

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Универсален 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 УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН
ФОНД „ЦКБ - Сила“ ПРЕЗ 2017 ГОД.

А. ОСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Б. ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

I. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА

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

От фонда са изплатени, както следва: на други пенсионни фондове за лица, прехвърлени към тях – 44 566 хил. лв., променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО – 5 045 хил. лв., на наследници на починали осигурени лица – 1 267 хил. лв., еднократно плащане на осигурени лица - 186 хил. лв., а прехвърлените средства към пенсионния резерв за пожизнени пенсии, воден в Дружеството, са в размер на 34 хил. лв. Начислените такси и удържки за Дружеството са 12 592 хил. лв., от тях: 4 694 хил. лв. от осигурителни вноски и 7 898 хил. лв. инвестиционна такса.

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

ДИНАМИКА В НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА

| № по ред | Наименование | УПФ | | |
|------------|---|---------|---------|-----------|
| | | 2017 | 2016 | Сравнение |
| I | Нетни активи в началото на периода | 877,080 | 774,273 | 102,807 |
| II | Увеличения | 182,573 | 175,749 | 6,824 |
| 1 | Постъпления от осигурителни вноски | 110,258 | 104,784 | 5,474 |
| 2 | Прехвърлени средства от други пенсионни фондове | 36,868 | 27,423 | 9,445 |
| 3 | Средства на лица възобновили осигуряването си в УПФ по реда на чл.124а от КСО | 83 | 17 | 66 |
| 4 | Доход от инвестиране на средства | 35,191 | 43,361 | -8,170 |
| 5 | Преведени лихви от НАП | 172 | 147 | 25 |
| 6 | Други увеличения | 1 | 17 | -16 |
| III | Намаления | 63,690 | 72,942 | 9,252 |
| 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 | 186 | 199 | 13 |
| 4 | Изплатени средства на наследници | 1,267 | 1,045 | -222 |
| 5 | Прехвърлени средства на други пенсионни фондове | 44,566 | 42,241 | -2,325 |
| 6 | Преведени средства на НОИ | 0 | 0 | 0 |
| 7 | Средства за държавния бюджет | 0 | 0 | 0 |
| 8 | Средства на лица променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО | 5,045 | 17,360 | 12,315 |
| 9 | Прехвърлени средства към пенсионния резерв | 34 | 45 | 11 |
| 10 | Изплатени такси на дружеството, в т.ч. | 12,592 | 12,052 | -540 |
| | - удържки от осигурителни вноски | 4,694 | 4,723 | 29 |
| | - инвестиционна такса | 7,898 | 7,329 | -569 |
| IV | Нетни активи в края на периода | 995,963 | 877,080 | 118,883 |

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 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, държави посочени в наредба на Комисията и централните им банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ.

В края на 2017 год., делът в ДЦК и дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки, държави посочени в наредба на Комисията и централните им банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ е в размер на 40,48% 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 матуритет, в щатски долари и евро, издадени от Република България, Словения, Румъния, Чехия, Унгария, Полша, книжа на Австрийската банка за развитие, гарантирани от Австрия.

Инвестициите общо в КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ, емитирани както от български, така и от чужди емитенти са в размер на 22,02% 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 “Екип-98 Холдинг” АД, „Загора Фининвест“ АД, „Супер Боровец Пропърти Фонд” АДСИЦ, „Зенит Инвестмънт Холдинг“ АД, „Сила Холдинг“ АД, „М-Сат Кейбъл“ ЕАД, „Адара“ АД, „Алтерон“ АДСИЦ. На международните пазари, търгувахме с корпоративни облигации на ABN Amrobank, BNP Paribas. Закупени бяха облигации с емитент 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 по фондове е в размер на 13,20% 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 PROXIMUS S.A., ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV, LVMH MOETHEPNESSY LOUIS VUITON, DAIMLER AG, CARREFOUR SA, ONTEX GROUP NV, SANOFI S.A., PROXIMUS, BEFIMMO, MERCIALIS SA, WERELDHAVE NV, WERELDHAVE BELGIUM, TOTAL SA, PRO SIEBEN SAT1., BAYERN AG, MERCK KGAA, GEA GROUP, DEUTSCHE EUROSHOP AG, RWE AG, EOAN AG, GENERAL ELECTRIC и пр.

Делът на КИС включително чужди е в размер на 13,63% от активите. Записани бяха дялове в ДФ „Компас Стратегия“, ДФ „Компас Прогрес“, ДФ „Компас Плюс“, ДФ "Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации", ДФ „Стандарт Инвестмънт Високодоходен Фонд“, ДФ „Реал Финанс Балансиран Фонд“, ДФ „Реал Финанс Високодоходен Фонд“, ДФ „Престиж“, ДФ „Профит“, ДФ „С-Микс“, ДФ „Елана България“, ДФ „Тексим България“, ДФ „Селект Баланс“, ДФ „Златен Лев“, ДФ „Златен Лев Индекс 30.

Към края на 2017 год. инвестициите в недвижими имоти са в размер на 4,54% от активите на Фонда.

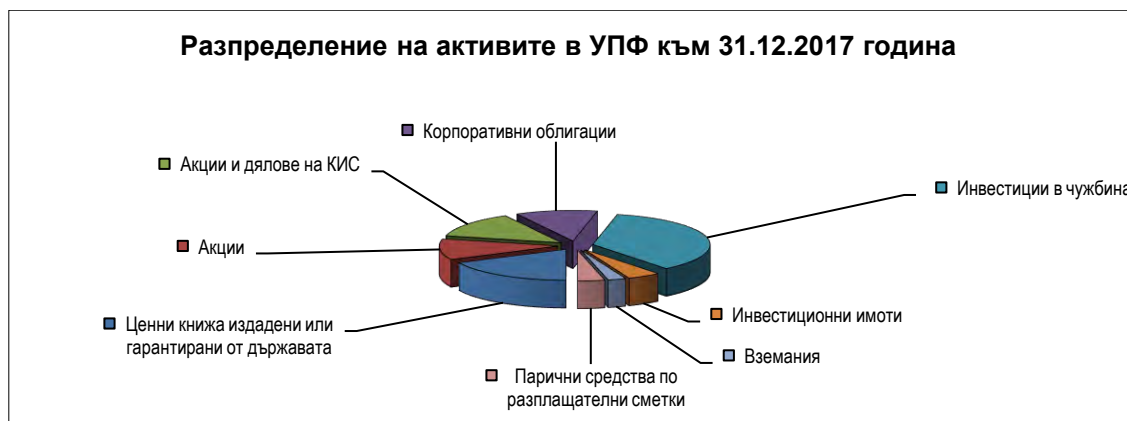
През годината не са правени инвестиции в БАНКОВИ ДЕПОЗИТИ.

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 УПФ „ЦКБ-СИЛА“

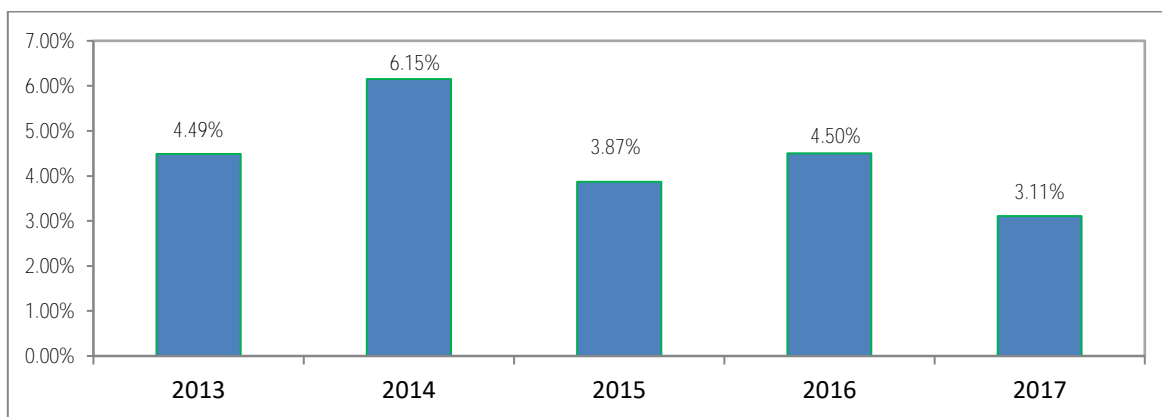
| | Наименование на актива | УПФ | | | | | |
|-----|---|------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-------------|
| | | 2017 | | 2016 | | Разлика | |
| | | Сума | % | Сума | % | Сума | % |
| 1 | Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата | 180,696 | 17.79 | 189,381 | 21.05 | -8,685 | -3.25 |
| 2 | Акции | 110,484 | 10.88 | 81,340 | 9.04 | 29,144 | 1.84 |
| 3 | Акции и дялове на КИС | 136,876 | 13.48 | 79,805 | 8.87 | 57,071 | 4.61 |
| 4 | Корпоративни облигации | 113,405 | 11.17 | 79,323 | 8.82 | 34,082 | 2.35 |
| 5 | Банкови депозити | 0 | 0.00 | 15,000 | 1.67 | -15,000 | -1.67 |
| 6 | Инвестиции в чужбина | 365,701 | 36.01 | 359,454 | 39.95 | 6,247 | -3.94 |
| 7.1 | ЦК издадени или гарантирани от държави членки, централните им банки, държави посочени в наредба на КФН, от ЕЦ и/или ЕИБ | 230,438 | 22.69 | 280,422 | 31.17 | -49,984 | -8.47 |
| 7.2 | Акции | 23,539 | 2.32 | 20,127 | 2.24 | 3,412 | 0.08 |
| 7.3 | Акции и дялове на КИС | 1,567 | 0.15 | 6,003 | 0.67 | -4,436 | -0.51 |
| 7.4 | Корпоративни облигации | 110,157 | 10.85 | 52,902 | 5.88 | 57,255 | 4.97 |
| 7 | Инвестиционни имоти | 46,138 | 4.54 | 39,950 | 4.44 | 6,188 | 0.10 |
| 8 | Вземания | 24,762 | 2.44 | 29,684 | 3.30 | -4,922 | -0.86 |
| 9 | Парични средства по разплащателни сметки | 37,449 | 3.69 | 25,815 | 2.87 | 11,634 | 0.82 |
| | Общо | 1,015,511 | 100.00 | 899,752 | 100.00 | 115,759 | 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 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| УНИВЕРСАЛЕН ПФ | 4.49% | 6.15% | 3.87% | 4.50% | 3.11% |



В. ПЕРСПЕКТИВИ И ЦЕЛИ

Основна цел пред ръководството на ПОАД „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 УПФ „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

Универсален пенсионен фонд „ЦКБ-Сила“

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Универсален 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 907 162 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 89% 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 длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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 последици 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 изискваните 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 15.12.2017 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 одиторско 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



Отчет за нетните активи в наличност за доходи

| | Пояснение | 2017 '000 лв | 2016 '000 лв |
|---|-----------|------------------|-----------------|
| Активи | | | |
| Инвестиционни имоти | 5 | 46 138 | 39 950 |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | 6 | 907 162 | 789 303 |
| Вземания | 7 | 24 762 | 29 684 |
| Парични средства | 8 | 37 449 | 40 815 |
| Общо активи | | 1 015 511 | 899 752 |
| Пасиви | | | |
| Задължения към осигурени лица | | - | 1 |
| Задължения към свързани лица | 13.2 | 917 | 658 |
| Задължения свързани с инвестиции | 10 | 17 078 | 19 104 |
| Задължения по превеждане на средства по чл. 46 от КСО | | 1 553 | 2 897 |
| Данъчни задължения | | - | 12 |
| | | 19 548 | 22 672 |
| Нетни активи в наличност за доходи | 9 | 995 963 | 877 080 |

Съставил:

/Димитър Молдов/

Изпълнителен директор:

/Сава Стойнов/

Дата: 19.03.2018 г.

Изпълнителен директор:

/Кирил Червенков/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

За РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

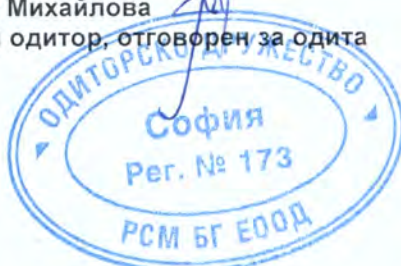
д-р Мариана Михайлова
Управител

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 62 представляват неразделна част от финансовия отчет.

