



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

31 декември 2018 г.



Съдържание

| | Страница |
|---|----------|
| Годишен доклад за дейността | i |
| Доклад на независимия одитор | ii |
| Отчет за финансовото състояние | 1 |
| Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември | 2 |
| Отчет за промените в собствения капитал | 3 |
| Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември | 4 |
| Пояснения към финансовия отчет | 5 |
| Справки по образец определени от заместник-председателя на КФН във връзка с дейността на управляващите дружества | iii |

УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

Годишен доклад за дейността

2018 г.

I. Развитие на дейността и състоянието на Дружеството

1. Обща информация. Акционери и управление

Управляващо дружество “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД е учредено по решение на Учредително събрание, проведено на 22.11.2006 г. Дружеството има издаден лиценз № 24 – УД/18.01.2007 г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията № 42 – УД от 17.01.2007 г. за извършване на следните дейности:

- управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип
- управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

През отчетния период Дружеството управлява следните колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- Договорен фонд ЦКБ Лидер - Решение N 637 – ДФ от 09.05.2007 на КФН;
- Договорен фонд ЦКБ Актив - Решение N 638 – ДФ от 09.05.2007 на КФН;
- Договорен фонд ЦКБ Гарант - Решение N 715 – ДФ от 31.05.2007 на КФН.

Управляващо дружество “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД има двустепенна форма на управление. Управленските органи са: Общо събрание на акционерите (ОС) и Съвета на директорите.

Едноличен собственик (акционер) на “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД е “Централна кооперативна банка” АД притежаващ 100 (сто) процента от капитала на Дружеството.

Дружеството се ръководи от четири членен Съвет на директорите отговорен за законосъобразността и целесъобразността на операциите на Дружеството, включително, но не само като взема решения в рамките на своята компетентност и в съответствие с решенията на Общото събрание и действащото законодателство. През отчетната финансова година не са извършвани промени в членовете на Съвета на директорите.

Членовете на Съвета на директорите не притежават, не са придобивали през изтеклата година, включително и до настоящия момент акции на дружеството. Те не притежават права (опции) за придобиване на акции или облигации на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите на “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници и не притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество. Някои от членовете на Съвета на директорите участват в управлението на други дружества като изпълнителни директори, прокуристи, членове на съвета, а именно:

- Георги Димитров Константинов е Изпълнителен директор на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД и е изпълнителен директор в Централна Кооперативна Банка АД, член на Управителния съвет на ЦКБ АД, Заместник председател

на Надзорния съвет и председател на Съвета за ревизии на ЦКБ АД – Скопие и член на съвета на директорите на Борика Банк Сервиз АД.

- Сава Маринов Стойнов е Изпълнителен директор на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД, Изпълнителен директор на ЦКБ АД, Изпълнителен директор в ПОАД ЦКБ Сила.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството са получили общо възнаграждение за дейността им през 2018 г. в размер на 38 040 лв.

Членовете на Съвета на директорите и персонала на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД нямат специални права или привилегии да придобиват акции на Дружеството.

През 2018 г. няма сключени договори между “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД и членовете на Съвета на директорите и свързаните с тях лица, които да са извън обичайната дейност на Дружеството или съществено да се отклоняват от пазарните условия (договори по чл. 240б от ТЗ).

“ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД няма дъщерни, асоциирани и участия в съвместни предприятия и не изготвя консолидирани финансови отчети.

2. Конкурентна среда и позициониране на Дружеството

УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ управлява три договорни фонда, “ЦКБ Лидер”, “ЦКБ Актив” и “ЦКБ Гарант” с различен рисков профил. ЦКБ “Лидер” е високорискова колективна инвестиционна схема от отворен тип за инвестиране предимно в акции, приети за търговия на регулирани пазари в страната, в други държави членки и в трети държави. ЦКБ “Актив” е балансирана колективна инвестиционна схема от отворен тип. ЦКБ “Гарант” е нискорискова колективна инвестиционна схема.

