класификацията и оценяването на финансовите активи на Фонда 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;
- инструментите на собствения капитал няма да могат да бъдат оценявани по себестойност намалена със загуби от обезценка. Вместо това всички тези инвестиции ще бъдат оценявани по справедлива стойност. Промените в справедливата стойност ще бъдат представени в текущата печалба или загуба.
- обезценка на базата на очакваната загуба следва да бъде призната относно вземания на Фонда
- ако Фондът продължава да избира оценяването на определени финансови пасиви по справедлива стойност, промените в справедливата стойност ще бъдат признати в другия всеобхватен доход до степента, до която тези промени се отнасят до собствения кредитен риск на Фонда.

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

Измененията водят до съществена промяна в отчитането на хеджирането, която позволява на дружествата да отразяват техните дейности във връзка с управлението на риска по-добре във финансовите отчети.

МСС 7 „Отчети за паричните потоци” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения изискват допълнително оповестяване, което ще позволи на ползвателите на финансови отчети да оценят промените в задължения, произтичащи от финансовата дейност.

Ръководството на Управляващото дружество е в процес на анализиране на възможните ефекти от влизането в сила на гореописаните стандарти, като към момента не може точно да прогнозира изменението в сумите във финансовия отчет на Фонда, което ще възникне след влизането им в сила.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които са публикувани, но не са влезнали все още в сила, не се очаква да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда:

- 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., 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 все 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;

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

- 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., все още не е приет от ЕС;
- МСС 12 „Данъци върху дохода” (изменен) в сила от 1 януари 2017 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;
- КРМСФО 22 “Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;
- Годишни подобрения МСФО 2014 - 2016 г. Те засягат 3 стандарта, за всеки от които е определена отделна дата на влизане в сила, както следва:
 - МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО” – в сила от 1 януари 2018г., все още не е приет от ЕС;
 - МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия” – в сила от 1 януари 2017г., все още не е приет от ЕС;
 - МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” – в сила от 1 януари 2018г., все още не е приет от ЕС.

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. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда 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.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2016 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.

4.3. Отчитане по сегменти

Фондът развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден. Поради тези причини няма да бъде показана информация за различни сегменти.

4.4. Приходи

Основните приходи на Фонда са от инвестиции, включващи преценка на ценни книжа, реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, лихви от банкови влогове, депозити и лихвоносни ценни книжа, получени дивиденди.

Приходите от дивиденди се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за получаване на дивиденда.

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисляване.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти спрямо пазарната им цена, се отчитат като текущ приход или разход от преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

4.5. Разходи

Разходи се признават в отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи към датата на тяхното възникване.

4.6. Инвестиционни имоти

Фондът отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличение на капитала или и за двете, отколкото за:

- използване при производствена дейност или административни цели;
- продажба в рамките на обичайната икономическа дейност.

Инвестиционните имоти се признават като актив във финансовия отчет на Фонда само при условие, че са изпълнени следните две изисквания:

- вероятно е да бъдат получени бъдещи икономически изгоди от инвестиционните имоти;
- стойността на инвестиционните имоти може надеждно да бъде оценена.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

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.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти, се отчитат като се използва моделът на справедливата стойност. Справедливата стойност представлява най-вероятната цена, която може да бъде получена на пазара към датата на баланса.

Инвестиционните имоти се преоценяват на тримесечна база и се включват в отчета за нетни активи в наличност за доходи по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Промени в справедливата цена на инвестиционните имоти или стойността на продажбата на инвестиционния имот се отразява на реда „Резултат от инвестиционни имоти” в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи.

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

Фондът отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхната продажба. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или продажбата им, се признават в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

4.7. Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

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. 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

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

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.

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. Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

При първоначално признаване на финансов актив Фондът го оценява по справедливата стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Фондът 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. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на Отчет за нетните активи в наличност за доходи, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Кредити и вземания 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 Отчета за промени в размера на нетните активи за текущия период. Вземания на Фонда 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 изплати 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.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване. По дефиниция всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджирани инструменти, попадат в тази категория. Фондът не притежава други финансови инструменти, които попадат в тази категория.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

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 такъв.

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 ден на база пазарни котировки на цената им, 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 Фонда.

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, ПООД „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

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

определена и обявена от дружеството цена на обратно изкупуване, която съответства на условията, на които отговарят притежаваните от пенсионния фонд 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 в деня на последващата оценка е определена и обявена емисионна стойност на един дял, ПООД „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

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

- 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 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, последващата оценка на облигации се извършва по метода на дисконтираните парични потоци или по друг подходящ метод, посочен в Правилата на Фонда.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

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 фонда;

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

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:

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

- 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.

4.8. Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват задължения към Дружеството, управляващо Фонда, задължения по репо сделки и задължения, свързани с инвестиции.

Финансовите пасиви се признават тогава, 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.

Задълженията се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизируема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението. Задълженията, възникнали от признаване на чужди активи по репо сделки, се оценяват по метода на справедливата стойност.

4.9. 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 нетните активи в наличност за доходи, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Фонда. В този случай се признава задължение към другата страна по договора в отчета за нетните активи в наличност за доходи, когато Фондът получи паричното възнаграждение.

Аналогично, когато Фондът взима под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третираат като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в отчета за нетните активи в наличност за доходи.

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 нетните активи в наличност за доходи. Ценни книжа, взети под наем, не се признават в отчета за нетните активи в наличност за доходи, 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.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

4.10. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити до три месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.11. Резерв за гарантиране на минимална доходност

Професионалният пенсионен фонд създава резерви за гарантиране на минималната доходност. Резервът се създава, когато ППФ постигне с над 40 на сто по-висока доходност на годишна база за 24 месечен период от средната постигната доходност от всички професионални пенсионни фондове или превишава с 3 процентни пункта средната - което от двете числа е по-голямо. КФН публикува средната постигната доходност на всеки три месеца. Редът за определяне на размера на резерва за гарантиране на минималната доходност се определя съгласно Кодекса за социално осигуряване и Наредба N 12 на КФН от 10.12.2003г.

4.12. Такси

Таксата за управление на осигурителните вноски се удържа при постъпване на осигурителните вноски на базата на сключени договори за допълнително пенсионно осигуряване в ППФ.

Задълженията към осигурените лица са оповестени по номинал, намалени с таксите съгласно Правилника на Фонда и увеличени с доходността от инвестиране.