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, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно | 11 | 34 764 | 42 142 |
| Печалба /(Загуба) от инвестиционни имоти | 5 | 427 | 1 219 |
| Печалба от инвестиране на средствата на фонда | | 35 191 | 43 361 |
| Вноски за осигурени лица и лихви от НАП | 9 | 110 430 | 104 931 |
| Средства на лица, възобновили осигуряването си по чл. 124а от КСО | 9 | 83 | 17 |
| Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове | 9 | 36 868 | 27 423 |
| Възстановени суми от НОИ | | 1 | 17 |
| Увеличения, свързани с осигурителни вноски | | 147 382 | 132 388 |
| Изплатени суми по осигурителни договори | 9 | (1 487) | (1 289) |
| Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове | 9 | (44 566) | (42 241) |
| Задължение към лица променили осигуряването си по реда на чл. 4б от КСО | | (5 045) | (17 360) |
| Удръжки и такси за ПОАД | 12 | (12 592) | (12 052) |
| Намаления, свързани с осигурителни вноски | | (63 690) | (72 942) |
| Увеличение, нетно | | 118 883 | 102 807 |
| Нетни активи в наличност в начало на периода | 9 | 877 080 | 774 273 |
| Нетни активи в наличност в края на периода | 9 | 995 963 | 877 080 |

Съставил:

/Димитър Молдов/

Изпълнителен директор:

/Сава Стойнов/

Дата: 19.03.2018 г.

Изпълнителен директор:

/Кирил Червенков/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

За РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

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 62 представляват неразделна част от финансовия отчет.



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

| | Пояснение | 2017 | 2016 |
|---|-----------|-----------------|-----------------|
| | | '000 лв | '000 лв |
| Оперативна дейност | | | |
| Постъпления, свързани с осигурени лица | | 110 428 | 104 948 |
| Плащания, свързани с осигурени лица | | (1 453) | (1 244) |
| Платени такси на ПОАД | 13.1 | (12 333) | (12 047) |
| Постъпления от други пенсионни фондове | | 4 999 | 3 138 |
| Плащания към други пенсионни фондове | | (12 614) | (17 956) |
| Плащания към пенсионен резерв | | (34) | (45) |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | | 88 993 | 76 794 |
| Инвестиционна дейност | | | |
| Получени лихви и дивиденди | | 31 836 | 24 828 |
| Плащания по лихви | | (7) | - |
| Придобиване на финансови активи | | (356 519) | (317 057) |
| Постъпления от продажба на финансови активи | | 256 640 | 242 929 |
| Плащания, свързани с инвестиционни имоти | | (12 652) | (12 024) |
| Постъпления, свързани с инвестиционни имоти | | 5 299 | 9 347 |
| Други парични потоци от инвестиционна дейност, нетно | | (5 254) | (15 261) |
| Нетен паричен поток от инвестиционна дейност | | (80 657) | (67 238) |
| Печалба от валутна преоценка на парични средства | | (460) | 448 |
| Нетно увеличение/(намаление) на пари и парични еквиваленти | | 7 876 | 10 004 |
| Пари и парични еквиваленти в началото на периода | 8 | 40 815 | 30 811 |
| Пари и парични еквиваленти в края на периода | 8 | 48 691 | 40 815 |

Съставил: _____
 /Димитър Моллов/

Изпълнителен директор: _____
 /Сава Стойнов /

Дата: 19.03.2018 г.

Изпълнителен директор: _____
 /Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

За РСМ БГ ЕООД
 Одиторско дружество

За Бул Одит ООД
 Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
 Управител

д-р Стоян Стоянов
 Управител

д-р Мариана Михайлова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

д-р Стоян Стоянов
 Регистриран одитор, отговорен за одита

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

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

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

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

Управителният съвет на ПООД „ЦКБ – Сила” АД е в състав:
Сава Маринов Стойнов
Кирил Николов Червенков
Георги Тодоров Тодоров
Янка Крумова Такева
Александър Богомилов Величков

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

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

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

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

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

Осигурителни и пенсионни договори

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

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- допълнителна пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по Част първа на КСО;
- еднократно изплащане до 50% от средствата натрупани по индивидуална партида сума при трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починало осигурено лице и на пенсионер на Фонда.

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;
- при прехвърляне на средствата в универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионно осигурително дружество, на осигурено лице, подписало действителен договор за осигуряване в универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, и за което процедурата за промяна на участие не е прекратена.
- при еднократен избор от осигуреното лице по реда на чл. 4б от КСО да промени осигуряването си от Фонда във фонд “Пенсии” на ДОО, съответно във фонд „Пенсии за лицата по чл. 69“, не по-късно от 5 години преди възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО и ако не му е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст.

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход, за

2017 г. те са 5 на сто от дохода на осигуреното лице, като сумата се разпределя 56% за сметка на осигурителя и 44% за сметка на осигуреното лице.

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” за периода 30.12.2015 г. - 29.12.2017 г. е 3.81% на годишна база (по данни на КФН).

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

2. Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на 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

1.1. 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, 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

1.2. 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.

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 компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 16 „Лизинги” в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС
- 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.

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 преценка на ценни книжа, реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, лихви от банкови влогове, депозити и лихвоносни ценни книжа, получени дивиденди.

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

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.

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 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;
- 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, ПАОД „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;
 - 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.

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;
- 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.

4.9. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

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

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

Универсалният пенсионен фонд създава резерви за гарантиране на минималната доходност. Резервът се създава, когато УПФ 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 социалното осигуряване и Наредба N 12 на КФН от 10.12.2003 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 УПФ.

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 Фонда от Пенсионноосигурителното дружество (ПОАД), УПФ начислява и изплаща на ПОАД следните такси върху вноските, получени от осигурените лица:

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

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

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

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

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.

4.14.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котираны 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 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 1 Януари 2016 г. | 36 904 |
| Новопридобити активи | 10 275 |
| Продадени активи | (7 112) |
| Нетна загуба от промяна в справедлива стойност | (117) |
| Балансова стойност към 31 Декември 2016 г. | 39 950 |
| | |
| Новопридобити активи | 10 675 |
| Продадени активи | (4 831) |
| Нетна печалба от промяна в справедлива стойност | 344 |
| Балансова стойност към 31 Декември 2017 г. | 46 138 |

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

| | 2017 | 2016 |
|--|----------------|----------------|
| | ‘000 лв | ‘000 лв |
| Приходи от наеми | 301 | 193 |
| Други приходи от инвестиционни имоти | 32 | 1 |
| Преки оперативни разходи | (301) | (211) |
| Нетна промяна в справедливата стойност | 344 | (117) |
| Приходи от продажба на инвестиционни имоти | 51 | 1 353 |
| | 427 | 1 219 |

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

22

| Имот | Адрес | Година на придобиване | Цена на придобиване (хил. лв.) | Балансова ст-ст на продадени имоти (хил. Лв.) | Извършен и 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 78.65 % ИД.Ч. | гр.Русе, Западна промишлена зона , ул.Трети март 48 | 2008 г. | 2 022 | (1 998) | - | 11 | - | - | - | (35) | - | 2 033 |
| Сграден фонд гр.Русе 48.35% ИД.Ч. | гр.Русе, Западна промишлена зона , ул.Трети март 49 | 2008 г. | 2 883 | (2 833) | - | - | - | - | - | (50) | - | 2 883 |
| Сграден фонд г.София ул.Позитано | район "Възраждане", ул. "Позитано" № 34 | 2006 г. | 1 561 | - | 129 | (34) | - | - | 56 | - | 1 712 | 1 712 |
| Земя гр.Стара Загора | гр. Ст. Загора, в местност "Курбанова Чешма" | 2010 г. | 1 588 | - | - | (26) | - | - | (152) | (5) | 1 405 | 1 410 |
| Поземлен имот с.Владая | район "Витоша" , с. Владая | 2011 г. | 1 149 | - | - | (1) | - | - | - | - | 1 148 | 1 148 |
| Поземлен имот с.Владая | район "Витоша" , с. Владая | 2011 г. | 344 | - | - | - | - | - | - | - | 344 | 344 |
| Поземлен имот с.Владая | район "Витоша" , с. Владая | 2011 г. | 73 | - | - | (1) | - | - | - | - | 72 | 72 |
| Масивна Административно-търговска сграда, площ: 830 кв. М | гр. Казанлък, ул. "Петьо Ганин" № 1 | 2012 г. | 658 | - | - | - | - | - | - | - | 658 | 658 |
| Търговска сграда | гр.Омуртаг, ул. "Антим I" № 1 | 2012 г. | 813 | - | - | 60 | - | - | - | (1) | 872 | 873 |
| к. „Блу Пърл", ет.4, Ап. 503 | к.к. Сл. Бряг-запад, в. к. „Блу Пърл", ет.4, ап. 503 | 2012 г. | 153 | - | - | 3 | - | - | - | - | 156 | 156 |
| ПОЗЕМЛЕН ИМОТ 8677 кв.м. гр. Разлог | гр. Разлог, местност "Кукурево" | 2013 г. | 601 | - | - | 12 | - | - | - | - | 613 | 613 |
| ПОЗЕМЛЕН ИМОТ 4338 кв.м. гр. Разлог | гр. Разлог, местност "Кукурево" | 2013 г. | 301 | - | - | 5 | - | - | - | - | 306 | 306 |
| Апартамент №4 р-н Студентски | район "Студентки", ул. "21- ви век" № 27 | 2013 г. | 220 | - | 67 | - | - | (21) | - | - | 266 | 266 |
| Апартамент №2 в район „Студентски", 127.58кв.м. | район "Студентки", ул. "21- ви век" № 27 | 2014 г. | 212 | - | 91 | - | 3 | - | (9) | - | 297 | 297 |
| Апартамент №1 в район „Студентски", 73.57 кв.м. | район "Студентки", ул. "21- ви век" № 27 | 2014 г. | 127 | - | 49 | - | 1 | (17) | - | - | 160 | 160 |
| Апартамент №3 в район „Студентски", 105.70 кв.м. | район "Студентки", ул. "21- ви век" № 27 | 2014 г. | 182 | - | 60 | - | 2 | - | - | - | 244 | 244 |
| Апартамент №5 в район „Студентски", 73.57кв.м. | район "Студентки", ул. "21- ви век" № 27 | 2014 г. | 125 | - | 47 | - | 1 | (16) | - | - | 157 | 157 |
| Гараж №2 18.43 кв.м. в район „Студентски" | район "Студентки", ул. "21- ви век" № 27 | 2014 г. | 17 | - | - | - | - | - | - | - | 17 | 17 |
| Гараж №3 18.43 кв.м. в район „Студентски" | район "Студентки", ул. "21- ви век" № 27 | 2014 г. | 17 | - | - | - | - | - | - | - | 17 | 17 |
| Гараж №10 33.57 кв.м. в район „Студентски" | район "Студентки", ул. "21- ви век" № 27 | 2014 г. | 31 | - | - | - | - | - | - | - | 31 | 31 |
| Гараж №11 46.33 кв.м. в район „Студентски" | район "Студентки", ул. "21- ви век" № 27 | 2014 г. | 35 | - | - | - | - | - | - | - | 35 | 35 |
| Апартамент №1 и прилежащо мазе 23 в район „Студентски" | район "Студентки", ул. "21- ви век" № 27 | 2014 г. | 158 | - | 77 | - | 1 | - | (8) | - | 228 | 228 |
| Апартамент №3 и прилежащи мазета 25-20 в район „Студентски" | район "Студентки", ул. "21- ви век" № 27 | 2014 г. | 318 | - | 124 | - | 2 | (4) | - | - | 440 | 440 |
| Апартамент №6 и прилежащи мазета 28-21 в район „Студентски" | район "Студентки", ул. "21- ви век" № 27 | 2014 г. | 318 | - | 124 | - | 2 | (4) | - | - | 440 | 440 |
| Апартамент №9 и прилежащи мазета 31-22 в район | район "Студентки", ул. "21- ви век" № 27 | 2014 г. | 322 | - | 124 | - | 2 | (4) | - | - | 444 | 444 |