Пазарът в България на КИС е твърде конкурентен с 31 управляващи дружества и над 120 договорни фонда и НИФ, както и над 25 чуждестранни договорни фонда.

ЦКБ “Гарант” отчита намаляне на доходността през 2018 г., като се отбелязва интерес от физически лица за инвестиране в него.

ЦКБ “Лидер” и ЦКБ “Актив” продължават да бъдат едни от договорните фондове с големи активи под управление. На българския пазар на колективни инвестиционни схеми конкуренцията продължава да бъде много голяма, както поради големият брой договорни фондове, така и в инвестиционните политики които са избрали и портфейлите от финансови активи които са изградили. Различните рискови профили и насоки на инвестиране предлагат голям избор за инвеститора, което създава пряка конкуренция за привличане на дяло-вложители.

През изминалата година активите под управление на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД отчетоха известно понижение до 56,29 млн. лв. спрямо 58,37 млн. лв. в края на 2017 г. Понижението се дължи на отрицателната доходност на ЦКБ “Лидер” и ЦКБ “Актив” основно отчетена поради преоценъчни загуби.

Основните показатели за управляваните три договорни фонда са:

| Договорен фонд | Доходност от началото на годината (не се ануализира) | Стандартно отклонение | Доходност за последните 12 месеца (анюализирана) | Доходност от началото на публичното предлагане (анюализирана) | Нетна стойност на активите към 31.12.2018 г. заверено от банка депозитар |
|----------------|--|-----------------------|--|---|--|
| ДФ ЦКБ АКТИВ | -4,38 % | 3,06 % | -4,28 % | 3,06 % | 27 117 241 |
| ДФ ЦКБ ГАРАНТ | 1,23% | 0,83% | 1,21% | 4,53% | 2 528 488 |
| ДФ ЦКБ ЛИДЕР | -6,32% | 3,44 % | -6,12 % | -1,67 % | 26 508 750 |

3. Дистрибуция на дяловете на управляваните договорни фондове

Дружеството не разполага с клонове в страната и чужбина. За привличане на инвеститори в договорните фондове, Управляващото дружество е сключило договор за дистрибуция на дяловете на управляваните Фондове с Централна кооперативна банка АД, което позволява използването на една от банките с най-голяма клонова мрежа в България да продава и изкупува обратно всеки работен ден за банката дяловете на фондовете. Дружеството извършва и директни продажби в своя офис на институционални инвеститори.

4. Финансово състояние и резултат за 2018 г.

Активи

Активите на Дружеството са инвестирани съгласно изискванията на нормативната уредба и по-специално изискванията за капиталова адекватност и ликвидност.

| Активи | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|---------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) |
| ДМА | 25 148 | 1.41% | 1 646 | 0.09% | 4 887 | 0.29% |
| ДНА | 3 682 | 0.21% | 5 204 | 0.28% | 685 | 0.04% |
| Корпоративни облигации | 195 289 | 10.93% | 203 513 | 10.97% | 205 866 | 12.37% |
| ДЦК | 333 456 | 18.65% | 342 998 | 18.49% | 320 463 | 19.25% |
| Парични средства | 1 096 958 | 61.37% | 1 169 843 | 63.05% | 1 005 008 | 60.39% |
| Вземания | 132 982 | 7.44% | 132 224 | 7.13% | 127 333 | 7.65% |
| Разходи за бъдещи периоди | - | 0.00% | 5 | 0.00% | 76 | 0.00% |
| | 1 787 515 | 100.00% | 1 855 433 | 100.00% | 1 664 318 | 100.00% |

Балансовата стойност на притежаваните дълготрайни активи е както следва:

| ДМА и ДНА | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|---------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) |
| Недвижими имоти | 24315 | 84.34% | 752 | 10.98% | 3 009 | 54.00% |
| Компютърна техника | 833 | 2.89% | 752 | 10.98% | 3 009 | 54.00% |
| Офис оборудване | - | 0.00% | - | 0.00% | 10 | 0.18% |
| Други ДМА | - | 0.00% | 894 | 13.05% | 1 868 | 33.52% |
| Нематериални активи | 3682 | 12.77% | 5 204 | 75.97% | 685 | 12.29% |
| | 28 830 | 100.00% | 6 850 | 100.00% | 5 572 | 100.00% |