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 4.5%, удържана от всяка вноска;
- 0.9% 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 2015г. се събираха следните такси:

- такса в размер на 5%, удържана от всяка вноска;
- 1% 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 се събира такса в размер на 20 лв., която се превежда от осигурените лица, подали заявления за промяна на участие, по сметка на Пенсионноосигурителното дружество.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

4.13. Данъци

Приходите на фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

Приходите от инвестиране на активите на фонда, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за данъците върху доходите на физически лица.

Услугите по допълнителното задължително пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

4.14. 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.

4.14.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 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.

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. 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.

4.14.2. Обезценка на финансови активи

Ръководството преценява на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Балансовата стойност на актива се намалява или директно, или чрез корективна сметка. Сумата на загубата се признава в текущата печалба или загуба.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2016 г.

Финансов актив или група от финансови активи се считат за обезценени и са възникнали загуби от обезценка, когато са налице обективни доказателства за обезценка, произхождащи от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива (събитие „загуба“) и когато това събитие загуба (или събития) има ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или от групата финансови активи, които могат да се оценят надеждно.

Може да не е възможно да се идентифицира единично, самостоятелно събитие, което е причинило обезценката. По-скоро обезценката може да е причинена от комбинирания ефект на няколко събития.

Загубите, които се очакват в резултат на бъдещите събития, независимо от тяхната вероятност, не се признават.

4.15. Бизнес комбинации

Бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на придобиване, който включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото предприятие са включени в отчета за нетни активи в наличност за доходи по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Фонда. Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи и представлява превишението на цената на придобиване над справедливата стойност на дела на придобиващия в разграничимите нетни активи на придобиваното дружеството към датата на придобиване. Всяко превишение на разграничимите нетни активи над цената на придобиване се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

Всички плащания за придобиването на бизнес трябва да се оценят по справедлива стойност към датата на придобиване и всички условни плащания да се признаят за задължения и последващо да се преоценяват в печалбата или загубата. Всички разходи, свързани с придобиването следва да се признават незабавно в печалбата или загубата.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

5. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Фонда включват имоти, които се държат с инвестиционна цел.

Промени в балансовите стойности, отразени в Отчета за нетните активи в наличност за доходи, могат да бъдат представени както следва:

	‘000 лв
Балансова стойност към 01 Януари 2015 г.	3 205
Новопридобити активи или основен ремонт	1 029
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	38
Балансова стойност към 31 Декември 2015 г.	4 272
Продадени активи	(239)
Балансова стойност към 31 Декември 2016 г.	4 033

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Имот	Адрес	Година на придобиване	Цена на придобиване (хиЛ. лв.)	Балансова ст-ст на продадени имоти (хиЛ. лв.)	Извършени подобрения (хиЛ. лв.)	Нетна промяна в справедлива стойност (хиЛ. лв.)					Справедлива стойност (хиЛ. лв.)	
						До 2012	2013	2014	2015	2016	2016	2015
Сграден фонд гр.Русе 10.75 % ИД.Ч.	гр.Русе, Западна промишлена зона , ул.Трети март 48	05.11.2008 г	276		-	2	-	-	-	-	278	278
Сграден фонд гр.Русе 22.25% ИД.Ч.	гр.Русе, Западна промишлена зона , ул.Трети март 48	05.11.2008 г	1 327		-	-	-	-	-	-	1 327	1 327
Дворно място гр.Пловдив	гр. Пловдив, бул. "Освобождение"№82	27.07.2006 г.	240	(239)	-	(1)	-	-	-	-	-	239
Поземлен имот с.Владая	район "Витоша" , с. Владая	25.10.2011 г.	378		-	-	-	-	-	-	378	378
Апартамент/хотелски тип/ №1, площ:97 кв.м.	гр. Несебър, ул. " Любен Каравелов" № 24 А	11.12.2012 г.	89		7	-	10	-	-	-	106	106
Апартамент/хотелски тип/ №2, площ: 109 кв.м.	гр. Несебър, ул. " Любен Каравелов" № 24 А	11.12.2012 г.	100		8	1	12	-	-	-	121	121
Офис,площ:61 кв.м.	гр. Несебър, ул. " Любен Каравелов" № 24 А	11.12.2012 г.	56		5	-	6	-	-	-	67	67
Склад №1,площ 23 кв.м. и Склад №7,площ 14 кв.м	гр. Несебър, ул. " Любен Каравелов" № 24 А	11.12.2012 г.	26		2	-	3	-	-	-	31	31
Четиретажна жилищна сграда с 109 кв.м	гр. Обзор, ул. "Г.С. Раковски" № 17	11.12.2012 г.	356		58	4	2	-	-	-	420	420
УПИ 905 кв.м гр. Балчик	гр.Балчик, местност к.з."Двореца"	28.11.2014 г.	225		-	-	-	13	-	-	238	238
УПИ с. Равда, местност „Хендек Тарла“ 45 % ИД.Ч.	с. Равда, местност „Хендек Тарла“	16.11.2015 г.	1 029		-	-	-	-	38	-	1 067	1 067
			4 102	(239)	80	6	33	13	38	-	4 033	4 272

Инвестиционните имоти са представени във финансовите отчети на Фонда като е използван Модел на справедливата стойност - оценка на пазарната стойност на имотите към 31.12.2016 г., изготвена от независим оценител, притежаващ правоспособност за извършване на оценка на недвижими имоти съгласно Закона за независимите оценители.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Следните суми, свързани с инвестиционните имоти, са отразени в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи:

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Приходи от наеми	15	14
Преки оперативни разходи	(17)	(14)
Нетна промяна в справедливата стойност	-	38
Приходи от продажба на инвестиционни имоти	12	-
	10	38

6. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	Пояснение	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Акции и права	6.1.	23 506	22 560
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	6.2.	6 439	6 415
Други дългови ценни книжа	6.3.	12 269	9 651
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	6.4.	48 781	48 105
		90 995	86 731

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на Фонда са класифицирани като финансови активи, държани за търгуване.

Ценните книжа, държани за търгуване са:

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	15 401	14 821
Дялови ценни книжа	28 600	27 128
Дялови ценни книжа в чужбина	1 345	1 847
Корпоративни облигации	6 187	6 262
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	33 380	33 284
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	6 082	3 389
	90 995	86 731

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Ценните книжа по справедлива стойност по видове валути са:

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Ценни книжа по справедлива стойност в лева	28 116	26 694
Ценни книжа по справедлива стойност в евро	48 815	47 676
Ценни книжа по справедлива стойност в долари	14 064	12 361
	<u>90 995</u>	<u>86 731</u>

Представените по-долу стойности към 31 декември 2016 г. на ценните книжа, държани за търгуване, са определени посредством използване на пазарни котировки на тези книжа. При липса на котирани цени на активен пазар за определяне на справедливите стойности на някои от дълговите ценни книжа са приложени техники за оценка, които са представени в пояснение 6.3.

