

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Професионален пенсионен фонд
„ЦКБ - Сила”

31 декември 2017 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 2017 ГОД.

А. ОСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ

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

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

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

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

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

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

Поради старост или смърт на 203 осигурени лица или на техни наследници са изплатени еднократно натрупаните суми.

През годината в други професионални фондове, управлявани от други пенсионни дружества са се прехвърлили 1 397 осигурени лица.

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

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

Б. ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

I. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА

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

ДИНАМИКА В НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА

№ по ред	Наименование	ПФ		
		2017	2016	Сравн. Сума
I	Нетни активи в началото на периода	104,922	96,288	8,634
II	Увеличения	20,844	18,547	2,297
1	Постъпления от осигурителни вноски	12,444	11,981	463
2	Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	3,361	2,541	820
3	Средства на лица възобновили осигуряването си в УПФ по реда на чл.124а от КСО	0	0	0
4	Доход от инвестиране на средства	5,028	4,014	1,014
5	Преведени лихви от НАП	11	11	0
6	Други увеличения	0	0	0
III	Намаления	9,943	9,913	-30
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	390	152	-238
4	Изплатени средства на наследници	308	295	-13
5	Прехвърлени средства на други пенсионни фондове	4,896	5,557	661
6	Преведени средства на НОИ	2,895	2,210	-685
7	Средства за държавния бюджет	0	24	24
8	Средства на лица променили осигуряването си по реда на чл.4б от КСО	0	243	243
9	Прехвърлени средства към пенсионния резерв	0	0	0
10	Изплатени такси на дружеството, в т.ч.	1,454	1,432	-22
	- удържки от осигурителни вноски	529	540	11
	- инвестиционна такса	925	892	-33
	- встъпителна такса	0	0	0
	- други такси	0	0	0
IV	Нетни активи в края на периода	115,823	104,922	10,901

II. ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА

През 2017 година станахме свидетели на редица рекорди на капиталовите пазари. Поредица от събития оказаха влияние, както на капиталовите и дългови пазари, така и на валутните пазари и пазарите на суровини. Сред събития в икономически аспект е важно да отбележим данъчната реформа на Тръмп. Запази се тенденцията на противоположни политики от страна на Федералния резерв и Европейската централна банка, започнала в края на 2015 година, когато Федералният резерв на САЩ затегна паричната си политика и за пръв път от 9 години вдигна основния си лихвен процент от исторически ниското му ниво с 25 базисни пункта. През 2017 година ФЕД продължи да затяга паричната си политика с нови три повишения на лихвените нива в диапазона 1.25-1.50%. ЕЦБ остави паричната политика на еврозоната без промяна. Председателя на ЕЦБ Марио Драги на няколко пъти отбеляза, че икономическия подем в Европа е по-силен, отколкото в САЩ, но растежа е още в ранна фаза.

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

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

Индекси: БЪЛГАРИЯ, ЕВРОПА И САЩ

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

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

ПАЗАРНА КАПИТАЛИЗАЦИЯ (лв.)

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

През 2017 год. при инвестирането на средствата на Фонда усилията ни бяха насочени към запазване на реалната покупателна способност на паричния еквивалент на управляваните активи. 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 и централните им банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ.

В края на 2017 год., делът в ДЦК и дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки, държави посочени в наредба на Комисията и централните им банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ е в размер на 42.18% от активите. Участвахме в провежданите от БНБ аукциони на ДЦК, емитирани от Министерство на финансите на Република България. На международните пазари търгувахме с дългови ценни книжа с различен падеж, в щатски долари и евро, издадени от Република България, Словения, Румъния, Чехия, Унгария, Полша, книжа на Австрийската банка за развитие, гарантирани от Австрия.

Инвестициите общо в корпоративни облигации, емитирани както от български, така и от чужди емитенти са в размер на 18,70% от активите. През годината участвахме в записването на обезпечени корпоративни облигации, предложени на частно пласиране по чл.176, ал.1, т.9 от КСО с емитенти „Загора Фининвест“ АД, „Супер Боровец Пропърти Фонд“ АДСИЦ, „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД, „Сила Холдинг“ АД, „М-Сат Кейбъл“ ЕАД, „Адара“ АД, „Алтерон“ АДСИЦ. Закупени бяха облигации с емитенти Черна гора, Словения, Хърватия и Румъния.

Делът в АКЦИИ – БЪЛГАРСКИ И ЧУЖДЕСТРАННИ, включително акции на дружества със специална инвестиционна цел към края на отчетния период са в размер на 19,48% от активите. Предвид възходящото представяне на акциите през годината, отварянето на нови позиции бе насочено към първокласни европейски акции с добра дивидентна доходност на компании от Германия, Франция, Холандия и Белгия, като ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV, ONTEX GROUP NV, BEFIMMO, MERCIALIS SA, PRO SIEBEN SAT1., GENERAL ELECTRIC и пр.

Делът на КИС, включително чужди е в размер на 7,20% от активите. Записани бяха дялове в ДФ „Компас Прогрес“, ДФ „Профит“, ДФ „С-Микс“, ДФ „Елана България“, ДФ „Тексим България“.

Към края на 2017 год. инвестициите в НЕДВИЖИМИ ИМОТИ са в размер на 3.35% от активите на Фонда.

През годината не са правени инвестиции в БАНКОВИ ДЕПОЗИТИ.

III. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ

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

ДИНАМИКА В РАЗПРЕДЕЛЕНИЕТО НА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА ФОНДА

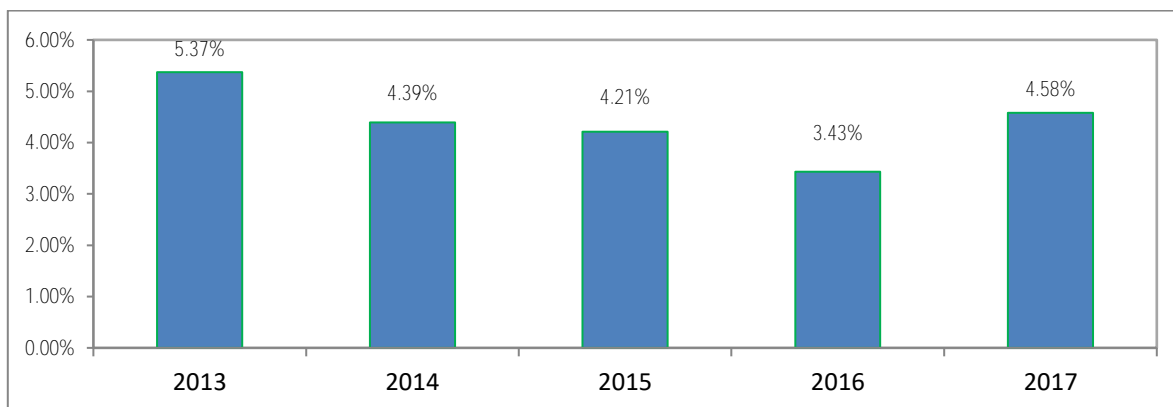
	Наименование на актива	ППФ					
		2017		2016		Разлика	
		Сума	%	Сума	%	Сума	%
1	Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	15,551	13.41	15,401	14.64	150	-1.24
2	Акции	22,034	19.00	22,892	21.77	-858	-2.77
3	Акции и дялове на КИС	7,908	6.82	5,708	5.43	2,200	1.39
4	Корпоративни облигации	10,063	8.68	6,187	5.88	3,876	2.79
5	Банкови депозити	0	0.00	0	0.00	0	0.00
6	Инвестиции в чужбина	45,992	39.65	40,807	38.80	5,185	0.85
6.1	ЦК издадени или гарантирани от държавни членки, централните им банки, държави посочени в наредба на КФН, от ЕЦ и/или ЕИБ	33,365	28.77	33,380	31.74	-15	-2.97
6.2	Акции	564	0.49	614	0.58	-50	-0.10
6.3	Акции и дялове на КИС	438	0.38	731	0.70	-293	-0.32
6.4	Корпоративни облигации	11,625	10.02	6,082	5.78	5,543	4.24
7	Инвестиционни имоти	3,881	3.35	4,033	3.83	-152	-0.49
8	Вземания	7,613	6.56	4,445	4.23	3,168	2.34
9	Парични средства по разплащателни сметки	2,941	2.54	5,693	5.41	-2,752	-2.88
	Общо	115,983	100.00	105,166	100.00	10,817	0.00



IV. ДОХОДНОСТ НА АКТИВИТЕ

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

ФОНДОВЕ	2013	2014	2015	2016	2017
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПФ	5.37%	4.39%	4.21%	3.43%	4.58%



В. ПЕРСПЕКТИВИ И ЦЕЛИ

Основна цел пред ръководството на ПООД „ЦКБ - СИЛА“ АД през 2018 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.

Г. ВСИЧКИ ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

След датата на съставяне на Годишния финансов отчет няма настъпили важни коригиращи събития. След официалното преобразуване на „СИБАНК“ ЕАД в „Обединена Българска Банка“ АД, се сключи допълнително споразумение между ОББ, в качеството ѝ на официален правопреемник и Пенсионноосигурително Дружество „ЦКБ- СИЛА“ АД, в качеството ѝ на управляващ и представляващ ППФ „ЦКБ-СИЛА“, като двете страни се споразумяха банката попечител да бъде променена като всички права и задължения по договора за попечителски услуги със „СИБАНК“ ЕАД се поемат от правопреемника „ОББ“ АД.

Д. ОСНОВНИ РИСКОВЕ ЗА ФОНДА

Основните финансови рискове в дейността през 2017 г. бяха: рискове свързани с финансови инструменти:

- пазарен риск- представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. 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.

- валутен риск- риск при сключването на сделки в чуждестранна валута. Валутният риск се измерва чрез количествено определяне на нетната експозиция към всяка валута различна от Лев и Евро като процент от нетните активи на Фонда.

- 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. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на Фонда спрямо промени в лихвените равнища.

- ценови риск- основният ценови риск, на който е изложен Фондът е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа.

- 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.

Изпълнителни директори на ПОАД „ЦКБ – СИЛА“ АД:



САВА СТОЙНОВ



ГЕОРГИ ТОДОРОВ



КИРИЛ ЧЕРВЕНКОВ





ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До Управляващите

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ-Сила“

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Професионален пенсионен фонд „ЦКБ-Сила“** („Фонда“), съдържащ („Фонда“), съдържащ, отчета за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2017 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 2017 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Ние сме независими от 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.

Ключови одиторски въпроси

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

Оценка на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	
Пояснение 6 от финансовия отчет	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Към 31.12.2017 г. Фондът притежава инвестиции в размер на 101 548 хил. лв. класифицирани като финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Последващата ежедневна оценка на финансовите инструменти по справедлива стойност се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на „НАРЕДБА № 9 от 19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партии“, одобрена с решение на Комисия за финансов надзор.</p> <p>Ние се фокусирахме върху преценките на ръководството относно оценката на справедливата стойност на притежаваните от Фонда финансови активи, поради факта, че те представляват над 88% от стойността на активите на Фонда към 31.12.2017 г. и поради значимите предположения и допускания, необходими за определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котиран цени на активен пазар.</p>	<p>По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до:</p> <ul style="list-style-type: none">- оценка на ефективността на внедрените контроли при процеса на ежедневното определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти;- преглед и анализ на съществуващата счетоводна политика за последваща оценка и представяне на финансовите активи на Фонда от гледна точка на изискванията на МСФО и българското законодателство;- оценка на справедливата стойност на финансови активи чрез получаването от независими източници на справедливи цени от регулирани пазари;- оценка, с участието на експерти на одиторите на уместността на ключовите методи за оценка, включително направените предположения, приложени дисконтовите фактори, очакван ръст и други ключови показатели, използвани при определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котиран цени от активен пазар;- потвърждение на информацията за притежаваните номинали/бройки от трети страни;- оценка на адекватността на оповестяванията във финансовия отчет, включително оповестяванията на основните методи за оценка на финансовите активи и свързаните с тях предположения, преценки и допускания.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