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

23

| Имот | Адрес | Година на придобиване | Цена на придобиване (хил. лв.) | Балансова ст-ст на продадени имоти (хил. Лв.) | Извършен и подобрения (хил. Лв.) | Нетна промяна в справедлива стойност (хил. лв.) | | | | | Справедлива стойност (хил. лв.) | |
|---|---|-----------------------|--------------------------------|---|----------------------------------|---|------|------|------|------|---------------------------------|-------|
| | | | | | | До 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2017 | 2016 |
| „Студентски”, | | | | | | | | | | | | |
| Апартамент №10 и прилежащо мазе 32 в район „Студентски” | район "Студентки", ул. "21- ви век" № 27 | 2014 г. | 158 | - | 79 | - | 1 | 0 | (8) | - | 230 | 230 |
| Апартамент №12 и прилежащо мазе 34 в район „Студентски” | район "Студентки", ул. "21- ви век" № 27 | 2014 г. | 313 | - | 123 | - | 2 | (4) | - | - | 434 | 434 |
| Апартамент №13 и прилежащи мазета 35-38 в район „Студентски”, | район "Студентки", ул. "21- ви век" № 27 | 2014 г. | 345 | - | 136 | - | 2 | (1) | (13) | - | 469 | 469 |
| Апартамент №14 и прилежащо мазе 36 в район „Студентски” | район "Студентки", ул. "21- ви век" № 27 | 2014 г. | 310 | - | 131 | - | 2 | - | (10) | - | 433 | 433 |
| Апартамент №15 и прилежащи мазета 39-37 в район „Студентски”, | район "Студентки", ул. "21- ви век" № 27 | 2014 г. | 482 | - | 236 | - | 3 | (1) | (17) | - | 703 | 703 |
| Офис №1 в район „Студентски”, | район "Студентки", ул. "Проф. Кирил Попов" № 53 А, ет. 0 | 2014 г. | 164 | - | 26 | - | - | - | - | - | 190 | 190 |
| Магазин /Ресторант/ в район „Студентски”, | район "Студентки", ул. "Проф. Кирил Попов" № 46, ет. 0,-1 | 2014 г. | 1 031 | - | 179 | - | 1 | - | - | 30 | 1 241 | 1 032 |
| Гараж №33 18.00 кв.м. в район „Студентски” | район "Студентки", ул. "Проф. Кирил Попов" № 46, ет. -1 | 2014 г. | 17 | - | - | - | 1 | - | - | - | 18 | 18 |
| Гараж №32 18.00 кв.м. в район „Студентски” | район "Студентки", ул. "Проф. Кирил Попов" № 46, ет. -1 | 2014 г. | 17 | - | - | - | 1 | - | - | - | 18 | 18 |
| Гараж №1 18.00 кв.м. в район „Студентски” | район "Студентки", ул. "21- ви век" № 27, ет. -2 | 2014 г. | 14 | - | - | - | 8 | - | - | - | 22 | 22 |
| Равда УПИ 27477 кв.м. | община Несебър, с. Равда, местност Хендек Тарла | 2014 г. | 4 915 | - | - | - | 185 | - | - | - | 5 100 | 5 100 |
| Апартамент №7 и прилежащо мазе 32 в район „Студентски” | район "Студентки", ул. "21-ви век" № 27 | 2014 г. | 126 | - | 78 | - | 29 | - | (8) | - | 225 | 225 |
| ПОЗЕМЛЕН ИМОТ 1600 кв.м. гр. Банско | гр.Банско, местност "СРЕДОРЕКО", | 2014 г. | 322 | - | - | - | 4 | - | - | 11 | 337 | 326 |
| ПОЗЕМЛЕН ИМОТ 2400 кв.м. гр. Банско | гр.Банско, местност "СРЕДОРЕКО", | 2014 г. | 483 | - | - | - | 6 | - | - | 17 | 506 | 489 |
| Офис №2 в район „Студентски”, | р-н "Студентки", ул. "Проф. Кирил Попов" № 53 А, бл.Б, партер | 2014 г. | 161 | - | 19 | - | 20 | - | - | - | 200 | 200 |
| Ателие № 9 , с площ от 81,45 кв.м. | Гр. София, ул. Иван Сусанин № 55, | 2015 г. | 126 | - | - | - | 0 | 1 | - | - | 127 | 127 |
| Апартамент № 63 с площ от 95,26 кв.м | к.к. Слънчев Бряг, ул. Съни Дей I №1 | 2015 г. | 115 | - | 8 | - | 0 | 2 | (8) | - | 117 | 117 |
| Апартамент № 8 /Мезонет/, с площ от 117,30 кв.м. | Гр. Варна, ул. Райко Жинзифов №46 | 2015 г. | 157 | - | - | - | - | 1 | - | - | 158 | 158 |
| София УПИ 34 с площ 1958 кв.м. | Гр. София, ул. Генерал Суворов № 89 | 2015 г. | 1 916 | - | - | - | - | 10 | - | - | 1 926 | 1 926 |
| Равда УПИ 55 % ИД.Ч. 27477 кв.м. | община Несебър, с. Равда, местност Хендек Тарла | 2015 г. | 1 258 | - | - | - | - | 46 | - | - | 1 304 | 1 304 |
| УПИ Земя 16003 кв.м. в Равда | община Несебър, с. Равда, местност Хендек Тарла | 2015 г. | 2 861 | - | - | - | - | - | 60 | - | 2 921 | 2 921 |
| УПИ Земя 3786 кв.м. в Равда /път/ | община Несебър, с. Равда, местност Хендек Тарла | 2015 г. | 676 | - | - | - | - | - | 16 | - | 692 | 692 |
| УПИ Земя 8778 кв.м. в Равда /път/ | община Несебър, с. Равда, местност Хендек Тарла | 2015 г. | 785 | - | - | - | - | - | 19 | - | 804 | 804 |

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

24

| Имот | Адрес | Година на придобиване | Цена на придобиване (хил. лв.) | Балансова ст-ст на продадени имоти (хил. Лв.) | Извършен и подобрения (хил. Лв.) | Нетна промяна в справедлива стойност (хил. лв.) | | | | | Справедлива стойност (хил. лв.) | |
|--|---|-----------------------|--------------------------------|---|----------------------------------|---|------|------|------|------|---------------------------------|-------|
| | | | | | | До 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2017 | 2016 |
| УПИ Земя 40 507 кв.м. в гр. Плевен | община Несебър, с. Равда, местност Хендек Тарла | 2015 г. | 3 554 | - | - | - | - | - | (13) | - | 3 541 | 3 541 |
| Медицински Център | район "Студентки", ул. "21- ви век" № 27, вх. 1, ет.0 | 2016 г. | 1 784 | - | 11 | - | - | - | 91 | (11) | 1 875 | 1 875 |
| Земя 10392 м2 с.Орешак | с.Орешак, местност ХАСЪМСКО | 2016 г. | 631 | - | - | - | - | - | (21) | - | 610 | 610 |
| Кухня-столова1 за обществ.хранене | с.Орешак, местност ХАСЪМСКО | 2016 г. | 228 | - | - | - | - | - | (8) | - | 220 | 220 |
| Бунгало-ПУЦ Орешак 1 | с.Орешак, местност ХАСЪМСКО | 2016 г. | 28 | - | - | - | - | - | (2) | - | 26 | 26 |
| Бунгало-ПУЦ Орешак 2 | с.Орешак, местност ХАСЪМСКО | 2016 г. | 27 | - | 1 | - | - | - | (1) | - | 27 | 27 |
| Бунгало-ПУЦ Орешак 3 | с.Орешак, местност ХАСЪМСКО | 2016 г. | 27 | - | - | - | - | - | (1) | - | 26 | 26 |
| Бунгало-ПУЦ Орешак 4 | с.Орешак, местност ХАСЪМСКО | 2016 г. | 26 | - | - | - | - | - | (1) | - | 25 | 25 |
| Бунгало-ПУЦ Орешак 5 | с.Орешак, местност ХАСЪМСКО | 2016 г. | 28 | - | - | - | - | - | (2) | - | 26 | 26 |
| Блок1 Орешак-бунгало 1 | с.Орешак, местност ХАСЪМСКО | 2016 г. | 44 | - | 1 | - | - | - | (2) | - | 43 | 43 |
| Блок1 Орешак-бунгало 2 | с.Орешак, местност ХАСЪМСКО | 2016 г. | 40 | - | 1 | - | - | - | (2) | - | 39 | 39 |
| Пикник – барбекю друг вид за обитаване | с.Орешак, местност ХАСЪМСКО | 2016 г. | 23 | - | 1 | - | - | - | (2) | - | 22 | 22 |
| Котелно помещение за енергопроизводство | с.Орешак, местност ХАСЪМСКО | 2016 г. | 46 | - | - | - | - | - | (1) | - | 45 | 45 |
| селскостопанска сграда | с.Орешак, местност ХАСЪМСКО | 2016 г. | 3 | - | - | - | - | - | - | - | 3 | 3 |
| хангар, депо, гараж | с.Орешак, местност ХАСЪМСКО | 2016 г. | 8 | - | - | - | - | - | - | - | 8 | 8 |
| ПИ Земя 1921 м2 с.Чифлик | с.Чифлик вилна зона ЧИФЛИК | 2016 г. | 127 | - | - | - | - | - | 1 | - | 128 | 128 |
| Земя 5961 м2 с.Чифлик | с.Чифлик вилна зона ЧИФЛИК | 2016 г. | 253 | - | - | - | - | - | - | - | 253 | 253 |
| Дървена барака – Пиринка | с.Чифлик вилна зона ЧИФЛИК | 2016 г. | 29 | - | - | - | - | - | - | - | 29 | 29 |
| Бунгало-Сл.Бряг 1 | с.Чифлик вилна зона ЧИФЛИК | 2016 г. | 3 | - | - | - | - | - | - | - | 3 | 3 |
| Бунгало-Сл.Бряг 1А | с.Чифлик вилна зона ЧИФЛИК | 2016 г. | 3 | - | - | - | - | - | - | - | 3 | 3 |
| Бунгало-Сл.Бряг 2 | с.Чифлик вилна зона ЧИФЛИК | 2016 г. | 3 | - | - | - | - | - | - | - | 3 | 3 |
| Бунгало-Сл.Бряг 2А | с.Чифлик вилна зона ЧИФЛИК | 2016 г. | 4 | - | - | - | - | - | - | - | 4 | 4 |
| Бунгало-Сл.Бряг 3 | с.Чифлик вилна зона ЧИФЛИК | 2016 г. | 2 | - | - | - | - | - | - | - | 2 | 1 |
| Бунгало-Сл.Бряг 3А | с.Чифлик вилна зона ЧИФЛИК | 2016 г. | 2 | - | - | - | - | - | - | - | 2 | 2 |
| Бунгало-Сл.Бряг 4 | с.Чифлик вилна зона ЧИФЛИК | 2016 г. | 2 | - | - | - | - | - | - | - | 2 | 2 |
| Бунгало-Сл.Бряг 4А | с.Чифлик вилна зона ЧИФЛИК | 2016 г. | 6 | - | - | - | - | - | - | - | 6 | 6 |
| Кухня-столова 2 | с.Чифлик вилна зона ЧИФЛИК | 2016 г. | 40 | - | - | - | - | - | - | - | 40 | 40 |
| бунгало | с.Чифлик вилна зона ЧИФЛИК | 2016 г. | 6 | - | - | - | - | - | - | - | 6 | 6 |
| бунгало | с.Чифлик вилна зона ЧИФЛИК | 2016 г. | 6 | - | - | - | - | - | - | - | 6 | 6 |
| бунгало | с.Чифлик вилна зона ЧИФЛИК | 2016 г. | 6 | - | - | - | - | - | - | - | 6 | 6 |
| Производствена сграда ет-2 гр. София, ул. 202-ра | гр. София, ул. 202-ра | 2017 г. | 558 | - | - | - | - | - | - | (20) | 538 | - |
| гр. Несебър, м. „Кокалу“ Апартамент 1, сграда 30 | гр. Несебър | 2017 г. | 88 | - | - | - | - | - | - | (8) | 80 | - |
| гр. Несебър, м. „Кокалу“ Апартамент 4, сграда 30 | гр. Несебър | 2017 г. | 74 | - | - | - | - | - | - | (7) | 67 | - |
| гр. Несебър, м. „Кокалу“ Апартамент 9, сграда 30 | гр. Несебър | 2017 г. | 99 | - | - | - | - | - | - | (9) | 90 | - |
| гр. Несебър, м. „Кокалу“ | гр. Несебър | 2017 г. | 79 | - | - | - | - | - | - | (7) | 72 | - |