6.1. Акции и права

6.1.1. Акции и права на емитенти от България

	2016 ‘000 ЛВ
Химснаб АД	2 912
ИК Галата АД	2 705
Болкан енд сий пропъртис АДСИЦ	2 373
Холдинг Нов век АД	2 145
Велграф Асет Мениджмънт АД	2 141
КРЗ Одесос АД	1 880
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	1 454
ЧЕЗ Разпределение България АД	1 401
Каучук АД	1 223
Регала Инвест АД	1 017
Неохим АД	925
Супер Боровец Пропъртис АДСИЦ	788
Св.Св.Константин и Елена Холдинг АД	500
Сила Холдинг АД	446
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	276
Индустриален Холдинг България АД	254
ЧЕЗ Електро България АД	170
Слънце Стара Загора АД	160
Адванс Терафонд АДСИЦ	120
Оловно цинков комплекс АД	2
	<u>22 892</u>

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

6.1.2. Акции и права на емитенти от чужбина

Емитент	Държава	2016 ‘000 лв
KLEPIERRE	Франция	122
EXXON MOBILE CORP	САЩ	91
ONTECH GROUP NV	Белгия	66
FONCIERE DES REGIONS	Франция	65
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	Германия	63
UNIBAIL-RODAMCO SE	Франция	62
EUROCOMMERCIAL PROPRIETE	Холандия	62
WERELDHAVE NV	Холандия	49
RWE AG	Германия	34
		614

6.2. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

6.2.1. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в България

	2016 ‘000 лв
ДФ Тексим България	1 373
ДФ Селект Баланс	963
ДФ Селект Дивидент	703
ДФ Профит	543
ДФ Реал Финанс Балансиран	400
ДФ Реал Финанс Високодоходен	395
ДФ Адванс Източна Европа	299
ДФ Конкорд Фонд 2 Акции	225
ДФ Капман Макс	217
ДФ Капман Капитал	190
ДФ Астра Енерджи	127
ДФ Конкорд Фонд 1 Акции и облигации	113
ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен	68
ДФ Астра Комодити	58
ДФ Конкорд Фонд 3 недв.имоти	19
ДФ Стандарт Инвестмънт Балансиран	15
	5 708

6.2.2. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина

	Държава	2016 ‘000 лв
LF EQUITY-GLB EQT FD-I-EUR	Люксембург	241
ISHARES AEX	Ирландия	236
PIONEER FUNDS COMMODITY ALPHA	Люксембург	195
DB X-TRACKERS SWISS LG.CAP UC.	Люксембург	59
		731

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

6.3. Други дългови ценни книжа

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Корпоративни облигации	6 187	6 262
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	6 082	3 389
	12 269	9 651

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2016 ‘000 лв
Корпоративни облигации							
Енерго-Про Варна ЕАД	BG2100018162	3.500%	08.11.2023 г.	България	EUR	600 000	1 190
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	6.300%	16.09.2022 г.	България	EUR	500 000	1 016
Холдинг Варна АД	BG2100012140	5.400%	12.12.2022 г.	България	EUR	500 000	1 008
Хелт енд Уелнес АДСИЦ	BG2100005094	8.500%	17.03.2019 г.	България	EUR	500 000	810
Холдинг Център АД	BG2100018154	5.400%	22.12.2023 г.	България	EUR	400 000	799
Техноимпортекспорт АД	BG2100013122	8.000%	10.08.2019 г.	България	EUR	300 000	620
Балканкар Заря АД	BG2100015077	6.250%	22.06.2024 г.	България	EUR	164 300	284
Холдинг Варна АД	BG2100033062	8.000%	18.10.2017 г.	България	EUR	114 660	234
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100013098	9.000%	19.08.2018 г.	България	EUR	90 000	185
Астера 1ЕАД	BG2100007116	4.500%	14.03.2023 г.	България	EUR	12 500	25
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG2100020119	8.000%	11.11.2018 г.	България	EUR	8 000	16
							6 187
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни							
Republic of Albania	XS1300502041	5.750%	12.11.2020 г.	Албания	EUR	1 400 000	3 025
Montenegro Republic	XS1205717702	3.875%	18.03.2020 г.	Черна гора	EUR	900 000	1 793
Montenegro Republic	XS1377508996	5.750%	10.03.2021 г.	Черна гора	EUR	400 000	847
Montenegro Republic	XS1069342407	5.375%	20.05.2019 г.	Черна гора	EUR	200 000	417
							6 082

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2016 г. на всички Други дългови ценни книжа, с изключение на облигациите на Енерго-Про Варна ЕАД, “Недвижими имоти София” АДСИЦ, „Хелт енд Уелнес“ АДСИЦ, „Холдинг Център” АД, „Техноимпортекспорт” АД, „Балканкар Заря” АД, Уеб Финанс Холдинг АД, „Астера I“ ЕАД, „Велграф Асет Мениджмънт” АД и двете емисии облигации с емитент Холдинг Варна“ АД е използвана техника за оценка – по текущи пазарни цени съгласно правилата на ПОАД, а за останалите (изброени по-горе) - метод на дисконтираните парични потоци.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”

Финансов отчет

31 декември 2016 г.

6.4. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в Наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ

6.4.1. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2016 '000 лв
BG2040114212	3.000%	12.02.2021 г.	EUR	4 270 135	9 270
BG2040113214	3.500%	16.01.2020 г.	EUR	1 375 000	2 986
XS1208855889	2.625%	26.03.2027 г.	EUR	550 000	1 138
XS1208855616	2.000%	26.03.2022 г.	EUR	400 000	842
XS1382693452	1.875%	21.03.2023 г.	EUR	300 000	623
BG2040112216	4.500%	18.01.2019 г.	EUR	250 000	542
					15 401