Дружеството следи и спазва заложените в нормативната уредба изисквания за поддържане на ликвидност, като към 31.12.2018 г. паричните средства могат да се представят чрез следната таблица:

| Парични средства | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) |
| В каса | 1 487 | 0,14% | 862 | 0.07% | 517 | 0.05% |
| Безсрочни банкови влогове, в т.ч.: | 504 702 | 46,01% | 408 550 | 34.92% | 454 694 | 45.24% |
| в ЦКБ АД | 504 702 | 46,01% | 408 550 | 34.92% | 454 694 | 45.24% |
| Срочни банкови влогове, в т.ч.: | 590 769 | 53,86% | 760 431 | 65.00% | 549 797 | 54.71% |
| в ЦКБ АД | 590 769 | 53,86% | 760 431 | 65.00% | 549 797 | 54.71% |
| | 1 096 958 | 100,00% | 1 169 843 | 100.00% | 1 005 008 | 100.00% |

Поради нормативните ограничения за инвестиране на свободните парични средства дружеството продължава да поддържа голям паричен ресурс по депозити.

Намаляването на лихвите по привлечени средства в банковата система на България бе основен фактор за решението за закупуване на облигации и ДЦК.

| Ценни книжа | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) |
| Облигации | 195 289 | 36,93% | 203 513 | 37.24% | 205 866 | 39.11% |
| ДЦК | 333 456 | 63,07% | 342 998 | 62.76% | 320 463 | 60.89% |
| | 528 745 | 100,00% | 546 511 | 100.00% | 526 329 | 100.00% |

Дружеството не е извършвало хеджиращи операции във връзка с притежаваните финансови активи. Оценката на притежаваните ДЦК е с метод Справедлива стойност - цени "купува", обявени от първични дилъри, а на облигациите чрез дисконтирани парични потоци.

Намалението на управляваната сума на активите са причина за намаление на вземанията от клиенти, които представляват таксата за управление за месец декември на 2018 г. и вземания от такса при обратно изкупуване на дялове. Вземанията от клиенти са изцяло получени в началото на 2019 г.

| Вземания | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) |
| Клиенти | 124 025 | 93.26% | 129 590 | 98.01% | 124 419 | 97.71% |
| Лихви | 6 357 | 4.78% | 4 | 0.00% | 11 | 0.01% |
| Аванси | 1 683 | 1.27% | 907 | 0.69% | 708 | 0.56% |
| Данъци и осигуровки за възстановяване | - | 0.00% | 766 | 0.58% | 1 298 | 1.02% |
| Други | 917 | 0.69% | 957 | 0.72% | 897 | 0.70% |
| | 132 982 | 100.00% | 132 224 | 100.00% | 127 333 | 100.00% |

Пасиви

Към 31.12.2018 г. дружеството има следните текущи нелихвени задължения:

| Задължения | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|-----------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) |
| Данъчни задължения | 35 134 | 83.13% | 1 455 | 2.77% | 38 615 | 99.31% |
| Осигурителни задължения | 4 251 | 10.06% | - | 0.00% | - | 0.00% |
| Текущи търговски задължения | 2 881 | 6.82% | 51 053 | 97.23% | 267 | 0.69% |
| | 42 266 | 100.00% | 52 508 | 100.00% | 38 882 | 100.00% |

Задълженията към персонала за трудовите възнаграждения и към лицата наети по граждански договори и по договори за управление и контрол за месец декември са изплатени през същия месец. Основно данъчно задължение е това за корпоративен данък по годишната данъчна декларация за довносяне. Дружеството няма дългосрочни задължения.