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

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

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

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на ЗНФО, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13.06.2017 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

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

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

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

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

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

- РСМ БГ ЕООД и Бул Одит ООД са назначени за задължителни съвместни одитори на финансовия отчет на Фонда за годината, завършила на 31 декември 2017 г. от общото събрание на акционерите на ПОАД ЦКБ-Сила АД, проведено на 15.07.2017 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2017 г. на Фонда представлява първа поредна година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от РСМ БГ ЕООД и първа поредна година за Бул Одит ООД.
- В подкрепа на съвместното одиторското мнение ние сме предоставили в раздел „Ключови одиторски въпроси“ описание на най-важните оценени рискове, обобщение на отговора на

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

съвместните одитори и важни наблюдения във връзка с тези рискове, когато е целесъобразно.

- Потвърждаваме, че изразеното от нас съвместно одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на ПОАД ЦКБ-Сила АД, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Фонда.
- За периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставяли други услуги на Фонда;

28 март 2018 г.

гр. София, България

За РСМ БГ ЕООД

Одиторско дружество

Д-р Мариана Михайлова

Управител

Д-р Мариана Михайлова

Регистриран одитор отговорен за одита

Гр. София, 1124

ул. Хан Омуртаг 8,

България



За Бул Одит ООД

Одиторско дружество

Д-р Стоян Стоянов

Управител

Д-р Стоян Стоянов

Регистриран одитор отговорен за одита

Гр. София, 1606

бул. "Тотлебен" № 28, ет.3, офис 4,

България



Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

Отчет за нетните активи в наличност за доходи

	Пояснение	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Активи			
Инвестиционни имоти	5	3 881	4 033
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба или загубата	6	101 548	90 995
Вземания	0	7 613	4 445
Парични средства	8	2 941	5 693
Общо активи		115 983	105 166
Пасиви			
Задължения към свързани лица	0	111	79
Задължения по превеждане на средства по чл. 4в от КСО		49	165
Общо пасиви		160	244
Нетни активи в наличност за доходи	9	115 823	104 922

Съставил:

/Димитър Моллов/

Изпълнителен

директор:

/Сава Стойнов/

Дата: 19.03.2018 г.

Изпълнителен

директор:

/Кирил Червенков/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

За РСМ БГ ЕООД
 Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
 Управител

д-р Мариана Михайлова
 Регистриран одитор, отговорен за одита



За Бул Одит ООД
 Одиторско дружество

д-р Стоян Стоянов
 Управител

д-р Стоян Стоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита




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

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.


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

	Пояснение	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Печалби от финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	10	4 999	4 004
Печалба от инвестиционни имоти	5	29	10
Печалба от инвестиране на средствата на фонда		5 028	4 014
Вноски за осигурени лица	9	12 455	11 992
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	9	3 361	2 541
Увеличения, свързани с осигурителни вноски		15 816	14 533
Изплатени суми по осигурителни договори	9	(3 593)	(2 924)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	9	(4 896)	(5 557)
Удръжки и такси за ПОАД	11	(1 454)	(1 432)
Намаления, свързани с осигурителни вноски		(9 943)	(9 913)
Увеличение, нетно		10 901	8 634
Нетни активи в наличност в начало на периода	9	104 922	96 288
Нетни активи в наличност в края на периода	9	115 823	104 922

Съставил: 
 /Димитър Моллов/

Изпълнителен директор: 
 / Сава Стойнов /

Дата: 19.03.2018 г.

Изпълнителен директор: 
 / Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

За РСМ БГ ЕООД
 Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
 Управител

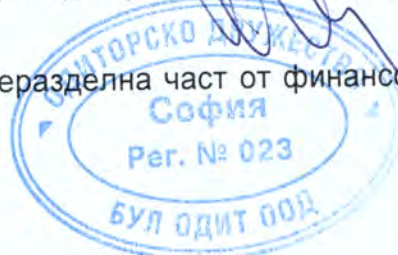
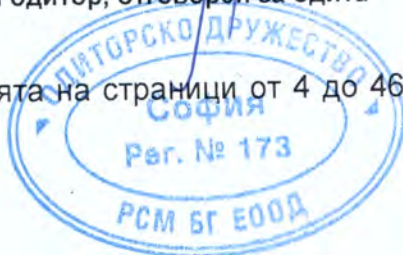
д-р Мариана Михайлова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

За Бул Одит ООД
 Одиторско дружество

д-р Стоян Стоянов
 Управител

д-р Стоян Стоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита

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



Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Оперативна дейност		
Постъпления, свързани с осигурени лица	12 455	11 991
Плащания, свързани с осигурени лица	(3 128)	(2 657)
Платени такси на ПОАД	12.1 (1 422)	(1 434)
Постъпления от други пенсионни фондове	1 061	699
Плащания към други пенсионни фондове	(2 596)	(3 715)
Други парични потоци от оперативна дейност, нетно	(411)	56
Нетен паричен поток от оперативна дейност	5 959	4 940
Инвестиционна дейност		
Получени лихви и дивиденди	3 635	2 924
Придобиване на финансови активи	(42 955)	(20 270)
Постъпления от продажба на финансови активи	32 079	15 416
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	(1 702)	(17)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	1 613	319
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(7 330)	(1 628)
Печалба от валутна преценка на парични средства	(44)	10
Нетно увеличение/намаление на пари и парични еквиваленти	(1 415)	3 322
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	8 5 693	2 371
Пари и парични еквиваленти в края на периода	8 4 278	5 693

Съставил:

/Димитър Моллов/

Изпълнителен директор:

/Сава Стойнов/

Дата: 19.03.2018 г.