6.4.2. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки или държави, посочени в Наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Държава	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2016 '000 лв
XS0371163600	6.500%	18.06.2018 г.	EUR	Румъния	2 700 000	5 977
XS0485991417	7.375%	11.02.2020 г.	USD	Литва	1 445 000	3 134
XS0961637542	6.000%	08.05.2020 г.	EUR	Хърватия	1 200 000	2 707
US731011AR30	6.375%	15.07.2019 г.	USD	Полша	1 100 000	2 327
XS0954674312	6.250%	21.10.2020 г.	USD	Унгария	1 000 000	2 065
XS1063399536	2.875%	30.04.2024 г.	EUR	Латвия	750 000	1 741
XS0864511588	5.500%	12.02.2018 г.	USD	Унгария	800 000	1 570
US857524AB80	5.000%	23.03.2022 г.	USD	Полша	700 000	1 433
US298785FM34	4.000%	16.02.2021 г.	USD	Люксембург	700 000	1 413
XS0625388136	6.000%	11.01.2019 г.	EUR	Унгария	500 000	1 152
XS0972758741	4.625%	18.09.2020 г.	EUR	Румъния	500 000	1 146
XS1060842975	3.625%	24.04.2024 г.	EUR	Румъния	450 000	1 005
XS1330975977	2.375%	08.12.2021 г.	EUR	Унгария	450 000	934
SI0002102794	4.375%	06.02.2019 г.	EUR	Словения	350 000	782
US676167BL26	2.375%	01.10.2021 г.	USD	Австрия	400 000	748
SI0002103149	4.375%	18.01.2021 г.	EUR	Словения	300 000	713
SI0002103453	2.250%	25.03.2022 г.	EUR	Словения	300 000	663
XS0645940288	5.875%	09.07.2018 г.	EUR	Хърватия	300 000	653
XS0282701514	4.500%	18.01.2022 г.	EUR	Полша	250 000	609
XS1115429372	4.000%	30.01.2020 г.	USD	Унгария	300 000	580
XS1129788524	2.875%	28.10.2024 г.	EUR	Румъния	250 000	522
XS0525827845	6.625%	14.07.2020 г.	USD	Хърватия	250 000	518
XS1420357318	2.875%	26.05.2028 г.	EUR	Румъния	250 000	512
XS0750894577	3.875%	24.05.2022 г.	EUR	Чехия	200 000	476
					33 380	

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

7. Вземания

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Вземания, свързани с инвестиции, брутно	5 707	3 312
Обезценка от предходни години	(526)	(269)
Загуба от обезценка	(740)	(306)
Отписани суми	-	-
Възстановяване на загуба от обезценка	4	49
Вземания, свързани с инвестиции	4 445	2 786
Други вземания	-	209
	4 445	2 995

Към 31.12.2016 г. вземанията, свързани с инвестиции представляват:

	Бруто	Обезценка	2016 ‘000 ЛВ Нето
Лихва и главница по облигации на ТЦ ИМЕ ЕАД от емисия BG2100022099	1 479	(740)	739
Репо сделка с АНДЕЗИТ ООД	1 004	-	1 004
Репо сделка с БЛЯСЪК ЕООД	959	-	959
Репо сделка с АДРА АД	745	-	745
Репо сделка с РЕНТАПАРК ЕООД	557	-	557
Репо сделка с БУЛФИНАНС ИНВЕСТМЪНТ АД	315	-	315
Лихва и главница по облигации на Хлебни Изделия от емисия BG2100011084	265	(265)	-
Лихва и главница по облигации на Бросс Холдинг АД от емисия BG2100032064	200	(200)	-
Лихва и главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	172	(55)	117
Лихва и главница по облигации на БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД	9	-	9
Лихва по облигации на АВЕНГОА SA от емисия XS0498817542	2	(2)	-
	5 707	(1 262)	4 445

8. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Парични средства по разплащателни сметки	5 693	2 371
	5 693	2 371

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Парите и паричните еквиваленти, представени в Отчета за паричните потоци, включват:

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Парични средства по разплащателни сметки	5 693	2 371
	5 693	2 371

9. Нетни активи в наличност за доходи

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Индивидуални партии	104 821	96 190
Резерв за гарантиране на минимална доходност	101	98
Нетни активи в наличност за доходи към края на периода	104 922	96 288

Изменението на нетните активи в наличност за доходи е резултат от:

	2016 ‘000 ЛВ	2015 ‘000 ЛВ
Към началото на периода	96 288	86 813
Постъпили осигурителни вноски и лихви от НАП	11 992	10 711
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОАД	2 541	3 257
Общо увеличение от осигурителни вноски	14 533	13 968
Доход от инвестиране средствата на фонда	4 014	5 085
4.5% такса за обслужване	(540)	(536)
0.9% инвестиционна такса	(892)	(908)
Еднократно изплатени суми на осигурени лица	(152)	(297)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(295)	(127)
Средства преведени в НОИ за лица по чл. 69б от КСО	(2 210)	(2 922)
Средства преведени в НОИ за лица, променили осигуряването си по чл. 4в от КСО	(243)	-
Средства преведени в държавния бюджет	(24)	(1)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(5 557)	(4 787)
Общо намаляние, свързано с осигурителни вноски	(9 913)	(9 578)
Към края на периода	104 922	96 288

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

Осигурителни вноски	2016	2015
	% от вноската	% от вноската
За сметка на осигурителя	100%	100%
	100%	100%
Осигурени лица	2016	2015
	Брой	Брой
I категория труд	1 292	1 369
II категория труд	32 643	31 171
	33 935	32 540

Информация за осигурените лица, напуснали фонда през 2016 година и причината за напускането е представена в таблицата:

Причина за напускане на Фонда	I категория труд	II категория труд
	Брой	Брой
Смърт на осигуреното лице	4	113
Върнати в НОИ	24	306
Прехвърлени в друг ППФ	53	1 441
Изтеглили средствата си по реда на чл.172 от КСО	2	79
Променили участието си по реда на чл.4в от КСО	1	27

10. Печалби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

Представените в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи печалби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно са свързани с финансови активи класифицирани като държани за търгуване.

	2016	2015
	‘000 лв	‘000 лв
Печалби от промяна в справедливата стойност	65 295	48 977
Загуби от промяна в справедливата стойност	(64 039)	(47 878)
Печалби от продажба на финансови активи	129	88
Загуби от продажба на финансови активи	(19)	(25)
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(19)	(18)
Приходи от лихви	2 736	2 612
Приходи от дивиденди	152	130
Положителни валутно-курсови разлики	6 872	9 782
Отрицателни валутно-курсови разлики	(6 366)	(8 363)
Приходи от възстановяване на обезценки на вземания	4	49
Обезценка на вземания	(740)	(306)
Други разходи от дейността	(1)	(1)
	4 004	5 047

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2016 г.