Активи под управление

Към 31.12.2018 г. "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД организира и управлява три договорни фонда.

| Активи под управление | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|-----------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) |
| ЦКБ Лидер | 27 073 810 | 47.21% | 26 579 934 | 47,22% | 28 293 768 | 48.71% |
| ЦКБ Актив | 27 730 194 | 48.36% | 27 176 362 | 48,28% | 27 289 572 | 46.98% |
| ЦКБ Гарант | 2 541 605 | 4.43% | 2 530 241 | 4,50% | 2 499 033 | 4.30% |
| | 57 345 609 | 100.00% | 58 082 373 | 100.00% | 50 707 148 | 100.00% |

Финансов резултат

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------|------------|------------|
| | (лв.) | (лв.) | (лв.) |
| Финансов резултат | 1 172 130 | 1 223 270 | 1 024 955 |
| Финансов резултат след корпоративен данък | 1 056 190 | 1 100 925 | 923 436 |

През 2018 г. предвид взето решение на ОСА се изплати цялата печалба за 2017 г. в размер на 1 100 925 лева под формата на дивидент на едноличният добственик на капитала ЦКБ АД.

Приходи

Дружеството реализира следните приходи:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | (лв.) | (лв.) | (лв.) |
| Приходи от управление на договорни фондове | 1 490 455 | 1 461 777 | 1 278 866 |
| Приходи от лихви | 23 343 | 20 428 | 21 866 |
| Транзакционни приходи | 993 | 595 | 10 263 |
| Приходи от преоценка на финансови инструменти | - | 31 037 | 25 246 |
| Други приходи | 2 999 | 424 | 1 110 |
| Общо приходи | 1 517 790 | 1 514 261 | 1 337 351 |

Основния източник на приходи за Дружеството е таксата за управление дължима от управляваните от Дружество договорни фондове.

| Договорен фонд | Такса 31.12.2018 (лв.) | % от общите приходи от управление | Такса 31.12.2017 (лв.) | % от общите приходи от управление | Такса 31.12.2016 (лв.) | % от общите приходи от управление |
|----------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| ЦКБ Лидер | 817 757 | 54,87% | 812 819 | 55.60% | 696 120 | 54.43% |
| ЦКБ Актив | 666 164 | 44,70% | 642 919 | 43.98% | 561 069 | 43.87% |
| ЦКБ Гарант | 6 534 | 0,44% | 6 039 | 0.41% | 21 677 | 1.70% |
| Общо: | 1 490 455 | 100,00% | 1 461 777 | 100.00% | 1 278 866 | 100.00% |

И за трите фонда, таксата за управление се изчислява ежедневно на база нетната стойност на активите на дадения Фонд за предходния ден. Приходите от управление на договорни фондове са свързани с два основни показателя:

- Обем набрани средства от инвеститорите;
- Постигната доходност.

От посочените два основни показателя зависи нетната стойност на активите и нетната стойност на активите на един дял.

Структурата на приходите по управлявани фондове не се променя съществено и през 2018 г. Приходите отчитани от нискорисковия фонд ЦКБ Гарант намаляха през 2017 г. и 2018 г. във връзка с решение за намаляване на размера на такса управление от 1,00 % на 0,25 % на годишна база считано от 16.12.2016 г.

Разходи

За отчетния период Дружеството извърши следните разходи:

| РАЗХОД | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|--|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|
| | Сума (лв.) | % от общите разходи | Сума (лв.) | % от общите разходи | Сума (лв.) | % от общите разходи |
| Разходи за материали | 485 | 0.14% | - | 0.00% | 403 | 0.13% |
| Разходи за външни услуги | 124 888 | 36.13% | 73 006 | 25.09% | 64 695 | 20.71% |
| Разходи за амортизации | 3 499 | 1.01% | 4 422 | 1.52% | 20 098 | 6.43% |
| Разходи за заплати | 187 113 | 54.13% | 177 879 | 61.13% | 192 039 | 61.47% |
| Разходи за осигуровки | 24 740 | 7.16% | 22 652 | 7.78% | 21 941 | 7.02% |
| Разходи за данъци | 61 | 0.02% | 4 | 0.00% | | 0.00% |
| Други разходи | 1 716 | 0.50% | 680 | 0.23% | 310 | 0.10% |
| Разходи от операции с финансови инструменти | 1 244 | 0.36% | - | 0.00% | - | 0.00% |
| Разходи от преоценка на финансови инструменти | - | 0.00% | 10 856 | 3.73% | 11 398 | 3.65% |
| Други финансови разходи | 1 914 | 0.55% | 1 492 | 0.51% | 1 512 | 0.48% |
| Общо разходи: | 345 660 | 100.00% | 290 991 | 100.00% | 312 396 | 100.00% |