Изпълнителен директор:

/Кирил Червенков/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

За РСМ БГ ЕООД
 Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
 Управител

д-р Мариана Михайлова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

За Бул Одит ООД
 Одиторско дружество

д-р Стоян Стоянов
 Управител

д-р Стоян Стоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита

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

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2017 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 представлява при взаимоотношенията си с трети лица заедно от г-н Сава Стойнов и г-н Георги Тодоров или от г-н Сава Стойнов и г-н Кирил Червенков, представляващи ПООД „ЦКБ – Сила” АД.

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

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

Надзорният съвет на ПООД „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 2017 г.

Осигурителните договори са безсрочни.

Осигурителни и пенсионни договори

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

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

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява при следните случаи:

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

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

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

За 2017 г. те са: 12 на сто – за лицата, работещи при условията на I категория труд и 7 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

Доходността от инвестирането на активите на Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” за периода 30.12.2015 г. - 29.12.2017 г. е 4.00% на годишна база (по данни на КФН).

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

2. Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (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 2016 г.), освен ако не е посочено друго.

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

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на 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.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2017 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,

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

започващ на 1 януари 2017 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Фонда:

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

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани *нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2017 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда.* Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 4 „Застрахователни договори” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 9 „Финансови инструменти“ заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията, последващото оценяване, както и нов модел на очакваните кредитни загуби за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането.

Финансовите активи, държани за търгуване, както и тези определени за отчитане по справедлива стойност в печалбата и загубата, в съответствие с МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”, попадат в категория оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата според разпоредбите на МСФО 9 и оценките на бизнес модела, прилаган от Фонда. В тази връзка не се очаква стойностен ефект върху финансовите отчети на Фонда.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

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

- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсирание, в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 16 „Лизинги“ в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“ (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- 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 на МСФО 2014-2016 г. - МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

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.

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 преоценка 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 дивидента.

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.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

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.

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.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

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 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

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

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 изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.

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 хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Фондът не притежава други финансови инструменти, които попадат в тази категория.

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;

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”

Финансов отчет

31 декември 2017 г.

- 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 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;

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

- метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Прилагането на даден метод следва да се аргументира подробно, като се обоснове методиката за изчисление на цените. Избраният метод се прилага последователно при оценката на съответната ценна книга. Когато даден избран метод престане да бъде приложим за съответната ценна книга поради липса на публична информация или когато се получат съществени отклонения в оценката, изчислена по дадения метод, спрямо справедливата ѝ стойност, се избира друг метод, който дава по-точна оценка на справедливата стойност на ценната книга.

Акции и/или дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Последващата оценка на тези акции или дялове се извършва по:

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

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

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

Последващата оценка на тези облигации, се извършва по:

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

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;

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

- 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:

- 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.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

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 взема под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третират 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.

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.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

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

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

През 2016г. се събираха следните такси:

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

4.13. 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 партиди 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.

Информацията 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.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

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.

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

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

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.

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 2016 г.	4 272
Продадени активи	(239)
Балансова стойност към 31 Декември 2016 г.	4 033
Продадени активи	(1 577)
Новопридобити активи	1 393
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	32
Балансова стойност към 31 Декември 2017 г.	3 881

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

Имот	Адрес	Година на придобиване	Цена на придобиване (хил. лв.)	Балансова ст-ст на продаден и имоти (хил. лв.)	Извършени подобрения (хил. лв.)	Нетна промяна в справедлива стойност (хил. лв.)					Справедлива стойност (хил. лв.)	
						До 2013	2014	2015	2016	2017	2017	2016
Сграден фонд гр.Русе 10.75 % ИД.Ч.	гр.Русе, Западна промишлена зона, ул.Трети март 48	05.11.2008 г.	276	(273)	-	2	-	-	-	(5)	-	278
Сграден фонд гр.Русе 22.25% ИД.Ч.	гр.Русе, Западна промишлена зона, ул.Трети март 48	05.11.2008 г.	1 327	(1 304)	-	-	-	-	-	(23)	-	1 327
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	13	-	-	-	-	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
Четириетажна жилищна сграда с 109 кв.м	гр. Обзор, ул. "Г.С. Раковски" № 17	11.12.2012 г.	356		58	6	-	-	-	-	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
УПИ XV-1416, с площ от 27 836 кв.м	гр. София, ул. „202-ра“ № 7	13.11.2017 г.	886		-	-	-	-	-	49	935	-
Магазин Л 4 с прилежащата му земя в бл.281А с обща площ 135,66 кв.м	Гр. София, Цариградски комплекс, бл.281А	31.10.2017 г.	200		-	-	-	-	-	7	207	-
Магазин М 9.1с прилежащата му земя в бл.284 Е с обща площ 85,72 кв.м	Гр. София, Цариградски комплекс, бл.284 Е	31.10.2017 г.	127		-	-	-	-	-	2	129	-
Магазин М 10.6 с прилежащата му земя в бл.284 Д с обща площ 60,55 кв.м	Гр. София, Цариградски комплекс, бл.284 Д	31.10.2017 г.	90		-	-	-	-	-	1	91	-
Магазин М 10.7 с прилежащата му земя в бл. бл.284 Д с обща площ 60,55 кв.м	Гр. София, Цариградски комплекс, бл.284 Д	31.10.2017 г.	90		-	-	-	-	-	1	91	-
			5 255	(1 577)	80	40	13	38	0	32	3881	4 033

Инвестиционните имоти са представени във финансовите отчети на Фонда като е използван Модел на справедливата стойност - оценка на пазарната стойност на имотите към 31.12.2017 г., изготвена от независим оценител, притежаващ правоспособност за извършване на оценка на недвижими имоти съгласно Закона за независимите оценители. Справедливата стойност е от ниво 3 в йерархията на справедливата стойност.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

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

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Приходи от наеми	17	15
Преки оперативни разходи	(36)	(17)
Нетна промяна в справедливата стойност	32	-
Приходи от продажба на инвестиционни имоти	16	12
	29	10