11. Удръжки и такси за ПОАД

Видове такси	Размер на таксите съгласно Правилника на Фонда	2016 Стойност на таксата ‘000 лв	2015 Стойност на таксата ‘000 лв
Такса за обслужване на дейността	4.5% от вноските	540	536
Инвестиционна такса	0.9% от нетните активи	892	908
		1 432	1 444

12. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват ПОАД „ЦКБ – Сила” АД.

12.1. Сделки с ПОАД „ЦКБ – Сила”

Видове такси	Такси от осигурителни вноски ‘000 лв	Инвести-ционна такса върху актива ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Към 31.12.2015 г.	-	81	81
Преведени към ПОАД	(540)	(894)	(1 434)
Начисления към ПОАД	540	892	1 432
Към 31.12.2016 г.	-	79	79

12.2. Разчети с ПОАД „ЦКБ – Сила”

Задължения за:	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
- такса за обслужване	-	-
- инвестиционна такса	79	81
	79	81

13. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Фондът не е осъществил инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци.

14. Условни активи и пасиви

През периода Фондът няма условни активи или пасиви и няма предявени към него правни искове.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”

Финансов отчет

31 декември 2016 г.

15. Политика по управление на риска

15.1. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Фондът набира парични средства от осигурените лица, които се управляват от ПОАД в съответствие с Правилата за дейността на Фонда и изискванията на пенсионното законодателство. Тези парични средства се инвестират съгласно утвърдената от ПОАД и Фонда инвестиционна политика. Вследствие на използването на финансови инструменти Фонда е изложен на различни видове риск, които ПОАД управлява. Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фонда са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Фонда е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните.

Спецификата при управлението на портфейли на пенсионни фондове 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 във Фонда, се извършва от ПОАД и 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 Фонда.

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 Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2016 г. са 86.53% от активите на Фонда. 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 Фондът, е лихвеният. Предвижданията на ръководството на ПОАД е че в краткосрочен и средносрочен план няма да бъде извършено намаление на лихвените равнища.

Инвеститорите във Фонда са изложени на нисък валутен риск поради факта, че повечето активи, притежавани от Фонда, са деноминирани основно в лева и евро, а 13.43% от активите са в USD.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”

Финансов отчет

31 декември 2016 г.

Според вижданията на ПОАД Фондът е редуцирал кредитния риск на портфейла при спазване на изискванията на Глава Четиринадесета на Кодекса за социално осигуряване (КСО) с цел увеличаване на дела на инвестициите (дялови и дългови) във финансови инструменти, издадени от емитенти от държави – членки, държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор (а именно – държавите-членки на организацията за икономическо сътрудничество и развитие, които не са държави-членки на ЕС, и страни по Споразумението за Европейско икономическо пространство, както и Русия, Бразилия, Китай, Индия, Индонезия и ЮАР) и други чуждестранни емитенти, разрешени от Кодекса за социално осигуряване.

Към 31 декември 2016 г. делът на инвестициите (дялови и дългови) във финансови инструменти, издадени от емитенти от държави – членки, държави посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор и други чуждестранни емитенти, разрешени от Кодекса за социално осигуряване възлиза на 44.85% от финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата. Подробна информация за финансовите активи издадени от емитенти от държави – членки, държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор и други чуждестранни емитенти, разрешени от Кодекса за социално осигуряване е посочена в пояснение 6.

Според вижданията на ПОАД, Фондът е редуцирал 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 Фондът не е сключвал хеджиращи сделки чрез деривативни финансови инструменти.

Пазарният риск, на който е изложен Фонда, вследствие на използването на финансови инструменти е риск по-конкретно свързан с риск от промени във валутния курс, лихвен риск и ценови риск.

15.1.1. 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 нетни активи в наличност за доходи.

Притежаваните от Фонда 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 Фонда до 31 декември 2016 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходими и

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”

Финансов отчет

31 декември 2016 г.

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 на Фонда.

15.1.2. Валутен риск

Фондът е изложен 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.

Валутният риск измерва чрез количествено определяне на нетната експозиция към всяка валута, различна от Лев и Евро, като процент от нетните активи на фонда. Към 31 декември 2016 г. нетната експозиция в щатски долари 13.46% от нетните активи на Фонда.

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

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

31.12.2016 г.	Позиции в лева '000 лв	Позиции в евро '000 лв	Позиции в щатски долари '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	3 659	1 977	57	5 693
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	15 401	-	15 401
Корпоративни облигации	-	6 187	-	6 187
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	6 082	-	6 082
Акции и права	22 892	-	-	22 892
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	5 224	299	185	5 708
Акции и права в чужбина	-	523	91	614
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина	-	731	-	731
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	-	19 592	13 788	33 380
Инвестиционни имоти	4 033	-	-	4 033
Вземания	3 580	865	-	4 445
Общо активи	39 388	51 657	14 121	105 166

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”

Финансов отчет

31 декември 2016 г.

31.12.2015 г.	Позиции в лева ‘000 лв	Позиции в евро ‘000 лв	Позиции в щатски долари ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	1 751	-	620	2 371
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	14 821	-	14 821
Корпоративни облигации	-	6 262	-	6 262
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	3 389	-	3 389
Акции и права	21 334	-	-	21 334
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	5 360	267	167	5 794
Акции и права в чужбина	-	1 150	76	1 226
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина	-	621	-	621
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	21 166	12 118	33 284
Инвестиционни имоти	4 272	-	-	4 272
Вземания	1 483	1 512	-	2 995
Общо активи	34 200	49 188	12 981	96 369

15.1.3. Лихвен риск

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда 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 гледна точка на чувствителността на Фонда спрямо промени в лихвените равнища.

Лихвеният риск се наблюдава и измерва чрез следните количествени методи – дюрация и рискова премия. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на един инструмент към изменение на нивото на лихвените проценти. ПОАД използва метода на модифицираната дюрация да измери лихвения риск, свързан с всеки инструмент, базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси базирани на облигации. Рисковата премия е разликата между доходността до падеж на корпоративна, общинска, или ипотечна облигация и доходността до падеж на ДЦК със сходен падеж. ПОАД анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитния рейтинг на емитента.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

При нарастване на лихвите с 1.0% стойността на портфейла от дългови ценни книжа се понижава с 2 165 873.87лв.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”

Финансов отчет

31 декември 2016 г.

Дюрацията на активите на Фонда е 3.59. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 3.55.