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

25

| Имот | Адрес | Година на придобиване | Цена на придобиване (хил. лв.) | Балансова ст-ст на продадени имоти (хил. Лв.) | Извършен и подобрения (хил. Лв.) | Нетна промяна в справедлива стойност (хил. лв.) | | | | | Справедлива стойност (хил. лв.) | |
|--|--|-----------------------|--------------------------------|---|----------------------------------|---|------|------|------|------|---------------------------------|------|
| | | | | | | До 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2017 | 2016 |
| Апартамент 10, сграда 30 | | | | | | | | | | | | |
| гр. Несебър, м. „Кокалу” Апартамент 11, сграда 30 | гр. Несебър | 2017 г. | 79 | - | - | - | - | - | - | (7) | 72 | - |
| гр. Несебър, м. „Кокалу” Апартамент 12, сграда 30 | гр. Несебър | 2017 г. | 82 | - | - | - | - | - | - | (8) | 74 | - |
| гр. Несебър, м. „Кокалу” Апартамент 13, сграда 30 | гр. Несебър | 2017 г. | 99 | - | - | - | - | - | - | (9) | 90 | - |
| гр. Несебър, м. „Кокалу” Апартамент 14, сграда 30 | гр. Несебър | 2017 г. | 80 | - | - | - | - | - | - | (8) | 72 | - |
| гр. Несебър, м. „Кокалу” Апартамент 15, сграда 30 | гр. Несебър | 2017 г. | 80 | - | - | - | - | - | - | (8) | 72 | - |
| гр. Несебър, м. „Кокалу” Апартамент 16, сграда 30 | гр. Несебър | 2017 г. | 82 | - | - | - | - | - | - | (8) | 74 | - |
| гр. Несебър, м. „Кокалу” Апартамент 29, сграда 30 | гр. Несебър | 2017 г. | 74 | - | - | - | - | - | - | (7) | 67 | - |
| гр. Несебър, м. „Кокалу” Апартамент 31, сграда 30 | гр. Несебър | 2017 г. | 80 | - | - | - | - | - | - | (8) | 72 | - |
| гр. Несебър, м. „Кокалу” Апартамент 32, сграда 30 | гр. Несебър | 2017 г. | 125 | - | - | - | - | - | - | (12) | 113 | - |
| гр. Несебър, м. „Кокалу” Апартамент 6, сграда 31 | гр. Несебър | 2017 г. | 88 | - | - | - | - | - | - | (8) | 80 | - |
| гр. Несебър, м. „Кокалу” Апартамент 10, сграда 31 | гр. Несебър | 2017 г. | 78 | - | - | - | - | - | - | (7) | 71 | - |
| гр. Несебър, м. „Кокалу” Апартамент 12, сграда 31 | гр. Несебър | 2017 г. | 94 | - | - | - | - | - | - | (9) | 85 | - |
| гр. Несебър, м. „Кокалу” Апартамент 16, сграда 31 | гр. Несебър | 2017 г. | 78 | - | - | - | - | - | - | (7) | 71 | - |
| гр. Несебър, м. „Кокалу” Апартамент 18, сграда 31 | гр. Несебър | 2017 г. | 94 | - | - | - | - | - | - | (9) | 85 | - |
| гр. Несебър, м. „Кокалу” ПИ 2700 КВ.М. | гр. Несебър | 2017 г. | 108 | - | - | - | - | - | - | 84 | 192 | - |
| гр. Несебър, м. „Кокалу” ПИ 2033КВ.М. | гр. Несебър | 2017 г. | 81 | - | - | - | - | - | - | 63 | 144 | - |
| бл.280, вх.В магазин, WC предверие, WC В 1 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 163 | - | - | - | - | - | - | (2) | 161 | - |
| Зема към бл.280, вх.В магазин, WC предверие, WC В 1 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 2 | - | - | - | - | - | - | 4 | 6 | - |
| бл.281А, вх.В магазин 80,45 кв.м/ к-3,10 - 83,17 кв.м, WC предверие, WC К 5 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 259 | - | - | - | - | - | - | (4) | 255 | - |
| Зема към бл.281А, вх.В магазин 80,45 кв.м/ к-3,10 - 83,17 кв.м, WC предверие, WC К 5 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 3 | - | - | - | - | - | - | 5 | 8 | - |
| бл.281А, вх.А магазин 100,20 кв.м/ к-3,10 -107,76 кв.м, WC | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 329 | - | - | - | - | - | - | (6) | 323 | - |

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

26

| Имот | Адрес | Година на придобиване | Цена на придобиване (хил. лв.) | Балансова ст-ст на продадени имоти (хил. Лв.) | Извършен и подобрения (хил. Лв.) | Нетна промяна в справедлива стойност (хил. лв.) | | | | | Справедлива стойност (хил. лв.) | | |
|--|--|-----------------------|--------------------------------|---|----------------------------------|---|------|------|------|------|---------------------------------|------|--|
| | | | | | | До 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2017 | 2016 | |
| предверие, WC М 4 | | | | | | | | | | | | | |
| Зема към бл.281А,вх.А магазин 100,20 кв.м/ к-3,10 -107,76 кв.м, WC предверие, WC М 4 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 4 | - | - | - | - | - | - | 5 | 9 | - | |
| бл.281А,вх.А магазин 169,75 кв.м/ к-3,10 - 218,01 кв.м, WC предверие, WC М 5 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 611 | - | - | - | - | - | - | (10) | 601 | - | |
| Зема към бл.281А,вх.А магазин 169,75 кв.м/ к-3,10 - 218,01 кв.м, WC предверие, WC М 5 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 7 | - | - | - | - | - | - | 10 | 17 | - | |
| бл.284,вх.Е магазин, WC М 9.2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 140 | - | - | - | - | - | - | (2) | 138 | - | |
| Зема към бл.284,вх.Е магазин, WC М 9.2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 3 | - | - | - | - | - | - | 3 | 6 | - | |
| бл.280, вх.Б магазин, WC предверие, WC Б 1 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 113 | - | - | - | - | - | - | (1) | 112 | - | |
| Зема към бл.280, вх.Б магазин, WC предверие, WC Б 1 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 2 | - | - | - | - | - | - | 2 | 4 | - | |
| бл.284,вх.Г магазин, WC М 11.2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 275 | - | - | - | - | - | - | (2) | 273 | - | |
| Зема към бл.284,вх.Г магазин, WC М 11.2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 5 | - | - | - | - | - | - | 6 | 11 | - | |
| град София, район "Студентски", ул. "Проф. Христо Вакарелски" № 19, Гараж 28 ет.-1, 22.20кв.м. | град София, район "Студентски", ул. "Проф. Христо Вакарелски" № 19 | 2017 г. | 23 | - | - | - | - | - | - | (1) | 22 | - | |
| Земя към паркомясто 28 87.2 кв.м. | град София, район "Студентски", ул. "Проф. Христо Вакарелски" № 19 | 2017 г. | 5 | - | - | - | - | - | - | (4) | 1 | - | |
| град София, район "Студентски", ул. "Проф. Христо Вакарелски" № 19, Гараж Паркомясто 14 ет.1 | град София, район "Студентски", ул. "Проф. Христо Вакарелски" № 19 | 2017 г. | 23 | - | - | - | - | - | - | 0 | 23 | - | |
| УПИ XV-1416, с площ от 27 836 кв.м., находящ се в гр. София, ул. „202-ра“ № 7. | гр. София, ул. „202-ра“ № 7. | 2017 г. | 4 133 | - | - | - | - | - | - | 231 | 4 364 | - | |
| с. Лозенец, ул. Велека № 8, Мансарден апартамент № 2 /две/ с идентификатор №44094.501.46.1.10 | с. Лозенец, ул. Велека № 8 | 2017 г. | 75 | - | - | - | - | - | - | 2 | 77 | - | |
| с. Лозенец, ул. Велека № 8, Мансарден апартамент № 3/три идентификатор №44094.501.46.1.11 | с. Лозенец, ул. Велека № 8 | 2017 г. | 75 | - | - | - | - | - | - | 2 | 77 | - | |
| с. Лозенец, ул. Велека № 8, Мансарден апартамент № 4 /четири/ идентификатор №44094.501.46.1.12 | с. Лозенец, ул. Велека № 8 | 2017 г. | 116 | - | - | - | - | - | - | 3 | 119 | - | |
| с. Лозенец, ул. Велека № 8, Мансарден апартамент № 1 /едно/ с идентификатор | с. Лозенец, ул. Велека № 8 | 2017 г. | 84 | - | - | - | - | - | - | 2 | 86 | - | |

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

| Имот | Адрес | Година на придобиване | Цена на придобиване (хил. лв.) | Балансова ст-ст на продадени имоти (хил. Лв.) | Извършен и подобрения (хил. Лв.) | Нетна промяна в справедлива стойност (хил. лв.) | | | | | Справедлива стойност (хил. лв.) | |
|--|----------------------------|-----------------------|--------------------------------|---|----------------------------------|---|------|------|------|------|---------------------------------|------|
| | | | | | | До 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2017 | 2016 |
| №44094.501.46.1.9 | | | | | | | | | | | | |
| с. Лозенец, ул. Велека № 8, Мансарден апартамент № 5 /пет/ идентификатор №44094.501.46.1.13 | с. Лозенец, ул. Велека № 8 | 2017 г. | 75 | - | - | - | - | - | - | 2 | 77 | - |
| с. Лозенец, ул. Велека № 8, Мансарден апартамент № 6 /шест/ идентификатор №44094.501.46.1.14 | с. Лозенец, ул. Велека № 8 | 2017 г. | 75 | - | - | - | - | - | - | 2 | 77 | - |
| с. Лозенец, ул. Велека № 8, Мансарден апартамент № 7 /седми/ с идентификатор №44094.501.46.1.15 | с. Лозенец, ул. Велека № 8 | 2017 г. | 75 | - | - | - | - | - | - | 2 | 77 | - |
| с. Лозенец, ул. Велека № 8, Мансарден Апартамент № 1 /едно/ с идентификатор №44094.501.46.1.17 | с. Лозенец, ул. Велека № 8 | 2017 г. | 79 | - | - | - | - | - | - | 2 | 81 | - |
| с. Лозенец, ул. Велека № 8, Мансарден апартамент № 2 /две/ с идентификатор №44094.501.46.1.18 | с. Лозенец, ул. Велека № 8 | 2017 г. | 71 | - | - | - | - | - | - | 2 | 73 | - |
| с. Лозенец, ул. Велека № 8, Мансарден апартамент № 3 /три/ с идентификатор №44094.501.46.1.19 | с. Лозенец, ул. Велека № 8 | 2017 г. | 71 | - | - | - | - | - | - | 2 | 73 | - |
| с. Лозенец, ул. Велека № 8, Мансарден апартамент № 4 /четири/ с идентификатор №44094.501.46.1/20 | с. Лозенец, ул. Велека № 8 | 2017 г. | 105 | - | - | - | - | - | - | 2 | 107 | - |
| с. Лозенец, ул. Велека № 8, Мансарден апартамент № 5 /пет/ с идентификатор №44094.501.46.1.21 | с. Лозенец, ул. Велека № 8 | 2017 г. | 71 | - | - | - | - | - | - | 2 | 73 | - |
| с. Лозенец, ул. Велека № 8, Мансарден апартамент № 6 /шест/ с идентификатор №44094.501.46.1.22 | с. Лозенец, ул. Велека № 8 | 2017 г. | 71 | - | - | - | - | - | - | 2 | 73 | - |
| с. Лозенец, ул. Велека № 8, Мансарден апартамент № 7 /седем/ с идентификатор №44094.501.46.1.23 | с. Лозенец, ул. Велека № 8 | 2017 г. | 71 | - | - | - | - | - | - | 2 | 73 | - |
| с. Лозенец, ул. Велека № 8, Мансарден апартамент № 8 /осем/ с идентификатор №44094.501.46.1.24 | с. Лозенец, ул. Велека № 8 | 2017 г. | 79 | - | - | - | - | - | - | 2 | 81 | - |
| с. Лозенец, ул. Велека № 8, ЗАВЕДЕНИЕ ЗА БЪРЗА | с. Лозенец, ул. Велека № 8 | 2017 г. | 302 | - | - | - | - | - | - | (22) | 280 | - |

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

| Имот | Адрес | Година на придобиване | Цена на придобиване (хил. лв.) | Балансова ст-ст на продадени имоти (хил. Лв.) | Извършен и подобрения (хил. Лв.) | Нетна промяна в справедлива стойност (хил. лв.) | | | | | Справедлива стойност (хил. лв.) | | |
|--|--|-----------------------|--------------------------------|---|----------------------------------|---|------|------|------|------|---------------------------------|------|--|
| | | | | | | До 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2017 | 2016 | |
| ЗАКУСКА с кадастрален идентификатор № 44094.50 | | | | | | | | | | | | | |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р356 18.21м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 12 | 30 | - | |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р357 12.79 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 17 | - | - | - | - | - | - | 3 | 20 | - | |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р358 12.95 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 17 | - | - | - | - | - | - | 4 | 21 | - | |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р359 13.44 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 4 | 22 | - | |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р360 13.44 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 4 | 22 | - | |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р361 13.44 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 4 | 22 | - | |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р362 13.44 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 4 | 22 | - | |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р363 13.44 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 4 | 22 | - | |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р364 13.44 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 4 | 22 | - | |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р365 13.44 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 4 | 22 | - | |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р366 13.44 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 4 | 22 | - | |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р367 13.44 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 4 | 22 | - | |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р368 13.28 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 4 | 22 | - | |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р369 13.84 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 4 | 22 | - | |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р370 13.44 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 4 | 22 | - | |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 4 | 22 | - | |