Персонал

Към 31.12.2018 г. наетите лица по трудово правоотношение са 5 човека. По договори за управление и контрол и граждански договори са наети 7 човека. Всички възнаграждения за 2018 г. по трудови, граждански или по управление и контрол договори са изплатени до края на 2018 г.

5. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД има стриктно регламентирана и ограничена до издадения лиценз от Комисията за финансов надзор дейност като управляващо дружество. Тази дейност не налага развитието на научноизследователската или развойна дейност и такава не се извършва.

6. Информация изисквана по реда на чл. 187д

През 2018 г. не е извършвано придобиване или прехвърлените на собствени акции на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД.

7. Предвиждано развитие и дейност на дружеството за 2019 г.

Развитието на дружеството изцяло зависи от обема на привлечените средства в управляваните договорни фондове, доходността отчитана от извършените инвестиции за сметка на активите на Фондовете и адекватното инвестиране и използване на активите в Управляващото дружество.

Изминалата 2018 г. отново се характеризира с продължаващ и засилващ се положителен тренд започнат от 2015 г. за увеличаване на БВП на България, безработица на предкризисните нива (трето тримесечие на 2018 г. – 5%), липса на инфлационни процеси на макро ниво. Статистическите данни показват и засилващо се потребление и стабилизация на икономическото благосъстояние на българските граждани. За 2018 г. икономически растеж достигащ 3,1 % за трето тримесечие на 2018 г. Отчита се и положителен растеж на индивидуалното потребление на бизнеса и домакинствата от над 7,7%, което е сигнал за възходящ тренд на икономиката и очакванията.

В сравнение с изминалите години 2018 г. във вътрешнополитически план се характеризира като стабилна, като нямаше стресови събития за икономиката на България.

Банковата система преодоля „шока“ от несъстоятелността на КТБ от 2014 г. и банковия пазар през 2018 г. запази ниските лихвени проценти по привлечените средства, със средни стойности под 1 % на годишна база и съответно намалените лихвени нива по кредитните продукти. Увеличението на свободните парични средства, намалялата доходност по депозити, по увереното чувство в населението за бъдещето доведоха до повишаване на потреблението, стойността на инвестициите в недвижими имоти, което доведе до повишаване на цените им през 2018 г., както за инвестиционна цел така и за жилищни нужди, завръщане на продажбите в строителството „на зелено“. Тази стабилизация и липсата на доходността по депозитите получавана през изминалите години, доведоха и до завръщане на интереса в инвестиции в ценни книжа, в частност и в дялове на ДФ, като начин за запазване на стойност и реализиране на доходност. На фона на икономическата стабилност и ниските нива на безработица и високо потребление, основните борсови индекси на БФБ – София АД намаляха, като SOFIX в края на 2018 г. беше 594.46, а в началото на годината 677.45, като снижаването му бе особено чувствително от средата на годината. Изминалата година се отбеляза с намаление и на основни световни индекси (DJI 29.12.2017 – 24 719 пункта; 28.12.2018 – 23 062 пункта; FTSE 29.12.2017 – 7 688 пункта; 31.12.2018 – 6 728 пункта; DAX 28.12.2017 – 12 980 пункта; 28.12.2018 – 10 559 пункта).

Посочените по-горе икономически резултати за страната и тенденцията отначалото на 2019 г. за положителна оценка на активите на регулираните пазари дават основание да се счита, че активите на фондовете ще запазят/увеличат стойността си и при липса на значими изтегляния от фондовете, приходите на дружеството ще се запазят на равнището от 2018 г.