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

	Пояснение	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Акции и права	6.1.	22 598	23 506
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	6.2.	8 346	6 439
Други дългови ценни книжа	6.3.	21 688	12 269
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.	48 916	48 781
		101 548	90 995

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:

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	15 551	15 401
Дялови ценни книжа	29 942	28 600
Дялови ценни книжа в чужбина	1 002	1 345
Корпоративни облигации	10 063	6 187
Корпоративни облигации в чужбина	4 490	-
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	33 365	33 380
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	7 135	6 082
	101 548	90 995

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

Ценните книжа по справедлива стойност по видове валути са:

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Ценни книжа по справедлива стойност в лева	31 704	28 116
Ценни книжа по справедлива стойност в евро	56 808	48 815
Ценни книжа по справедлива стойност в долари	13 036	14 064
	101 548	90 995

Представените по-долу стойности към 31 декември 2017 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

	2017 ‘000 лв
ХИМСНАБ БЪЛГАРИЯ АД	5 312
ИК Галата АД	4 342
КРЗ Одесос АД	2 335
ЧЕЗ Разпределение България АД	2 184
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	1 498
Св.Св.Константин и Елена Холдинг АД	1 480
Каучук АД	1 177
Сила Холдинг АД	1 061
Неохим АД	834
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	393
Нео Лондон Капитал ЕАД	364
Болкан енд сий пропъртис АДСИЦ	293
ЧЕЗ Електро България АД	252
Индустриален Холдинг България АД	237
Слънце Стара Загора- Табак АД	144
Адванс Терафонд АДСИЦ	128
Оловно цинков комплекс АД	0
	22 034

6.1.2. Акции и права на емитенти от чужбина

Емитент	Държава	2017 ‘000 лв
KLEPIERRE	Франция	120
EXXON MFBILE CORP	САЩ	74
MERCIALYS	Франция	61
EUROCOMMERCIAL PROPERTIE	Холандия	61
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Белгия	58
UNIBAIL-RODAMCO SE	Франция	58

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

RWE AG	Германия	49
WERELDHAVE NV	Холандия	46
GENERAL ELECTRIC CO	САЩ	37
		<u>564</u>

6.2. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

6.2.1. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в България

	2017 ‘000 лв
ДФ Тексим България	1 457
ДФ Профит	1 076
ДФ Селект Баланс	997
ДФ Селект Дивидент	706
ДФ С-Микс	509
ДФ Елана България	500
ДФ Компас Прогрес	491
ДФ Реал Финанс Балансиран	415
ДФ Реал Финанс Високодоходен	409
ДФ Адванс Източна Европа	296
ДФ Конкорд Фонд 2 Акции	241
ДФ Капман Макс	227
ДФ Капман Капитал	195
ДФ Конкорд Фонд 1 Акции и облигации	120
ДФ Астра Енерджи	110
ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен	72
ДФ Астра Комодити	50
ДФ Конкорд Фонд 3 недв.имоти	21
ДФ Стандарт Инвестмънт Балансиран	16
	<u>7 908</u>

6.2.2. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина

	Държава	2017 ‘000 лв
LF EQUITY-GLB EQT FD-I-EUR	Люксембург	265
PIONEER FUNDS COMMODITY ALPHA	Люксембург	173
		<u>438</u>

6.3. Други дългови ценни книжа

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Корпоративни облигации	10 063	6 187
Корпоративни облигации в чужбина	4 490	-
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	7 135	6 082
	<u>21 688</u>	<u>12 269</u>

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2017 '000 лв
Корпоративни облигации							
Холдинг Варна АД	BG2100012140	5.400%	12.12.2022	България	EUR	800 000	1 595
Загора Фининвест АД	BG2100006175	5.400%	29.03.2025	България	EUR	750 000	1 472
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	6.300%	16.09.2022	България	EUR	500 000	1 007
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	8.000%	16.11.2019	България	EUR	488 000	982
М Сат Кейбъл ЕАД	BG2100021174	6.500%	23.11.2024	България	BGN	800 000	810
Адара АД	BG2100026173	6.750%	20.12.2026	България	BGN	800 000	807
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	6.000%	06.10.2025	България	EUR	400 000	795
Холдинг Център АД	BG2100018154	5.400%	22.12.2023	България	EUR	400 000	788
Алтерон АДСИЦ	BG2100030175	5.750%	28.12.2025	България	BGN	600 000	601
Техноимпортекспорт АД	BG2100013122	8.000%	10.08.2019	България	EUR	200 000	409
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG2100009179	4.500%	08.06.2025	България	EUR	200 000	385
Балканкар Заря АД	BG2100015077	4.250%	22.06.2024	България	EUR	156 860	291
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100013098	9.000%	19.08.2018	България	EUR	45 000	92
Астера 1 ЕАД	BG2100007116	4.500%	14.03.2023	България	EUR	11 000	21
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG2100020119	8.000%	11.11.2018	България	EUR	4 000	8
							10 063
Корпоративни облигации в чужбина							
Transalp 1 Securities	XS0483980149	4.500%	31.08.2022	Ирландия	EUR	900 000	1 801
Energo Pro AS	XS1731657141	4.000%	07.12.2022	Чехия	EUR	750 000	1 509
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	6.500%	07.12.2022	България	EUR	600 000	1 180
							4 490
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни							
Republic of Albania	XS1300502041	5.750%	12.11.2020	Албания	EUR	1 400 000	3 093
Montenegro Republic	XS1205717702	3.875%	18.03.2020	Черна гора	EUR	1 300 000	2 719
Montenegro Republic	XS1377508996	5.750%	10.03.2021	Черна гора	EUR	400 000	898
Montenegro Republic	XS1069342407	5.375%	20.05.2019	Черна гора	EUR	200 000	425
							7 135