В следващата таблица е показана информация за номиналните лихвени проценти на активите на Фонда:

31.12.2016 г.	Лихвен процент	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	по тарифа	5 693	-	5 693
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 1.875% до 4.500%	15 401	-	15 401
Корпоративни облигации	от 3.500% до 9.000%	6 187	-	6 187
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 3.875% до 5.750%	6 082	-	6 082
Акции и права	-	-	22 892	22 892
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	5 708	5 708
Акции и права в чужбина	-	-	614	614
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина	-	-	731	731
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавни членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	от 2.250% до 7.375%	33 380	-	33 380
Инвестиционни имоти	-	-	4 033	4 033
Вземания	7%	3 580	865	4 445
Общо активи		70 323	34 843	105 166
31.12.2015 г.				
	Лихвен процент	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	по тарифа	2 371	-	2 371
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 2.00% до 4.50%	14 821	-	14 821
Корпоративни облигации	от 4.50% до 9.00%	6 262	-	6 262
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 3.875% до 5.837%	3 389	-	3 389
Акции и права	-	-	21 334	21 334
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	5 794	5 794
Акции и права в чужбина	-	-	1 226	1 226
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина	-	-	621	621
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавни членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 1.50% до 7.375%	33 284	-	33 284
Инвестиционни имоти	-	-	4 272	4 272
Вземания	от 6.50% до 8.00%	1 289	1 706	2 995
Общо активи		61 416	34 953	96 369

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”

Финансов отчет

31 декември 2016 г.

15.1.4. Ценови риск

Основния ценови риск, на който е изложен Фондът, 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 Фонда.

ПОАД измерва ценовия риск на инвестициите чрез приложимия за съответния пазар количествен метод - историческа волатилност, измерена чрез стандартно отклонение за период един месец. При невъзможност за прилагане на този метод се използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени акции, като заместител при цялостния анализ на портфейлите.

15.1.5. 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 рисковите експозиции се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. През разглеждания период кредитният риск при някои от компаниите-емитенти на ценни книжа, в които са инвестирани средства на осигурените лица, е висок. Налице са, както ликвидни проблеми, които възпрепятстват нормалното погасяване на дължимите лихви и/или главници по издадените облигации, така и влошени финансови показатели, отнасящи се до рентабилността и финансовата задлъжнялост на емитентите. Общо дълговите ценни книжа представляват 58.05% от активите, като 57.83% от тях са обезпечени и 0.22% необезпечени.

Към 31.12.2016 г. с висок кредитен риск са облигации с балансова стойност 739 хил.лв. на следните емитенти: ТЦ ИМЕ АД. Емитентите на облигационните емисии Бросс Холдинг АД и Хлебни изделия Подуяне АД са обявени в несъстоятелност и във финансовия отчет са представени със стойност нула, а за емисия облигации ТЦ ИМЕ АД - срещу емитента има образувано дело по несъстоятелност, но не е влязло в сила:

- **Хлебни изделия Подуяне АД** – дружеството е обявено в несъстоятелност и вземанията на ППФ „ЦКБ-СИЛА“ са предявени. Фазата, в която се намира несъстоятелността, е осребряване на имуществото. Извършена е оценка на имуществото, което служи за обезпечение на емисията облигации, взето е решение от събранието на кредиторите за продажба на имотите като съвкупност, извършени са две неуспешни търга с явно наддаване. По искане на синдика съдът е разрешил продажбата да бъде извършена чрез преки търговски преговори, за което е изготвена нужната оценка.
- **Бросс Холдинг АД** - към настоящия момент дружеството е обявено в несъстоятелност, вземанията на ППФ „ЦКБ-СИЛА“ са предявени.. Чрез банката-довереник ОББ АД към настоящия момент се водят отменителни искове за сделки, извършени с имущество на емитента-длъжник, с цел попълване масата на несъстоятелността с прехвърлени активи на Дружеството, както и други дела, пряко свързани с процедурата по несъстоятелност.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”

Финансов отчет

31 декември 2016 г.

- **ТЦ-ИМЕ АД** – към момента има образувано дело за несъстоятелност на ТЦ-ИМЕ АД при СГС – т.д.№2000/2015 г., но дружеството не е обявено в несъстоятелност. Към момента облигационерите по емисията облигации, издадени от ТЦ-ИМЕ, са присъединени в производство по молбата за откриване на несъстоятелност на дружеството.

Финансовото състояние на длъжниците се анализира на база на текущите им финансови отчети, друга достъпна за кредиторите информация, както и посредством директни срещи с ръководствата на компаниите емитенти с цел изясняване на перспективите пред тях и възможностите за погасяване на задълженията. За разглеждания период кредитният риск за управлявания портфейл като цяло е нисък, предвид обстоятелството, че въпросните проблемни емисии заемат относително нисък дял в него (под 1%). Фондът се стреми да ограничава кредитния риск чрез осъществяване на сделки приоритетно с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг, а когато е необходимо изисква и адекватни обезпечения. В случай на необходимост се предприемат всички законови мерки с цел да се защитят в максимална степен интересите на осигурените лица.

През 2016 г. бяха извършени обезценки на определени активи. С оглед спазване на принципа на предпазливост и отразяване на вярното и точно състояние на активите и пасивите на ППФ „ЦКБ- Сила“ беше направена оценка на възстановимата стойност на вземанията от емитенти на облигации, в резултат на която са отчетени разходи за обезценка на просрочени вземания в размер на 740 хил. лв. за 2016 г.:

Вид на вземането	Първоначал на стойност '000 лв	Падеж на задължението	Балансова стойност на вземането '000 лв	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2016 г. '000 лв	Признат разход от обезценка през 2016 г. '000 лв	Възстановяване на загуба от обезценка '000 лв	Събрано вземане през 2016г.
Главници по облигации на ТЦ ИМЕ от емисия BG2100022099	1 369	29.09.2014	684	50%	(685)	(480)	-	
Лихва по облигации на ТЦ ИМЕ от емисия BG2100022099	110	29.09.2014	55	50%	(55)	(38)	-	
Главница по облигации на Хлебни Изделия АД	254	23.07.2012	-	100%	(254)	(102)	-	
Лихва по облигации на Хлебни Изделия АД	11	11.06.2012	-	100%	(11)	(4)	-	
Лихви по облигации на Бросс Холдинг АД	8	31.08.2012	-	100%	(8)	(2)	-	
Лихви по облигации на Бросс Холдинг АД	5	07.01.2013	-	100%	(5)	(2)	-	
Главница по облигации на Бросс Холдинг АД	187	07.01.2013	-	100%	(187)	(67)	-	
Лихва по облигации на Хелт енд уселнес АДСИЦ	89	17.03.2015	46	48%	(43)	(31)	-	
Лихва по облигации на Хелт енд уселнес АДСИЦ	83	17.03.2016	71	14%	(12)	(12)	-	
Дивиденди от акции на Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	36	01.09.2014	-	10%	-	-	4	36
Дивиденди от акции на Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	5	09.07.2015	-	5%	-	-	-	5
Лихва и главница по облигации на Балканкар Заря	3	22.10.2016	3	-	-	-	-	
Лихва и главница по облигации на Балканкар Заря	3	22.11.2016	3	-	-	-	-	
Лихва и главница по облигации на Балканкар Заря	3	22.12.2016	3	-	-	-	-	
Лихва по облигации на ABENGOA SA от емисия XS0498817542	2	30.09.2011	-	100%	(2)	(2)	-	
	2 168		865		(1 262)	(740)	4	41