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

29

| Имот | Адрес | Година на придобиване | Цена на придобиване (хил. лв.) | Балансова ст-ст на продадени имоти (хил. Лв.) | Извършен и подобрения (хил. Лв.) | Нетна промяна в справедлива стойност (хил. лв.) | | | | | Справедлива стойност (хил. лв.) | |
|---|--|-----------------------|--------------------------------|---|----------------------------------|---|------|------|------|------|---------------------------------|------|
| | | | | | | До 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2017 | 2016 |
| В2, гараж с земя ПМ Р371 13.44 м2 | | | | | | | | | | | | |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р372 13.44 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 4 | 22 | - |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р373 13.44 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 4 | 22 | - |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р374 13.44 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 4 | 22 | - |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р375 13.44 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 4 | 22 | - |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р376 16.7 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 9 | 27 | - |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р377, 15.14 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 7 | 25 | - |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р378 15.44 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 7 | 25 | - |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р379, 14.80 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 6 | 24 | - |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р380, 14.99 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 6 | 24 | - |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р381, 16.21 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 8 | 26 | - |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р382, 15.44 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 7 | 25 | - |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р383, 14.06 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 4 | 22 | - |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р384, 14.06 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 4 | 22 | - |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р385, 14.06 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 18 | - | - | - | - | - | - | 4 | 22 | - |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р386, 14.06 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 17 | - | - | - | - | - | - | 5 | 22 | - |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 17 | - | - | - | - | - | - | 5 | 22 | - |

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

| Имот | Адрес | Година на придобиване | Цена на придобиване (хил. лв.) | Балансова ст-ст на продадени имоти (хил. Лв.) | Извършен и подобрения (хил. Лв.) | Нетна промяна в справедлива стойност (хил. лв.) | | | | | Справедлива стойност (хил. лв.) | |
|--|--|-----------------------|--------------------------------|---|----------------------------------|---|------|-------|-------|------|---------------------------------|-----------|
| | | | | | | До 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2017 | 2016 |
| В2, гараж с земя ПМ Р387, 14.06 м2 | | | | | | | | | | | | |
| гр. София, ж.к. Дружба бл. В2, гараж с земя ПМ Р388, 14.06 м2 | Гр. София, жк Дружба, Цариградски комплекс | 2017 г. | 17 | - | - | - | - | - | - | 5 | 22 | - |
| | | | 48 453 | (4 831) | 1 922 | 29 | 279 | (12) | (46) | 344 | 46 138 | 39 950 |

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.

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

| | Пояснение | 2017 ‘000 лв | 2016 ‘000 лв |
|--|-----------|-----------------|-----------------|
| Акции и права | 6.1. | 134 023 | 101 467 |
| Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми | 6.2. | 138 443 | 85 808 |
| Други дългови ценни книжа | 6.3. | 223 562 | 132 225 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки | 6.4. | 411 134 | 469 803 |
| | | 907 162 | 789 303 |

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 | 2016 |
|--|----------------|----------------|
| | ‘000 лв | ‘000 лв |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 180 696 | 189 381 |
| Дялови ценни книжа | 247 360 | 161 145 |
| Дялови ценни книжа в чужбина | 25 106 | 26 130 |
| Корпоративни облигации | 113 405 | 79 323 |
| 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 | 230 438 | 280 422 |
| Корпоративни облигации в чужбина | 48 705 | 7 872 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни | 61 452 | 45 030 |
| | 907 162 | 789 303 |

Ценните книжа по справедлива стойност по видове валути са:

| | 2017 | 2016 |
|--|----------------|----------------|
| | ‘000 лв | ‘000 лв |
| Ценни книжа по справедлива стойност в лева | 275 086 | 167 015 |
| Ценни книжа по справедлива стойност в евро | 533 372 | 513 916 |
| Ценни книжа по справедлива стойност в долари | 98 704 | 108 372 |
| | 907 162 | 789 303 |

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 |
|--|----------------------------|
| ЧЕЗ Разпределение България АД | 25 844 |
| Холдинг Варна А АД | 10 795 |
| Велграф Асет Мениджмънт АД | 10 773 |
| ИК Галата АД | 8 409 |
| Химснаб България АД | 5 344 |
| Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ | 4 721 |
| Сила Холдинг АД | 3 875 |
| КРЗ Одесос АД | 3 767 |
| Тексимбанк АД | 3 686 |
| Неохим АД | 3 131 |
| Инвестор БГ АД | 3 115 |
| Св.Св.Константин и Елена Холдинг АД | 2 981 |
| Холдинг Нов Век АД | 2 958 |
| Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ | 2 807 |
| Индустриален Холдинг България АД | 2 751 |
| Родна Земя Холдинг АД | 2 720 |
| ЧЕЗ Електро България АД | 2 070 |
| Каучук АД | 1 670 |
| Супер Боровец Пропърти Фънд АДСИЦ | 1 442 |
| Рой Пропърти Фънд АДСИЦ | 995 |
| Холдинг Света София АД | 922 |
| Формопласт АД | 832 |
| Адванс Терафонд АДСИЦ | 755 |
| Етропал ЕАД | 753 |
| Нео Лондон Капитал ЕАД | 442 |
| СЛС Имоти АДСИЦ | 442 |
| Слънце Стара Загора - Табак АД | 418 |
| Ексклузив Пропърти АДСИЦ | 403 |
| Булленд Инвестмънтс АДСИЦ | 318 |
| Монбат АД | 265 |
| БГ Агро АД | 250 |
| Холдинг Център АД | 133 |
| Фонд за Недвижими Имоти България АДСИЦ | 126 |
| Албена АД | 125 |
| Българска Фондова Борса София АД | 122 |
| Елхим Искра АД | 117 |
| ПИБ АД | 98 |
| Спарки Елтос АД | 47 |
| Феърплей Пропъртис АДСИЦ | 32 |
| Премиер Фонд АДСИЦ | 30 |
| Оловно цинков комплекс АД | 0 |
| | <hr/> 110 484 <hr/> |

6.1.2. Акции и права на емитенти от чужбина

| | Държава | 2017 ‘000 лв |
|-------------------------------------|----------------|-------------------------|
| KLEPIERRE | Франция | 3 012 |
| UNIBAIL-RODAMCO SE | Франция | 2 957 |
| DAIMLER AG | Германия | 1 302 |
| RTL GROUP | Германия | 1 181 |
| CARREFOUR SA | Франция | 1 164 |
| PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE | Германия | 1 123 |
| MERCIALYS | Франция | 1 082 |
| WERELDHAVE NV | Холандия | 1 017 |
| ORANGE SA | Франция | 913 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | Германия | 854 |
| SANOFI | Франция | 826 |
| UNITED STATES STEEL | САЩ | 803 |
| GDF SUEZ | Франция | 770 |
| DEUTSCHE EUROSHOP AG | Германия | 731 |
| RWE AG | Германия | 672 |
| E.ON AG | Германия | 668 |
| TOTAL SA | Франция | 630 |
| BEFIMMO | Белгия | 628 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON | Франция | 624 |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTIE | Холандия | 611 |
| EXXON MOBIL CORP | САЩ | 603 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | Белгия | 583 |
| GENERAL ELECTRIC CO | САЩ | 370 |
| HUGO BOSS AG | Германия | 365 |
| WERELDHAVE BELGIUM NV | Белгия | 50 |
| | | 23 539 |

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 Елана България | 12 210 |
| ДФ Реал Финанс Високодоходен Фонд | 10 857 |
| ДФ С-Микс | 10 043 |
| ДФ Тексим България | 9 688 |
| ДФ Компас Прогрес | 9 479 |
| ДФ Реал Финанс Балансиран Фонд | 8 818 |
| ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен | 8 339 |
| ДФ Профит | 8 299 |
| ДФ Престиж | 6 389 |
| ДФ Капман Фикс | 5 644 |
| ДФ Селект Баланс АД | 5 534 |
| ДФ Златен лев | 4 974 |
| ДФ Конкорд Фонд-1 Акции и облигации | 4 498 |
| ДФ Компас Стратегия | 3 086 |
| ДФ Конкорд Фонд-2 Акции | 2 777 |
| ДФ Капман Макс | 2 720 |
| ДФ Компас Плюс | 2 533 |
| ДФ Елана Балансиран Евро фонд | 2 391 |
| ДФ Капман Капитал | 2 152 |
| ДФ Компас Евростабилност | 1 751 |
| ДФ Селект Дивидент | 1 704 |
| ДФ С-Бондс | 1 582 |
| ДФ Селект Облигации | 1 278 |
| ДФ Скай Нови Акции | 1 118 |
| ДФ Селект Регионал | 1 100 |
| ДФ Астра Енерджи | 1 100 |
| ДФ Златен лев индекс 30 | 1 001 |
| ДФ Скай Глобал ETFs | 855 |
| ДФ Стандарт Инвестмънт Балансиран Фонд | 832 |
| ДФ Комодити Стратеджи Фонд | 738 |
| ДФ ЕФ Принсипал | 644 |
| ДФ Стандарт Инвестмънт Международен | 433 |
| ДФ Тексим Парични Пазари | 413 |
| ДФ Балкани | 331 |
| ДФ Адванс Източна Европа | 321 |
| ДФ Астра Комодити | 284 |
| ДФ Конкорд Фонд-4 Енергетика София | 247 |
| ДФ Актива Балансиран Фонд | 244 |
| ДФ Актива Високодоходен Фонд | 240 |
| ДФ Адванс Възможности нова Европа | 208 |
| ДФ Конкорд Фонд-3 Недвижими имоти | 21 |
| | <hr/> 136 876 |

6.2.2. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина

| | Държава | 2017 ‘000 лв |
|-------------------------------|----------------|-------------------------|
| PIONEER FUNDS COMMODITY ALPHA | Люксембург | 1 214 |
| LF EQUITY-GLB EQT FD-I-EUR | Люксембург | 353 |
| | | <u>1 567</u> |

6.3. Други дългови ценни книжа

| | 2017 ‘000 лв | 2016 ‘000 лв |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Корпоративни облигации | 113 405 | 79 323 |
| Корпоративни облигации в чужбина | 48 705 | 7 872 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни | 61 452 | 45 030 |
| | <u>223 562</u> | <u>132 225</u> |

| Емитент | Емисия | Лихвен процент | Падеж | Вид валута | Държава | Номинал | Справедлива стойност 31.12.2017 '000 лв |
|--|--------------|----------------|------------|------------|------------|------------|---|
| Корпоративни облигации | | | | | | | |
| М САТ Кейбъл ЕАД | BG2100021174 | 6.500% | 23.11.2024 | BGN | България | 8 700 000 | 8 809 |
| Индъстри Дивелъпмънт Холдинг | BG2100019160 | 5.000% | 22.12.2024 | EUR | България | 4 350 000 | 8 484 |
| Супер Боровец Пропъртис фонд АДСИЦ | BG2100009179 | 4.500% | 08.06.2025 | EUR | България | 4 400 000 | 8 476 |
| Холдинг Център АД | BG2100018154 | 5.400% | 22.12.2023 | EUR | България | 4 000 000 | 7 877 |
| Загора Фининвест АД | BG2100006175 | 5.400% | 29.03.2025 | EUR | България | 4 000 000 | 7 852 |
| Зенит Инвестмънт Холдинг АД | BG2100018170 | 6.000% | 06.10.2025 | EUR | България | 3 725 000 | 7 401 |
| Холдинг Нов век АД | BG2100015150 | 4.500% | 27.11.2023 | EUR | България | 3 500 000 | 6 878 |
| Недвижими имоти София АДСИЦ | BG2100012157 | 6.300% | 16.09.2022 | EUR | България | 3 250 000 | 6 542 |
| Финанс Секюрити Груп АД | BG2100006159 | 6.300% | 15.11.2024 | EUR | България | 3 000 000 | 5 900 |
| Рой Пропърти Фънд АДСИЦ | BG2100006167 | 5.000% | 13.05.2024 | BGN | България | 5 500 000 | 5 434 |
| Холдинг Варна АД | BG2100012140 | 5.400% | 12.12.2022 | EUR | България | 2 705 000 | 5 393 |
| Адара АД | BG2100026173 | 6.750% | 20.12.2026 | BGN | България | 5 300 000 | 5 349 |
| Екип-98 Холдинг АД | BG2100002174 | 6.000% | 10.02.2024 | BGN | България | 4 500 000 | 4 521 |
| Сила Холдинг АД | BG2100010102 | 5.400% | 30.11.2024 | EUR | България | 2 239 000 | 4 362 |
| Алтерон АДСИЦ | BG2100030175 | 5.750% | 28.12.2025 | BGN | България | 3 600 000 | 3 609 |
| Азалия I ЕАД | BG2100023113 | 4.500% | 15.12.2023 | EUR | България | 1 750 000 | 3 394 |
| Астера I ЕАД | BG2100007116 | 4.500% | 14.03.2023 | EUR | България | 880 000 | 1 725 |
| Аркус АД | BG2100011100 | 8.500% | 03.01.2018 | EUR | България | 761 400 | 1 552 |
| Пауър Лоджистикс | BG2100022131 | 4.750% | 20.06.2022 | BGN | България | 1 600 000 | 1 422 |
| Уеб Финанс Холдинг АД | BG2100023121 | 8.000% | 16.11.2019 | EUR | България | 697 000 | 1 402 |
| Старком Холдинг АД | BG2100010110 | 4.150% | 15.04.2021 | BGN | България | 1 450 000 | 1 380 |
| Уеб Финанс Холдинг АД | BG2100013098 | 9.000% | 19.08.2018 | EUR | България | 660 000 | 1 343 |
| Велграф Асет Мениджмънт АД | BG2100020119 | 8.000% | 11.11.2018 | EUR | България | 668 400 | 1 339 |
| Техноимпортеспорт | BG2100013122 | 8.000% | 10.08.2019 | EUR | България | 560 000 | 1 145 |
| Балканкар - Заря АД | BG2100015077 | 4.250% | 22.06.2024 | EUR | България | 439 992 | 816 |
| Авто Юнион АД | BG2100025126 | 4.500% | 10.12.2022 | BGN | България | 700 000 | 642 |
| Астерион Б-я АД | BG2100006092 | 6.250% | 14.04.2019 | EUR | България | 180 000 | 358 |
| | | | | | | | 113 405 |
| Корпоративни облигации в чужбина | | | | | | | |
| TRANSALP 1 SECURITIES | XS0483980149 | 4.500% | 31.08.2022 | EUR | Ирландия | 13 000 000 | 26 014 |
| ENERGO PRO AS | XS1731657141 | 4.000% | 07.12.2022 | EUR | Чехия | 6 000 000 | 12 071 |
| EUROHOLD BULGARIA | XS1731768302 | 6.500% | 07.12.2022 | EUR | България | 5 400 000 | 10 620 |
| | | | | | | | 48 705 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни | | | | | | | |
| Republica Albania | XS1300502041 | 5.750% | 12.11.2020 | EUR | Албания | 12 130 000 | 26 800 |
| Montenegro Republic | XS1205717702 | 3.875% | 18.03.2020 | EUR | Черна Гора | 10 000 000 | 20 915 |
| Montenegro Republic | XS1377508996 | 5.750% | 10.03.2021 | EUR | Черна Гора | 5 600 000 | 12 569 |
| Montenegro Republic | XS1069342407 | 5.375% | 20.05.2019 | EUR | Черна Гора | 550 000 | 1 168 |
| | | | | | | | 61 452 |