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2017 г. на всички Други дългови ценни книжа, с изключение на облигациите на Холдинг Варна АД, Загора Фининвест АД, Недвижими имоти София АДСИЦ, Уеб Финанс Холдинг АД, М Сат Кейбъл ЕАД, Адара АД, Зенит Инвестмънт Холдинг АД, Холдинг Център АД, Алтерон АДСИЦ, Техноимпортекспорт АД, Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ, Балканкар Заря АД, Уеб Финанс Холдинг АД, Астера 1 ЕАД, Велграф Асет Мениджмънт 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. 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.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

6.4. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2017 '000 лв
BG2040114212	3.000%	12.02.2021 г.	EUR	4 270 135	9 229
BG2040113214	3.500%	16.01.2020 г.	EUR	1 375 000	2 930
XS1382693452	1.875%	21.03.2023 г.	EUR	600 000	1 291
XS1208855889	2.625%	26.03.2027 г.	EUR	550 000	1 240
XS1208855616	2.000%	26.03.2022 г.	EUR	400 000	861
					15 551

6.4.1. 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 31.12.2017 '000 лв
XS1312891549	2.750%	29.10.2025 г.	EUR	Румъния	3 000 000	6 401
XS0961637542	6.000%	08.05.2020 г.	EUR	Хърватия	1 200 000	2 699
XS0485991417	7.375%	11.02.2020 г.	USD	Литва	1 445 000	2 671
XS1599193403	2.375%	19.04.2027 г.	EUR	Румъния	1 000 000	2 036
US731011AR30	6.375%	15.07.2019 г.	USD	Полша	1 100 000	1 953
XS0954674312	6.250%	21.10.2020 г.	USD	Унгария	1 000 000	1 795
XS1063399536	2.875%	30.04.2024 г.	EUR	Латвия	750 000	1 741
XS1060842975	3.625%	24.04.2024 г.	EUR	Румъния	750 000	1 732
US676167BL26	2.375%	01.10.2021 г.	USD	Австрия	950 000	1 561
XS0864511588	5.500%	12.02.2018 г.	USD	Унгария	800 000	1 337
US857524AB80	5.000%	23.03.2022 г.	USD	Полша	700 000	1 264
US298785FM34	4.000%	16.02.2021 г.	USD	Люксембург	700 000	1 220
XS1420357318	2.875%	26.05.2028 г.	EUR	Румъния	550 000	1 159
XS0972758741	4.625%	18.09.2020 г.	EUR	Румъния	500 000	1 113
XS1330975977	2.375%	08.12.2021 г.	EUR	Унгария	450 000	945
XS1696445516	1.750%	10.10.2027 г.	EUR	Унгария	400 000	813
SI0002102984	4.625%	09.09.2024 г.	EUR	Словения	300 000	771
XS1117298916	3.000%	11.03.2025 г.	EUR	Хърватия	300 000	647
XS1129788524	2.875%	28.10.2024 г.	EUR	Румъния	250 000	543
XS1115429372	4.000%	30.01.2020 г.	USD	Унгария	300 000	508
XS0525827845	6.625%	14.07.2020 г.	USD	Хърватия	250 000	456
					33 365	

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

7. Вземания

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Вземания, свързани с инвестиции, брутно	9 225	5 707
Обезценка от предходни години	(1 262)	(526)
Загуба от обезценка	(457)	(740)
Възстановяване на загуба от обезценка	6	4
Вземания, свързани с инвестиции	7 512	4 445
Други вземания	101	-
	7 613	4 445

Към 31.12.2017 г. вземанията, свързани с инвестиции представляват:

	Бруто	Обезценка	2017 ‘000 лв Нето
Репо сделка с АДАРА АД	2 833	-	2 833
Лихва и главница по облигации на ТЦ ИМЕ ЕАД от емисия BG2100022099	1 479	(813)	666
Лихва и главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1 266	(410)	856
Репо сделка с Кибул ЕООД	1 063	-	1 063
Репо сделка с Гама Финанс ЕООД	1 002	-	1 002
Репо сделка с Загора фининвест АД	778	-	778
Лихва и главница по облигации на Хлебни Изделия от емисия BG2100011084	265	(265)	-
Лихва и главница по облигации на Техноимпортекспорт АД от емисия BG2100013122	219	(22)	197
Лихва и главница по облигации на Бросс Холдинг АД от емисия BG2100032064	200	(200)	-
Дивидент по акции на Супер Боровец Пропъртис ФАДСИЦ от емисия BG1100041067	95	-	95
Лихва по облигации на Супер Боровец Пропъртис ФАДСИЦ от емисия BG2100009179	9	-	9
Лихва и главница по облигации на Велграф Асет Мениджмънт АД от емисия BG2100020119	8	(1)	7
Лихва и главница по облигации на БАЛКАНКАР ЗАРЯ АД	6	-	6
Лихва по облигации на ABENGOA SA от емисия XS0498817542	2	(2)	-
	9 225	(1 713)	7 512

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

8. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Парични средства по разплащателни сметки	2 941	5 693
	2 941	5 693

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

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Парични средства по разплащателни сметки	2 941	5 693
Краткосрочни инвестиции	1 337	-
	4 278	5 693

9. Нетни активи в наличност за доходи

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Индивидуални партиди	115 717	104 821
Резерв за гарантиране на минимална доходност	106	101
Нетни активи в наличност за доходи към края на периода	115 823	104 922

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

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Към началото на периода	104 922	96 288
Постъпили осигурителни вноски и лихви от НАП	12 455	11 992
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПООД	3 361	2 541
Общо увеличение от осигурителни вноски	15 816	14 533
Доход от инвестиране средствата на фонда	5 028	4 014
4.25% такса за обслужване	(529)	(540)
0.85% инвестиционна такса	(925)	(892)
Еднократно изплатени суми на осигурени лица	(390)	(152)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(308)	(295)
Средства преведени в НОИ за лица по чл. 69б от КСО	(2 430)	(2 210)