Обезпеченията по просрочените вземания са както следва:

Емитент	Емисия №	Общ размер на емисията /валута	Размер на вземането на фонда/ валута	Кратко описание на обезпечението
Хлебни Изделия АД	BG2100011084	11 735	265	Недвижими имоти и машини
Бросс Холдинг АД	BG2100032064	11 246	200	Недвижими имоти
ТЦ ИМЕ	BG2100022099	29 337	1 479	Недвижими имоти

През разглеждания период бяха обезценени лихвите и главницата по облигации с емитент ТЦ ИМЕ АД. Избраният процент за тяхната обезценка е 50% и причините за това могат да бъдат обобщени в следните няколко насоки: първо, налице е процедура по обявяване на емитента в несъстоятелност, както и липса на яснота относно реалното състояние на притежаваните активи от него; второ, емисията облигации е обезпечена и вероятността за удовлетворяване на поне половината от вземанията на кредиторите не е малка, базирайки оценката си спрямо наличната публична информация за ТЦ ИМЕ АД към края на годината. Всички тези фактори предпоставят избирането на този процент за обезценка на лихвите и главницата по притежаваните облигации.

Анализът на финансовото състояние на емитентите показва стабилизиране на постигнатите резултати след известен период на колебания, породен от общата икономическа нестабилност в страната. Ръководството на ПОАД „ЦКБ-Сила“ следи всеки нов финансов отчет на компаниите – емитенти и подлага на детайлен анализ тяхното текущо състояние. Изградената система за наблюдение на основните финансови показатели на фирмите, чиито ценни книжа се намират в портфейла на фонда, дава възможност да се вземат адекватни и навременни решения в случай на необходимост и възникване на риск за средствата на осигурените лица.

През 2016 г. няма реструктурирани емисии ценни книжа.

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. Средствата по разплащателни сметки на фонда в размер на 5 693 хил. лв. са депозирани в СИБАНК АД.

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

Цена книга	Емисия	Рейтинг	Рейтингова агенция
ДЦК	BG2040114212	BB+	S&P
ДЦК	BG2040113214	BB+	S&P
ДЦК	XS1208855889	BB+	S&P
ДЦК	XS1208855616	BB+	S&P
ДЦК	XS1382693452	BB+	S&P
ДЦК	BG2040112216	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	XS0371163600	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	XS0485991417	A-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	XS0961637542	BB	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	US731011AR30	BBB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	XS0954674312	Baa3	Moody's
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	XS1063399536	A-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	XS0864511588	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	US857524AB80	BBB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	US298785FM34	AAA	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	XS0625388136	Baa3	Moody's
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	XS0972758741	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	XS1060842975	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	XS1330975977	Baa3	Moody's
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	SI0002102794	Baa3	Moody's
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	US676167BL26	AA+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	SI0002103149	Baa3	Moody's
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	SI0002103453	Baa3	Moody's
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	XS0645940288	BB	S&P

Ценна книга	Емисия	Рейтинг	Рейтингова агенция
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	XS0282701514	BBB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	XS1115429372	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	XS1129788524	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	XS0525827845	BB	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	XS1420357318	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	XS0750894577	A+	Fitch
Republica Albania	XS1300502041	B	S&P
Republic of Montenegro	XS1205717702	B+	S&P
Republic of Montenegro	XS1377508996	B+	S&P
Republic of Montenegro	XS1069342407	B+	S&P

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

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи държани за търгуване	90 995	86 731
Пари и парични средства	5 693	2 371
Кредити и вземания	4 445	2 786
	101 133	91 888

В следващите таблици е представен анализ на матуриретна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите активи на Фонда:

31.12.2016 г.	До 3 м. '000 лв	6 м.-1 г. '000 лв	1 г.-5 г. '000 лв	Над 5 г. '000 лв	Без матурирет '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	5 693	-	-	-	-	5 693
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	-	12 798	2 603	-	15 401
Корпоративни облигации	-	234	1 631	4 322	-	6 187
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	6 082	-	-	6 082
Акции и права	-	-	-	-	22 892	22 892
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	5 708	5 708
Акции и права в чужбина	-	-	-	-	614	614
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина	-	-	-	-	731	731
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	-	-	26 419	6 961	-	33 380
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	4 033	4 033
Вземания	4 445	-	-	-	-	4 445
Общо активи	10 138	234	46 930	13 886	33 978	105 166

31.12.2015 г.	До 3 м. '000 лв	3 м.-6 м. '000 лв	6 м.-1 г. '000 лв	1 г.-5 г. '000 лв	Над 5 г. '000 лв	Без матурирет '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	2 371	-	-	-	-	-	2 371
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	-	-	3 241	11 580	-	14 821
Корпоративни облигации	-	-	-	3 150	3 112	-	6 262
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	894	2 495	-	-	3 389
Акции и права	-	-	-	-	-	21 334	21 334
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	5 794	5 794
Акции и права в чужбина	-	-	-	-	-	1 226	1 226
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина	-	-	-	-	-	621	621
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	1 752	-	22 014	9 518	-	33 284
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	4 272	4 272
Вземания	2 995	-	-	-	-	-	2 995
Общо активи	5 366	1 752	894	30 900	24 210	33 247	96 369

Дружеството извършва регулярно анализ на съответствието на активите и пасивите на Фонда и достатъчната наличност на ликвидни средства за посрещане на текущите плащания. На база на актюерски изчисления ръководството на Дружеството очаква предстоящите плащания в срок от една година да са в размер на 10.2 млн. лв., включително средствата на осигурените лица, които ще бъдат прехвърлени в други пенсионни фондове и в НОИ. Концентрацията на пенсионните плащания към

осигурени лица се очаква да настъпни след единадесет години на база на актюерското предположение, че 49.13% от осигурените лица ще придобият право на пенсия след единадесет години.