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2017 г. на дълговите ценни книжа с емитенти М САТ Кейбъл ЕАД, Индъстри Дивелъпмънт Холдинг, Супер Боровец Пропъртис фонд АДСИЦ, Холдинг Център АД, Загора Фининвест АД, Зенит Инвестмънт Холдинг АД, Холдинг Нов век АД, Недвижими имоти София АДСИЦ, Финанс Секюрити Груп АД, Рой Пропърти Фънд АДСИЦ, Холдинг Варна АД, Адара АД, Екип-98 Холдинг АД, Сила Холдинг АД, Алтерон АДСИЦ, Азалия I ЕАД, Астера I ЕАД, Аркус АД, Пауър Лоджистикс, Старком Холдинг АД, Велграф Асет Мениджмънт АД, Техноимпортеспорт, Балканкар - Заря АД, Авто Юнион АД, Астерион Б-я АД и двете емисии корпоративни

облигации на „Уеб Финанс Холдинг“ АД е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

За всички останали дългови ценни книжа, е използвана техника за оценка – по текущи пазарни цени съгласно правилата на ПАОД.

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

6.4.1. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

| Емисия | Лихвен процент | Падеж | Вид валута | Номинал | Справедлива стойност 31.12.2017 '000 лв |
|--------------|----------------|------------|------------|------------|--|
| BG2040114212 | 3.000% | 12.02.2021 | EUR | 46 108 807 | 99 658 |
| XS1208855616 | 2.000% | 26.03.2022 | EUR | 14 800 000 | 31 851 |
| BG2040113214 | 3.500% | 16.01.2020 | EUR | 13 682 998 | 29 157 |
| XS1382693452 | 1.875% | 21.03.2023 | EUR | 6 735 000 | 14 494 |
| XS1208855889 | 2.625% | 26.03.2027 | EUR | 1 650 000 | 3 719 |
| BG2040010212 | 5.000% | 13.07.2020 | BGN | 1 574 075 | 1 817 |
| | | | | | 180 696 |

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

| Емисия | Държава | Лихвен процент | Падеж | Вид валута | Номинал | Справедлива стойност 31.12.2017 '000 лв |
|--------------|----------|----------------|------------|------------|-----------|--|
| XS1060842975 | Румъния | 3.625% | 24.04.2024 | EUR | 8 000 000 | 18 481 |
| XS0282701514 | Полша | 4.500% | 18.01.2022 | EUR | 6 250 000 | 14 957 |
| XS1312891549 | Румъния | 2.750% | 29.10.2025 | EUR | 7 000 000 | 14 936 |
| XS0485991417 | Литва | 7.375% | 11.02.2020 | USD | 7 750 000 | 14 324 |
| | Люксембу | | | | | |
| US298785FM34 | рг | 4.000% | 16.02.2021 | USD | 7 500 000 | 13 074 |
| US731011AR30 | Полша | 6.375% | 15.07.2019 | USD | 6 750 000 | 11 988 |
| XS1330975977 | Унгария | 2.375% | 08.12.2021 | EUR | 5 200 000 | 10 920 |
| XS0961637542 | Хърватия | 6.000% | 08.05.2020 | EUR | 4 650 000 | 10 458 |
| US676167BL26 | Австрия | 2.375% | 01.10.2021 | USD | 6 350 000 | 10 433 |
| SI0002102984 | Словения | 4.625% | 09.09.2024 | EUR | 4 000 000 | 10 279 |
| XS0954674312 | Унгария | 6.250% | 21.10.2020 | USD | 5 695 000 | 10 221 |
| XS0864511588 | Унгария | 5.500% | 12.02.2018 | USD | 5 800 000 | 9 690 |
| XS1420357318 | Румъния | 2.875% | 26.05.2028 | EUR | 4 500 000 | 9 482 |
| XS1599193403 | Румъния | 2.375% | 19.04.2027 | EUR | 4 300 000 | 8 753 |
| XS1129788524 | Румъния | 2.875% | 28.10.2024 | EUR | 3 500 000 | 7 600 |
| XS1063399536 | Латвия | 2.875% | 30.04.2024 | EUR | 3 000 000 | 6 964 |
| XS0972758741 | Румъния | 4.625% | 18.09.2020 | EUR | 3 000 000 | 6 680 |
| XS0852474336 | Румъния | 4.875% | 07.11.2019 | EUR | 2 800 000 | 6 024 |
| XS1115429372 | Унгария | 4.000% | 30.01.2020 | USD | 3 200 000 | 5 416 |
| XS0863522149 | Латвия | 2.750% | 12.01.2020 | USD | 3 000 000 | 4 997 |
| XS1117298916 | Хърватия | 3.000% | 11.03.2025 | EUR | 2 050 000 | 4 423 |
| US857524AB80 | Полша | 5.000% | 23.03.2022 | USD | 2 150 000 | 3 883 |
| XS1501554874 | Латвия | 0.375% | 07.10.2026 | EUR | 2 000 000 | 3 847 |
| XS0847086237 | Словения | 5.500% | 26.10.2022 | USD | 2 000 000 | 3 713 |
| XS0525827845 | Хърватия | 6.625% | 14.07.2020 | USD | 2 000 000 | 3 651 |
| XS1696445516 | Унгария | 1.750% | 10.10.2027 | EUR | 900 000 | 1 828 |
| XS0638326263 | Латвия | 5.250% | 16.06.2021 | USD | 1 000 000 | 1 790 |
| US676167BQ13 | Австрия | 1.875% | 20.01.2021 | USD | 1 000 000 | 1 626 |
| | | | | | | 230 438 |

7. Вземания

| | 2017 ‘000 лв | 2016 ‘000 лв |
|---|-----------------|-----------------|
| Вземания, свързани с инвестиции, брутно | 33 013 | 35 994 |
| Обезценка от предходни години | (6 313) | (2 574) |
| Загуба от обезценка | (2 509) | (3 802) |
| Върнати / Отписани суми | - | 59 |
| Възстановяване на загуба от обезценка | 88 | 4 |
| Вземания свързани с инвестиции | 24 279 | 29 681 |
| Други вземания | 1 | 3 |
| Вземания свързани с данъци | 482 | - |
| | 24 762 | 29 684 |

Вземанията, свързани с инвестиции към 31.12.2017 г. представляват:

| | Брутно | Обезценка | 2017 ‘000 лв Нетно |
|--|---------------|----------------|--------------------------|
| Вземания по корпоративни облигации на ТЦ ИМЕ ЕАД | 8 039 | (4 421) | 3 618 |
| Вземания по корпоративни облигации на Хелт Енд Уелнес АДСИЦ | 6 712 | (2 173) | 4 539 |
| Репо сделка с Фин Инвест Къмпани АД | 2 043 | - | 2 043 |
| Репо сделка с Кибул ЕООД | 1 996 | - | 1 996 |
| Репо сделка с Астера 2000 АД | 1 838 | - | 1 838 |
| Репо сделка с Бизнес Център Изгрев ЕООД | 1 564 | - | 1 564 |
| Вземания по корпоративни облигации на Велграф Асет Мениджмънт АД | 1 413 | (71) | 1 342 |
| Вземания по корпоративни облигации на Бросс Холдинг АД | 1 202 | (1 202) | - |
| Репо сделка с Гама Финанс ЕООД | 1 083 | - | 1 083 |
| Репо сделка с Сила Холдинг АД | 1 026 | - | 1 026 |
| Репо сделка с Рентапарк ЕООД | 933 | - | 933 |
| Репо сделка с Булфинанс Инвестмънт АД | 647 | - | 647 |
| Вземания по корпоративни облигации на Хлебни Изделия Подуяне АД | 633 | (633) | - |
| Вземания по корпоративни облигации на Техноимпортекспорт АД | 613 | (61) | 552 |
| Репо сделка с КБМ ЕООД | 579 | - | 579 |
| Репо сделка с Димят 20 ООД | 474 | - | 474 |
| Репо сделка с М Сат Кейбъл ЕАД | 465 | - | 465 |
| Репо сделка с Стикс 2000 ЕООД | 447 | - | 447 |
| Репо сделка с Булконтракт-2003 ООД | 399 | - | 399 |
| Вземания корпоративни облигации на Супер Боровец Пронърти фонд АДСИЦ | 194 | - | 194 |
| Репо сделка с Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД | 192 | - | 192 |
| Вземане по корпоративни облигации Финанс Секюрити Груп АД | 186 | (9) | 177 |
| Вземания по корпоративни облигации на Ален мак АД | 153 | (153) | - |
| Вземания по дивиденди от Супер Боровец Пронърти фонд АДСИЦ | 101 | - | 101 |
| Вземания по корпоративни облигации на Пауър Лоджистик АД | 38 | - | 38 |
| Вземания по корпоративни облигации на Балканкар Заря АД | 16 | - | 16 |
| Вземания по корпоративни облигации на „Abengoa SA” | 11 | (11) | - |
| Вземания по дивиденди TOTAL SA | 6 | - | 6 |
| Вземания по дивиденди GENERAL ELECTRIC CO | 3 | - | 3 |
| Вземания по дивиденди DAIMLER AG | 3 | - | 3 |
| Вземания по дивиденди HUGO BOSS AG | 2 | - | 2 |
| Вземания по дивиденди E.ON SE | 1 | - | 1 |
| Вземания по договори за наем | 1 | - | 1 |
| | 33 013 | (8 734) | 24 279 |

8. Парични средства и еквиваленти

Паричните средства включват следните компоненти:

| | 2017 ‘000 лв | 2016 ‘000 лв |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Парични средства по разплащателни сметки | 37 449 | 25 815 |
| Банкови депозити до три месеца | - | 15 000 |
| | 37 449 | 40 815 |

Паричните средства и еквиваленти представени в Отчета за паричните потоци включват:

| | 2017 ‘000 лв | 2016 ‘000 лв |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Банкови депозити до три месеца | - | 15 000 |
| Парични средства по разплащателни сметки | 37 449 | 25 815 |
| Краткосрочни инвестиции | 11 242 | - |
| | 48 691 | 40 815 |

9. Нетни активи в наличност за доходи

| | 2017 ‘000 лв | 2016 ‘000 лв |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Индивидуални партии | 994 921 | 876 069 |
| Резерв за гарантиране на минимална доходност | 1 042 | 1 011 |
| Нетни активи в наличност за доходи към края на периода | 995 963 | 877 080 |

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

| | 2017 ‘000 лв | 2016 ‘000 лв |
|---|-----------------|-----------------|
| Към началото на периода | 877 080 | 774 273 |
| Постъпили осигурителни вноски и лихви от НАП | 110 430 | 104 931 |
| Средства на лица възобновили осигуряването си в УПФ по реда на чл. 124а от КСО | 83 | 17 |
| Постъпили суми от пенсионни фондове управлявани от други ПОАД | 36 868 | 27 423 |
| Възстановени суми от НОИ | 1 | 17 |
| Общо увеличение от осигурителни вноски | 147 382 | 132 388 |
| Доход от инвестиране средствата на фонда | 35 191 | 43 361 |
| 4.25% такса за обслужване | (4 694) | (4 723) |
| 0.85% инвестиционна такса | (7 898) | (7 329) |
| Средства за изплащане на наследници на осигурени лица и на осиг. Лица поради инвалидизиране | (1 453) | (1 244) |
| Преведени суми на осигурени лица преминали в други пенсионни фондове | (44 566) | (42 241) |
| Средства на лица променили осигуряването си по реда на чл. 4б от КСО | (5 045) | (17 360) |
| Прехвърлени средства в пенсионен резерв | (34) | (45) |
| Общо намаление свързано с осигурителни вноски | (63 690) | (72 942) |
| Към края на периода | 995 963 | 877 080 |

| | 2017 % от вноската | 2016 % от вноската |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Осигурителни вноски | | |
| За сметка на осигурителя | 56 | 56 |
| За сметка на осигуреното лице | 44 | 44 |
| | 100 | 100 |

Осигурителни договори

Към 31.12.2017 г. Фондът е изплатил 1 267 хил. лв. на наследници поради смърт на осигурените лица и 186 хил. лв. еднократно на осигурени лица при настъпил осигурителен случай- трайнонамалена работоспособност над 89.99%.