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Средства преведени в НОИ за лица, променили осигуряването си по чл. 4в от КСО	(465)	(243)
Средства преведени в държавния бюджет	-	(24)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(4 896)	(5 557)
Общо намаление, свързано с осигурителни вноски	(9 943)	(9 913)
Към края на периода	115 823	104 922

	2017 % от вноската	2016 % от вноската
Осигурителни вноски		
За сметка на осигурителя	100%	100%
	100%	100%

	2017 Брой	2016 Брой
Осигурени лица		
I категория труд	1 231	1 292
II категория труд	33 209	32 643
	34 440	33 935

Информация за осигурените лица, напуснали фонда през 2017 година и причината за напускането е представена в таблицата:

Причина за напускане на Фонда	I категория труд Брой	II категория труд Брой
Смърт на осигуреното лице	2	83
Върнати в НОИ	21	324
Прехвърлени в друг ППФ	39	1 358
Изтеглили средствата си по реда на чл.172 от КСО	1	119
Променили участието си по реда на чл.4в от КСО	3	54

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.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Печалби от промяна в справедливата стойност	58 767	65 295
Загуби от промяна в справедливата стойност	(55 331)	(64 039)
Печалби от продажба на финансови активи	447	129
Загуби от продажба на финансови активи	(11)	(19)
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(52)	(19)
Приходи от лихви	2 941	2 736
Приходи от дивиденди	462	152
Положителни валутно-курсови разлики	5 359	6 872
Отрицателни валутно-курсови разлики	(7 132)	(6 366)
Приходи от възстановяване на обезценки на вземания	6	4
Обезценка на вземания	(457)	(740)
Други разходи от дейността	-	(1)
	4 999	4 004

11. Удръжки и такси за ПОАД

Видове такси	Размер на таксите съгласно Правилника на Фонда	2017	2016
		Стойност на таксата ‘000 лв	Стойност на таксата ‘000 лв
Такса за обслужване на дейността	4.25% от вноските	529	540
Инвестиционна такса	0.85% от нетните активи	925	892
		1 454	1 432

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 31.12.2016 г.	-	79
Преведени към ПОАД	(501)	(921)	(1 422)
Начисления към ПОАД	529	925	1 454
Към 31.12.2017 г.	28	83	111

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

12.2. Разчети с ПОАД „ЦКБ – Сила”

	2017 ‘000 лв	2016 ‘000 лв
Задължения за:		
- такса за обслужване	28	-
- инвестиционна такса	83	79
	111	79

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.

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;

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“

Финансов отчет

31 декември 2017 г.

- 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 оперативна 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 2017 г. са 87.55% 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 11.28% от активите са в USD.

Агенцията за кредитен рейтинг Standard&Poor's повиши кредитния рейтинг на Република България от BB+ на BBB- със „стабилна“ перспектива. Повишението на дългосрочния кредитен рейтинг отразява засилването на външната позиция на страната, благодарение на продължителната експанзия на износа и нарастването на спестяванията. Рисковете, които са свързани със значителна и внезапна промяна във финансовите потоци, които идват от чужбина, и в частност преките чуждестранни инвестиции, са значително намалели. Публичните финанси също са оценени като стабилни и защитаващи валутния режим.

Международната рейтингова агенция Fitch повиши кредитния рейтинг на Република България от BBB- на BBB със „стабилна“ перспектива. Повишеният рейтинг отразява подобрената оценка на страната по отношение на външните финанси, а представянето на България надхвърля средното по стандартите за категорията BBB.

Към 31 декември 2017 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 45.29% 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,

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

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 2017 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходими и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

За избягване на риска от концентрация, ПОАД се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на активите 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 2017 г. нетната експозиция в щатски долари 11.30% 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

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

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:

31.12.2017 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	2 063	830	48	2 941
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	15 551	-	15 551
Корпоративни облигации	2 218	7 845	-	10 063
Корпоративни облигации чужбина	-	4 490	-	4 490
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	7 135	-	7 135
Акции и права	22 034	-	-	22 034
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	7 452	296	160	7 908
Акции и права в чужбина	-	453	111	564
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина	-	438	-	438
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	20 600	12 765	33 365
Инвестиционни имоти	3 881	-	-	3 881
Вземания	5 871	1 742	-	7 613
Общо активи	43 519	59 380	13 084	115 983

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

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

31.12.2016 г.	Позиции в лева ‘000 лв	Позиции в евро ‘000 лв	Позиции в щатски долари ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Инвестиционни имоти	4 033	-	-	4 033
Вземания	3 580	865	-	4 445
Общо активи	39 388	51 657	14 121	105 166

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 2 873 238.80 лв.

Дюрацията на активите на Фонда е 4.13. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 4.07.

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

31.12.2017 г.	Лихвен процент	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	По тарифа	2 941	-	2 941
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 1.875% до 3.500% от 4.250%	15 551	-	15 551
Корпоративни облигации	до 9.000% от 4.000%	10 063	-	10 063
Корпоративни облигации в чужбина	до 6.500%	4 490	-	4 490
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 3.875% до 5.750%	7 135	-	7 135
Акции и права	-	-	22 034	22 034

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

31.12.2017 г.	Лихвен процент	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	7 908	7 908
Акции и права в чужбина	-	-	564	564
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина	-	-	438	438
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 1.750% до 7.375%	33 365	-	33 365
Инвестиционни имоти	-	-	3 881	3 881
Вземания	-	5 676	1 937	7 613
Общо активи		79 221	36 762	115 983

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% от 3.500%	15 401	-	15 401
Корпоративни облигации	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 държави 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

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.