15.2. Анализ на ликвидния риск

ПОАД и Фондът следват задълженията за ликвидност произтичащи от раздел III на 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 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 Фонда, като се предприемат и активни действия.

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

ПОАД наблюдава и измерва ликвидния риск на база историческите входящи и изходящи парични потоци и изготвяната ежедневно пет-дневна прогноза за паричните потоци, свързани с дейността. На база на този анализ, ПОАД определя минимален праг на ликвидни парични средства и парични еквиваленти в портфейлите на управляваните фондове.

При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица от лицето отговорно за управлението на риска и лицето от специализираната служба за вътрешен контрол, определено да следи за спазване на изискванията на Наредба № 10/26.11.2003 г. на КФН. Отговорните лица са Изпълнителните директори, инвестиционния консултант и Съвета по инвестициите.

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

През отчетния период фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички текущи пасиви на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 1 месец.

15.3. Анализ на концентрационния риск

Концентрационният риск представлява рискът от концентриране на инвестиции в даден сектор от икономиката, валута, географска локация или един емитент. ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД, придържайки се стриктно към съществуващите регулации, касаещи инвестиционната дейност на пенсионните фондове в България, се стреми да инвестира средствата на осигурените лица в ППФ „ЦКБ – Сила“ диверсифицирайки портфейла от активи по всеки един от споменатите по-горе компоненти. За целта се подбират ценни книжа както с фиксиран, така и с променлив доход. Книжата с фиксиран доход представляват облигации на държави или компании, отличаващи се със стабилност и предлагащи очаквана възвръщаемост, която има потенциал да изпревари темпа на инфлация през следващите години, като по този начин спомогне за постигане на положителна реална доходност от портфейла като цяло. Книжата с

променлив доход са предимно на утвърдени или перспективни български компании, при които са налице възможности за постигане на растеж, изпреварващ този на БВП на страната.

По отношение на валутната диверсификация се акцентира върху активи деноминирани в лева и евро, тъй като задълженията на фонда са изразени в тези валути. Освен в тях, към 31.12.2016 год. присъстват и активи, деноминирани в щатски долари.

По отношение на географската диверсификация – приоритетно се инвестира на пазарите в България, както и на тези в страни от Централна и Източна Европа предвид очакванията за изпреварващ растеж през следващите години спрямо развитите пазари от Западна Европа и САЩ.

По отношение на концентрацията на активи, издадени от един емитент – ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД стриктно спазва заложените нормативни ограничения в законодателството, регламентиращо дейността на ФДПО и не допуска надвишаване на разрешените лимити.

15.4. 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. През 2015 година вследствие на регулаторният риск от предходната година, се взе решение относно бъдещето на професионалните пенсионни фондове. Приеха се конкретни поправки в закона, с които се дава възможност на осигурените лица в ППФ „ЦКБ - Сила“ да прехвърлят еднократно от 01.01.2016 год. акумулираните средства от индивидуалната си осигурителна партифа във фонд „Пенсии“ на ДОО, като се съгласяват да получават професионална пенсия от НОИ. Ръководството на ПОАД "ЦКБ-Сила" АД следи внимателно и взема участие във всяко едно обсъждане на проблеми в нормативната уредба, които могат да застрашат интересите на осигурените лица в ППФ „ЦКБ - Сила“, като предприема адекватни действия в една силно регулирана среда и динамична обстановка.

15.5. Категории финансови активи и пасиви

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

	2016 '000 лв	2015 '000 лв
Финансови активи		
Финансови активи, държани за търгуване (отчитат се по справедлива стойност в печалбата или загубата)	90 995	86 731
Парични средства	5 693	2 371
Кредити и вземания	4 445	2 786
Финансови пасиви		
Задължения към свързани лица	79	81

16. Политика и процедура за управление на нетните активи

Целите на ПОАД по отношение управлението на нетните активи са:

- Постигане на оптимална доходност, съразмерна с поемането на минимална до средна степен на риск за осигурените лица;
- Спазване на нормативните изисквания;
- Поддържане на висока ликвидност;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

Управлението на активите на Фонда, използването им за генериране на доход се извършва от „Мениджър инвестиции“ (финансов анализатор) и инвестиционния консултант на ПОАД в съответствие с нормативната уредба, Правилата на Фонда, под наблюдението на специализирана служба “Вътрешен контрол”, Риск мениджър и активното взаимодействие с Дирекция “Финансово счетоводна” съгласно правилата за вътрешната структура и вътрешния контрол на ПОАД.

17. Определяне на справедлива стойност

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. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

Фондът е приел измененията в МСФО 7, в сила от 1 януари 2009, което изисква Фондът да 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 основани 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 Фонда по видове към 31 декември 2016:

	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване			
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	15 401	-	15 401
Корпоративни облигации	-	6 187	6 187
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	6 082	-	6 082
Акции и права	22 892	-	22 892
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	5 708	-	5 708
Акции и права в чужбина	614	-	614
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина	731	-	731
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	33 380	-	33 380
Общо групи финансови активи държани за търгуване	84 808	6 187	90 995

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2015:

	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване			
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	14 821	-	14 821
Корпоративни облигации	-	6 262	6 262
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	3 389	-	3 389
Акции и права	21 334	-	21 334
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	5 794	-	5 794
Акции и права в чужбина	1 226	-	1 226
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина	621	-	621
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	33 284	-	33 284
Общо групи финансови активи държани за търгуване	80 469	6 262	86 731

18. Събития след края на отчетния период

Между датата на Отчета за нетни активи в наличност за доходи и датата на одобрението от Управителния съвет за публикуването на финансовия отчет не са възникнали значителни коригиращи събития.

Във връзка с подадена молба от ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД на 28.02.2017 г. ППФ „ЦКБ-СИЛА“ се присъедини като кредитори по т.д. дело за №7058/2016г, образувано по молба на КТБ АД за обявяване в несъстоятелност на Хелт енд Уелнес АДСИЦ. По делото е назначена съдебно финансово-икономическа експертиза за определяне структурата на пасивите и активите на Дружеството и дали през годините има неизплатени задължения, произтичащи от търговска сделка.

19. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 18 март 2017 г.