10. Задължения свързани с инвестиции

Задълженията, свързани с инвестиции към 31.12.2017 г. са в размер на 17 078 хил. лв. и представляват:

- задължения по репо сделка с Холдинг Варна АД 15 433 хил. лв.;

- изплатена преди падежа лихва и главница по корпоративни облигации на Аркус АД в размер на 1 553 лв., като падежът на лихвата и главницата е през м. януари 2018 г.;
- получени аванси и гаранционни депозити за наеми на инвестиционни имоти в размер на 92 хил. лв.;

11. 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.

| | 2017 ‘000 лв | 2016 ‘000 лв |
|--|-----------------|-----------------|
| Печалба от промяна в справедливата стойност | 289 728 | 288 660 |
| Загуба от промяна в справедливата стойност | (269 015) | (270 851) |
| Печалба от продажба на финансови активи | 1 329 | 769 |
| Загуба от продажба на финансови активи | (152) | (353) |
| Платени комисионни на инвестиционни посредници | (135) | (148) |
| Приходи от лихви | 25 524 | 22 749 |
| Разходи за лихви | (7) | - |
| Приходи от дивиденди | 3 623 | 1 112 |
| Положителни валутно-курсови разлики | 41 320 | 52 674 |
| Отрицателни валутно-курсови разлики | (55 021) | (48 652) |
| Приходи от възстановена обезценка на вземания | 88 | 4 |
| Обезценка на вземания | (2 509) | (3 802) |
| Други разходи за дейността | (9) | (20) |
| | 34 764 | 42 142 |

12. 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 | 4 694 | 4 723 |
| Инвестиционна такса | 0.85% от нетните активи | 7 898 | 7 329 |
| | | 12 592 | 12 052 |

13. Сделки със свързани лица

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

13.1. 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. | - | 658 | 658 |
| Преведени към ПОАД | (4 489) | (7 844) | (12 333) |
| Начисления към ПОАД | 4 694 | 7898 | 12 592 |
| Към 31.12.2017 г. | 205 | 712 | 917 |

13.2. Разчети с ПОАД „ЦКБ – Сила”

| | 2017 ‘000 лв | 2016 ‘000 лв |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| Задължения за: | | |
| - инвестиционна такса | 917 | 658 |
| | 917 | 658 |

14. 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.

15. Условни активи и пасиви

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

16. Политика по управление на риска

16.1. 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 инвестиционна политика на Фонда. Вследствие на използването на финансови

инструменти Фонда е изложен на различни видове риск, които ПОАД управлява. Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фонда са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

Спецификата при управлението на портфейли на пенсионни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Управлението на риска във Фонда, се извършва от ПОАД и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Управителен съвет - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Риск мениджър - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

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

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2017 г. са 89.33% 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 изложен Фондът е лихвеният. Предвижданията на ръководството на ПОАД е, че в краткосрочен и средносрочен план няма да бъде извършено намаление на лихвените равнища.

Инвестициите във Фонда са изложени на нисък валутен риск поради факта, че повечето активи, притежавани от Фонда, са деноминирани основно в лева и евро, а 9.99% са деноминирани в щатски долари.

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 чужестранни 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.

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

Към 31 декември 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 40.31% от финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата. Подробна информация за финансовите активи издадени от емитенти от държави – членки, държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор и други чуждестранни емитенти, разрешени от Кодекса за социално осигуряване е посочена в пояснение 6.

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

От началото на дейността си Фондът не е сключвал хеджиращи сделки чрез деривативни финансови инструменти.

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

16.1.1. 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.

16.1.2. 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 се 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 2017г. нетната експозиция в щатски долари е 10.18% от нетните активи на Фонда.

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

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

| 31.12.2017 г. | Позиции в лева '000 лв | Позиции в евро '000 лв | Позиции в щ.долари '000 лв | Общо '000 лв |
|--|------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------|
| Парични средства в каса и банка | 8 239 | 26 510 | 2 700 | 37 449 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 1 817 | 178 879 | - | 180 696 |
| Корпоративни облигации | 31 166 | 82 239 | - | 113 405 |
| Корпоративни облигации в чужбина | - | 48 705 | - | 48 705 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни | - | 61 452 | - | 61 452 |
| Акции и права | 110 484 | - | - | 110 484 |
| Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми | 131 619 | 3 135 | 2 122 | 136 876 |
| Акции и права в чужбина | - | 21 763 | 1 776 | 23 539 |
| Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина | - | 1 567 | - | 1 567 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН | - | 135 632 | 94 806 | 230 438 |

| 31.12.2017 г. | Позиции в лева ‘000 лв | Позиции в евро ‘000 лв | Позиции в щ.долари ‘000 лв | Общо ‘000 лв |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------|
| и техните централни банки | | | | |
| Инвестиционни имоти | 46 138 | - | - | 46 138 |
| Вземания | 14 310 | 10 450 | 2 | 24 762 |
| Общо активи | 343 773 | 570 332 | 101 406 | 1 015 511 |

| 31.12.2016 г. | Позиции в лева ‘000 лв | Позиции в евро ‘000 лв | Позиции в щ.долари ‘000 лв | Общо ‘000 лв |
|--|------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| Парични средства в каса и банка | 17 844 | 7 949 | 22 | 25 815 |
| Срочни депозити | 15 000 | - | - | 15 000 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 1 868 | 187 513 | - | 189 381 |
| Корпоративни облигации | 9 297 | 70 026 | - | 79 323 |
| Корпоративни облигации в чужбина | - | 7 872 | - | 7 872 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни | - | 45 030 | - | 45 030 |
| Акции и права | 81 340 | - | - | 81 340 |
| Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми | 74 510 | 2 940 | 2 355 | 79 805 |
| Акции и права в чужбина | - | 18 529 | 1 598 | 20 127 |
| Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина | - | 6 003 | - | 6 003 |
| 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 | - | 176 003 | 104 419 | 280 422 |
| Инвестиционни имоти | 39 950 | - | - | 39 950 |
| Вземания | 25 017 | 4 667 | - | 29 684 |
| Общо активи | 264 826 | 526 532 | 108 394 | 899 752 |

16.1.3. 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 гл.т. 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. Рисквата 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 рисквата 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 24 656 537.07 лв.

Дюрацията на активите на Фонда е 3.96. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 3.89.

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 | 37 449 | - | 37 449 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | от 1.875% до 5.000% | 180 696 | - | 180 696 |
| Корпоративни облигации | от 4.150% до 9.000% | 113 405 | - | 113 405 |
| Корпоративни облигации в чужбина | от 4.000% до 6.500% | 48 705 | - | 48 705 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни | от 3.875% до 5.750% | 61 452 | - | 61 452 |
| Акции и права | - | - | 110 484 | 110 484 |
| Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми | - | - | 136 876 | 136 876 |
| Акции и права в чужбина | - | - | 23 539 | 23 539 |
| Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина | - | - | 1 567 | 1 567 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните | от 0.375% до 7.375% | 230 438 | - | 230 438 |

| 31.12.2017 г. | Лихвен процент | Лихвоносни '000 лв | Безлихвени '000 лв | Общо '000 лв |
|---------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| централни банки | | | | |
| Инвестиционни имоти | - | - | 46 138 | 46 138 |
| Вземания | 7.000% | 13 687 | 11 075 | 24 762 |
| Общо активи | | 685 832 | 329 679 | 1 015 511 |

| 31.12.2016 г. | Лихвен процент | Лихвоносни '000 лв | Безлихвени '000 лв | Общо '000 лв |
|--|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| Парични средства в каса и банка | по тарифа | 25 815 | - | 25 815 |
| Срочни депозити | 0.10% | 15 000 | - | 15 000 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | от 1.875% до 5.000% | 189 381 | - | 189 381 |
| Корпоративни облигации | от 3.500% до 9.000% | 79 323 | - | 79 323 |
| Корпоративни облигации в чужбина | от 1.000% до 4.500% | 7 872 | - | 7 872 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни | от 3.875% до 5.750% | 45 030 | - | 45 030 |
| Акции и права | - | - | 81 340 | 81 340 |
| Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми | - | - | 79 805 | 79 805 |
| Акции и права в чужбина | - | - | 20 127 | 20 127 |
| Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина | - | - | 6 003 | 6 003 |
| 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 0.375% до 7.375% | 280 422 | - | 280 422 |
| Инвестиционни имоти | - | - | 39 950 | 39 950 |
| Вземания | 7.000% | 24 948 | 4 736 | 29 684 |
| Общо активи | | 667 791 | 231 961 | 899 752 |

16.1.4. 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.

16.1.5. Анализ на кредитния риск

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

При наблюдението на рисковите експозиции се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. През разглеждания период кредитният риск при някои от компаниите-емитенти на ценни книжа, в които са инвестирани средства на осигурените лица, е висок. Налице са, както ликвидни проблеми, които възпрепятстват нормалното погасяване на дължимите лихви и/или главници по издадените облигации, така и влошени финансови показатели, отнасящи се до рентабилността и финансовата задлъжнялост на емитентите. Общо дълговите ценни книжа представляват 62.50% от активите, като 57.57% от тях са обезпечени и 4.93% необезпечени.

Към 31.12.2017 г. с висок кредитен риск са облигации с балансова стойност 8 157 хил.лв. на следните емитенти: Ален мак АД, Бросс Холдинг АД, Хлебни изделия Подуяне АД, ТЦ ИМЕ АД и - ХЕЛТ ЕНД УЕЛНЕС АДСИЦ –. Емитентите на облигационните емисии са обявени в несъстоятелност.

- **Ален мак АД** – дружеството е обявено в несъстоятелност и вземанията на УПФ “ЦКБ-СИЛА” са предявени. Процедурата е на етап осребряване на имуществото, като са извършени няколко разпределения на осребреното имущество. Имотите, служещи за обезпечение по емисия облигации ISIN BG2100024061, все още не са продадени. Предстои промяна в начина на продажба на имуществото, служещо за обезпечение на посочената емисия.
- **Хлебни изделия Подуяне АД** – дружеството е обявено в несъстоятелност и вземанията на УПФ “ЦКБ-СИЛА” са предявени. Фазата, в която се намира несъстоятелността, е осребряване на имуществото. Извършена е оценка на имуществото, което служи за обезпечение на емисията облигации, взето е решение от събранието на кредиторите за продажба на имотите като съвкупност, извършени са две неуспешни търга с явно наддаване. По искане на синдика съдът е разрешил продажбата да бъде извършена чрез преки търговски преговори, за което е изготвена нужната оценка.
- **Бросс Холдинг АД** - към настоящия момент дружеството е обявено в несъстоятелност, вземанията на УПФ „ЦКБ-СИЛА” са предявени.. Чрез банката-довереник ОББ АД към настоящия момент се водят отменителни иски за сделки, извършени с имущество на емитента-длъжник, с цел попълване масата на несъстоятелността с прехвърлени активи на Дружеството, както и други дела, пряко свързани с процедурата по несъстоятелност.

- **ТЦ-ИМЕ АД** – дружеството е обявено в несъстоятелност и вземанията на УПФ “ЦКБ-СИЛА” са предявени. Процедурата е на етап осребряване на имуществото, като е извършена продажба на имущество през март 2017 г.
- **ХЕЛТ ЕНД УЕЛНЕС АДСИЦ**– дружеството е обявено в несъстоятелност и вземанията на УПФ “ЦКБ-СИЛА” са предявени. Процедурата е на етап осребряване на имуществото.