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

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 задължениост на емитентите. Общо дълговите ценни книжа представляват 60.87% от активите, като 57.00% от тях са обезпечени и 3.87% необезпечени. 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 2017 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 457 хил. лв. за 2017 г. и отразени приходи от обръщане на обезценки на събрани вземания в размер на 6 хил. лв.:

Вид на вземането	Първоначална стойност '000 лв	Падеж на задължението	Балансова стойност на вземането '000 лв	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2017 г. '000 лв	Признат разход от обезценка през 2017 г. '000 лв	Възстановяване на загуба от обезценка '000 лв
Главници по облигации на ТЦ ИМЕ от емисия BG2100022099	1369	29.09.2014	616	-55%	(753)	(68)	-
Лихва по облигации на ТЦ ИМЕ от емисия BG2100022099	110	29.09.2014	50	-55%	(60)	(5)	-
Лихва по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ	89	17.03.2015	28	-69%	(61)	(18)	-
Лихва по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ	83	17.03.2016	54	-35%	(29)	(17)	-
Лихва по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ	83	17.03.2017	66	-20%	(17)	(17)	-
Лихва по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ	33	07.08.2017	23	-30%	(10)	(10)	-
Главници по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ	978	07.08.2017	685	-30%	(293)	(293)	-
Лихва по облигации на Техноимпортекспот АД	23	10.02.2017	-	0%	-	(2)	2
Главници по облигации на Техноимпортекспот АД	196	08.10.2.017	176	-10%	(20)	(20)	-
Лихва по облигации на Техноимпортекспот АД	23	08.10.2.017	21	-10%	(2)	(2)	-
Главници по облигации на Велграф асет Мениджмънт АД	8	13.11.2017	7	-5%	(1)	(1)	-
Лихва по облигации на Велграф асет Мениджмънт АД	1	13.11.2017	1	-5%	-	-	-
Главница по облигации на Хлебни Изделия АД	254	23.07.2012	-	-100%	(254)	-	-
Лихва по облигации на Хлебни Изделия АД	11	11.06.2012	-	-100%	(11)	-	-
Лихви по облигации на Бросс Холдинг АД	8	31.08.2012	-	-100%	(8)	-	-
Лихви по облигации на Бросс Холдинг АД	5	07.01.2013	-	-100%	(5)	-	-
Главница по облигации на Бросс Холдинг АД	187	07.01.2013	-	-100%	(187)	-	-
Лихва по облигации на ABENGOA SA	2	30.09.2017	-	-100%	(2)	-	-
Лихви по облигации на Холдинг Център АД	21	22.06.2017	-	-5%	-	(1)	1
Лихви по облигации на Уеб Финанс Холдинг АД	8	20.02.2017	-	-5%	-	(1)	1
Главница по облигации на Уеб Финанс Холдинг АД	44	20.02.2017	-	-5%	-	(2)	2
	3 536		1 727		(1 713)	(457)	6

Обезпеченията по просрочените вземания са както следва:

Емитент	Емисия №	Общ размер на емисията /валута	Размер на вземането на фонда/ валута	Кратко описание на обезпечението
ТЦ ИМЕ	BG2100022099	29 337	1 479	Недвижими имоти
Хелт енд уелнес АДСИЦ	BG2100005094	29 337	1 266	Недвижими имоти
Хлебни Изделия АД	BG2100011084	11 735	265	Недвижими имоти и машини
Техноимпортекспот АД	BG2100013122	5 867	219	Недвижими имоти
Бросс Холдинг АД	BG2100032064	11 246	200	Недвижими имоти
Велграф асет				
Мениджмънт АД	BG2100020119	7 823	8	Недвижими имоти

През 2017 г. няма преструктурирани 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 2 941 хил. лв. са депозирани в СИБАНК АД.

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

Ценна книга	Емисия	Рейтинг	Рейтингова агенция
ДЦК	BG2040114212	BBB-	S&P
ДЦК	BG2040113214	BBB-	S&P
ДЦК	XS1382693452	BBB-	S&P
ДЦК	XS1208855889	BBB-	S&P
ДЦК	XS1208855616	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	XS1312891549	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	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	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	XS1599193403	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	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	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	US676167BL26	AA+	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	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	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	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	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	XS1696445516	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	SI0002102984	Baa1	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	XS1117298916	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	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	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	XS0525827845	BB	S&P
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
ENERGO PRO SA	XS1731657141	BB-	S&P
EUROHOLD BULGARIA	XS1731768302	B	Fitch

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:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи държани за търгуване	101 548	90 995
Пари и парични средства	2 941	5 693
Кредити и вземания	7 512	4 445
	112 001	101 133

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

31.12.2017 г.	До 3 м. '000 лв	6 м.-1 г. '000 лв	1 г.-5 г. '000 лв	Над 5 г. '000 лв	Без матуритет '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	2 941	-	-	-	-	2 941
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	-	13 020	2 531	-	15 551
Корпоративни облигации	-	100	3 993	5 970	-	10 063
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	4 490	-	-	4 490
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	7 135	-	-	7 135
Акции и права	-	-	-	-	22 034	22 034
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	7 908	7 908
Акции и права в чужбина	-	-	-	-	564	564
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина	-	-	-	-	438	438
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	1 337	-	16 185	15 843	-	33 365
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	3 881	3 881
Вземания	7 613	-	-	-	-	7 613
Общо активи	11 891	100	44 823	24 344	34 825	115 983

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 матуритет '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

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 8.7 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 настъпи след единадесет години на база на актюерското предположение, че 49.13% от осигурените лица ще придобият право на пенсия след дванадесет 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 31.12.2017 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 – ПООД „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 ПООД "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:

	2017	2016
	'000 лв	'000 лв
Финансови активи		
Финансови активи, държани за търгуване (отчитат се по справедлива стойност в печалбата или загубата)	101 548	90 995
Парични средства	2 941	5 693
Кредити и вземания	7 512	4 445
Финансови пасиви		
Задължения към свързани лица	111	79

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 2017:

	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	15 551	-	15 551
Корпоративни облигации	-	10 063	10 063
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	11 625	-	11 625
Акции и права	22 034	-	22 034
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	7 908	-	7 908
Акции и права в чужбина	564	-	564
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина	438	-	438
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	33 365	-	33 365
Общо групи финансови активи държани за търгуване	91 485	10 063	101 548

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

	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 държавни 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

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.

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

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

19. Одобрение на финансовия отчет

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