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 УПФ „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 2 509 хил. лв. за 2017 г.:

| 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 |
|--|----------------------------------|-----------------------|--|---------------|--|---|--|
| Главница и лихви по облигации на ТЦ ИМЕ от емисия BG2100022099 | 8 039 | 29.09.2014 | 3 618 | -55% | (4 421) | (402) | - |
| Лихва по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ | 476 | 17.03.2015 | 196 | -59% | (280) | (95) | - |
| Лихва по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ | 440 | 17.03.2016 | 242 | -45% | (198) | (88) | - |
| Лихва по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ | 440 | 17.03.2017 | 352 | -20% | (88) | (88) | - |
| Лихва по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ | 173 | 07.08.2017 | 121 | -30% | (52) | (52) | - |
| Главници по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ | 5 183 | 07.08.2017 | 3 628 | -30% | (1 555) | (1 555) | - |
| Лихва по облигации на Техноимпортекспот АД | 66 | 10.02.2017 | - | 0% | - | (7) | 7 |
| Главници по облигации на Техноимпортекспот АД | 548 | 08.10.2017 | 493 | -10% | (55) | (55) | - |
| Лихва по облигации на Техноимпортекспот АД | 65 | 08.10.2017 | 59 | -9% | (6) | (6) | - |
| Главници по облигации на Велграф асет Мениджмънт АД | 1 307 | 13.11.2017 | 1 242 | -5% | (65) | (65) | - |
| Лихва по облигации на Велграф асет Мениджмънт АД | 106 | 13.11.2017 | 100 | 5% | (6) | (6) | - |
| Лихва по облигации ФИНАНС СЕКЮРИТИ АД | 183 | 15.05.2017 | - | 0% | - | (18) | 18 |
| Лихва по облигации ФИНАНС СЕКЮРИТИ АД | 186 | 15.11.2017 | 177 | -5% | (9) | (9) | - |
| Главница и лихва по облигации на Ален мак АД- първа емисия | 153 | 02.02.2010 | - | 100% | (153) | - | - |
| Главница и лихва по облигации на Хлебни Изделия АД | 633 | 23.07.2012 | - | 100% | (633) | - | - |
| Главница и лихва по облигации на Бросс Холдинг АД | 1 202 | 07.01.2013 | - | 100% | (1 202) | - | - |
| Вземания по корпоративни облигации на „Abengoa SA | 11 | 30.09.2017 | - | 100% | (11) | - | - |
| Лихви по облигации на Уеб Финанс Холдинг АД | 116 | 20.02.2017 | - | 0% | - | (6) | 6 |
| Главница по облигации на Уеб Финанс Холдинг АД | 645 | 20.02.2017 | - | 0% | - | (32) | 32 |
| Лихви по облигации на Холдинг Център АД | 211 | 22.06.2017 | - | 0% | - | (11) | 11 |
| Лихви по облигации на Рой Пропърти Фънд АДСИЦ | 136 | 15.05.2017 | - | 0% | - | (14) | 14 |
| Общо: | 20 319 | | 10 228 | | (8 734) | (2 509) | 88 |

Обезпеченията по просрочените вземания са както следва:

| Емитент | Емисия | Общ размер на емисията (в хил. лв.) | Размер на вземането на фонда/ (в хил. лв.) | Кратко описание на обезпечението |
|----------------------------|--------------|-------------------------------------|--|----------------------------------|
| Ален мак АД | BG2100024061 | 12 713 | 153 | Недвижими имоти |
| Хлебни Изделия АД | BG2100011084 | 11 735 | 633 | Недвижими имоти и машини |
| Бросс Холдинг АД | BG2100032064 | 11 246 | 1 202 | Недвижими имоти |
| ТЦ ИМЕ | BG2100022099 | 29 337 | 8 039 | Недвижими имоти |
| ХЕЛТ ЕНД УЕЛНЕС АДСИЦ | BG2100005094 | 29 337 | 6 712 | Недвижими имоти |
| Техноимпортексплот АД | BG2100013122 | 5 867 | 613 | Недвижими имоти |
| Велграф асет Мениджмънт АД | BG2100020119 | 7 823 | 1 413 | Недвижими имоти |

През 2017 г. няма пререструктурирани 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 37 449 хил.лв. са депозирани в СИБАНК АД.

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

| Ценна книга | Емисия | Рейтинг | Рейтингова агенция |
|--|--------------|---------|--------------------|
| ДЦК | BG2040114212 | BBB- | S&P |
| ДЦК | XS1208855616 | BBB- | S&P |
| ДЦК | BG2040113214 | BBB- | S&P |
| ДЦК | XS1382693452 | BBB- | S&P |
| ДЦК | XS1208855889 | BBB- | S&P |
| ДЦК | BG2040010212 | 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 | 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 | XS0282701514 | BBB+ | S&P |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ | 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 | 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 | 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 | US731011AR30 | BBB+ | 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 | 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 | 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 | US676167BL26 | AA+ | S&P |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ | 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 | 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 | 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 | 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 | 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 | 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 | 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 | 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 | XS0852474336 | 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 | XS0863522149 | A- | Fitch |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, | XS1117298916 | BB | S&P |

| Ценна книга | Емисия | Рейтинг | Рейтингова агенция |
|--|--------------|---------|--------------------|
| посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ | | | |
| 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 | XS1501554874 | 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 | XS0847086237 | 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 | XS0525827845 | BB | S&P |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, | | | |
| посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ | 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 | XS0638326263 | A3 | 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 | US676167BQ13 | AA+ | S&P |
| Republic of Albania | XS1300502041 | B+ | S&P |
| Montenegro Republic | XS1377508996 | B+ | S&P |
| Montenegro Republic | XS1205717702 | B+ | S&P |
| Montenegro Republic | XS1069342407 | B+ | S&P |
| ENERGO PRO AS | 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 (баланси стойности) | | |
| Финансови активи държани за търгуване | 907 162 | 789 303 |
| Вземания | 24 279 | 29 681 |
| Парични средства | 37 449 | 40 815 |
| | 968 890 | 859 799 |

Ръководството на ПОАД счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

В следващите таблици е представен анализ на матуриретна 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 матурирет '000 лв | Общо '000 лв |
|--|--------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------------|------------------|
| Парични средства в каса и банка | 37 449 | - | - | - | - | 37 449 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | - | - | 162 483 | 18 213 | - | 180 696 |
| Корпоративни облигации | 1 552 | 2 682 | 18 284 | 90 887 | - | 113 405 |
| Корпоративни облигации в чужбина | - | - | 48 705 | - | - | 48 705 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни | - | - | 61 452 | - | - | 61 452 |
| Акции и права | - | - | - | - | 110 484 | 110 484 |
| Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми | - | - | - | - | 136 876 | 136 876 |
| Акции и права в чужбина | - | - | - | - | 23 539 | 23 539 |
| Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина | - | - | - | - | 1 567 | 1 567 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки | 9 690 | - | 134 155 | 86 593 | - | 230 438 |
| Инвестиционни имоти | - | - | - | - | 46 138 | 46 138 |
| Вземания | 24 762 | - | - | - | - | 24 762 |
| Общо активи | 73 453 | 2 682 | 425 079 | 195 693 | 318 604 | 1 015 511 |

| 31.12.2016 г. | До 3 м. '000 лв | 3 м.-6м. '000 лв | 6 м.-1 г. '000 лв | 1 г.-5 г. '000 лв | Над 5 г. '000 лв | Без матурирет '000 лв | Общо '000 лв |
|---|--------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------|
| Парични средства в каса и банка | 25 815 | - | - | - | - | - | 25 815 |
| Срочни депозити | 15 000 | - | - | - | - | - | 15 000 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | - | - | - | 143 025 | 46 356 | - | 189 381 |
| Корпоративни облигации | - | 1 603 | 1 543 | 16 368 | 59 809 | - | 79 323 |
| Корпоративни облигации в чужбина | - | - | - | - | 7 872 | - | 7 872 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни | - | - | - | 45 030 | - | - | 45 030 |
| Акции и права | - | - | - | - | - | 81 340 | 81 340 |

| 31.12.2016 г. | До 3 м. '000 лв | 3 м.-6м. '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 |
|--|--------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------|
| Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми | - | - | - | - | - | 79 805 | 79 805 |
| Акции и права в чужбина | - | - | - | - | - | 20 127 | 20 127 |
| Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина | - | - | - | - | - | 6 003 | 6 003 |
| 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 | - | - | - | 192 156 | 88 266 | - | 280 422 |
| Инвестиционни имоти | - | - | - | - | - | 39 950 | 39 950 |
| Вземания | 29 684 | - | - | - | - | - | 29 684 |
| Общо активи | 70 499 | 1 603 | 1 543 | 396 579 | 202 303 | 227 225 | 899 752 |

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 48.9 млн. лв., включително средствата на осигурените лица, които ще бъдат прехвърлени в други пенсионни фондове. Концентрацията на пенсионните плащания към осигурени лица се очаква да настъпи след двадесет и две години на база на актюерското предположение, че 47.6% от осигурените лица ще придобият право на пенсия след около двадесет и четири години.

16.2. 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.

16.3. Анализ на концентрационния риск

Концентрационният риск представлява рискът от концентриране на инвестиции в даден сектор от икономиката, валута, географска локация или един емитент. ПООД „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 УПФ „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.

16.4. 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. В следствие на регулаторният риск от приетите промени още през 2016 година, с които се даде възможност на осигурени лица, подлежащи на осигуряване за втора пенсия, да избират между осигуряване в УПФ или осигуряване изцяло в първия стълб на осигуряване - НОИ, в УПФ е отразено намаление на средствата на осигурените лица в размер на 5 045 хил. лв. Ръководството на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД следи внимателно и взема участие във всяко едно обсъждане на промени в нормативната уредба, които могат да застрашат интересите на осигурените лица в УПФ „ЦКБ-Сила“, като предприема адекватни действия в една силно регулирана среда и динамична обстановка.

16.5. Категории финансови активи и пасиви

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

| | 2017 '000 лв | 2016 '000 лв |
|---|-----------------|-----------------|
| Финансови активи | | |
| Финансови активи, държани за търгуване (отчитат се по справедлива стойност в печалбата или загубата) | 907 162 | 789 303 |
| Кредити и вземания | 24 279 | 29 681 |
| Парични средства | 37 449 | 40 815 |
| Финансови пасиви | | |
| Задължения | 19 548 | 22 660 |

17. 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 умерен 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.

18. 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 определя 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 2009г., 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 основан и на цени) (ниво 2); както и
- в) елементите при актив или пасив, които не се основават на наблюдаема пазарна информация (ненаблюдаеми елементи) (ниво 3).

Нивото в йерархията на справедливите стойности, в рамките на която се категоризира оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват, се определя въз основа на най-ниския елемент от нивото, който е от значение за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. За тази цел значението на даден елемент се оценява като се съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. Ако при оценяването на справедливата стойност бъдат използвани наблюдаеми елементи, които се нуждаят от значително коригиране, основано на ненаблюдаеми елементи, такова признаване е от ниво 3. За оценяването на значението на даден елемент за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват е необходимо да бъдат взети предвид специфичните за даден актив или пасив фактори.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на 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 | 180 696 | - | 180 696 |
| Корпоративни облигации | - | 113 405 | 113 405 |
| Корпоративни облигации в чужбина | 48 705 | - | 48 705 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни | 61 452 | - | 61 452 |

| | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Акции и права | 110 484 | - | 110 484 |
| Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми | 136 876 | - | 136 876 |
| Акции и права в чужбина | 23 539 | - | 23 539 |
| Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина | 1 567 | - | 1 567 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки | 230 438 | - | 230 438 |
| Общо групи финансови активи държани за търгуване | 793 757 | 113 405 | 907 162 |

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

| | Ниво 1 '000 лв. | Ниво 2 '000 лв. | Общо '000 лв. |
|--|--------------------|--------------------|------------------|
| Групи финансови активи държани за търгуване | | | |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 189 381 | - | 189 381 |
| Корпоративни облигации | - | 79 323 | 79 323 |
| Корпоративни облигации в чужбина | 7 872 | - | 7 872 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни | 45 030 | - | 45 030 |
| Акции и права | 81 340 | - | 81 340 |
| Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми | 79 805 | - | 79 805 |
| Акции и права в чужбина | 20 127 | - | 20 127 |
| Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми в чужбина | 6 003 | - | 6 003 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки | 280 422 | - | 280 422 |
| Общо групи финансови активи държани за търгуване | 709 980 | 79 323 | 789 303 |

19. 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.

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

20. 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.