За постигане на положителни резултати е и от значение е макро-икономическо-социалното стабилно положение на държавата, като при липса на системни или стресови фактори от регионален и световен мащаб, дадената прогноза за резултатите на фонда е валидна.

Привлечените средства в управляваните фондове, като основен фактор за генериране на приходи в УД и цел на самото съществуване на УД запазва своя приоритет и за 2019 г. Ръководството и служителите на Дружеството ще продължат популяризацията на фондовете и чрез продължаващо реализиране на положителна доходност и запазване на ниски лихви по депозити, се очаква нарастване на привлечените средства и увеличаване на броя инвеститори в договорните фондове.

8. Основни рискове пред които е изправено дружеството

Приходите на Дружеството са пропорционални на обема на управляваните активи, доколкото таксата за управление и транзакционните приходи са пряко свързани с нетната стойност на активите и подаваните поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове от Фондовете. В тази връзка основните рискове за Управляващото дружество са два:

1. Намаляване на броя дялове в управляваните фондове чрез извършване на обратно изкупуване на дялове от институционални инвеститори.

Фондовете са привлекли като клиенти няколко значими институционални инвеститори, чието единично или цялостно изтегляне би довело до значително намаляване на приходите от управление. Това до известна степен в краткосрочен план би се компенсирало с отчитане на нарастването на транзакционните приходи.

2. Намаляване на управляваните активи в следствие на продължителна негативна пазарна тенденция.

При продължителна негативна пазарна тенденция изразяваща се в намаляване на цените на финансовите инструменти, в които са вложени активите на управляваните Фондове ще се отчете траен спад в сумата на управляваните активи. Това би довело до намаляването на таксата за управление и съответното намаление на общите приходи на Дружеството.

Посоката и обема на търговията на БФБ, където основно са вложени значителна част от средствата на Фондовете показват положителен тренд през 2017 г. и при продължаваща стабилна макро-икономическа и политическа стбилност в страната се предполага продължаване на този тренд. За постигане на по-висок лихвен доход, при трайно намалени лихвени проценти по привлечения ресурс на банките, дружеството може да инвестира част от паричните средства в ДЦК или облигации. В зависимост от пазарната конюнктура, дружеството може да увеличи дела на вложените средства в този тип инвестиция.

Валутен и лихвен риск от решението за инвестиране в притежаваните дългови инструмент няма, тъй като са деноминирани в лева и евро и са с постоянен лихвен процент. Считаме, че кредитния риск е минимален предвид емитентите и своевременното изплащане на задълженията до сега. Въпреки това се следи за сигнали за наличие на кредитен риск и при отчитане на такива, активите могат да бъдат продадени.

През периода наличните парични средства и депозити бяха в ЦКБ АД, на която ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД е дъщерно дружество. През 2019 г. не се предвижда промяна в банката съхраняваща паричните средства на дружеството.

9. Важни събития след датата, към която е съставен годишният финансов отчет

Няма настъпили важни събития след датата, към която е съставен годишният финансов отчет.

Изп. директор:
Георги Константинов

24.01.2019 г.
гр. София



Изп. директор:
Сава Стойнов

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния акционер на
ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
бул „Цариградско шосе“ №87 гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД** („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

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 за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;

- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

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

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

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

Изявление във връзка с чл. 33 от Наредба №38/2007 г. на Комисията за финансов надзор (КФН) за изискванията за дейността на инвестиционните посредници и чл. 11 от Наредба №58/2018 г. на КФН за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични и непарични облаги

На базата на извършените одиторски процедури, и на придобитото познаване и разбиране за дейността на Дружеството, в хода и контекста на нашия одит на финансовия отчет като цяло, нашето становище е, че създадената организация във връзка със съхраняването на клиентски активи, съответства на изискванията на чл. 28-31 от Наредба №38 и на чл. 3-10 от Наредба №58 на КФН по отношение на дейността на Дружеството, в ролята му на доверител, съхраняващ клиентски активи.

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

19 март 2019 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26

Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита



Отчет за финансовото състояние

| Активи | Пояснение | 31 декември 2018 '000 лв. | 31 декември 2017 '000 лв. |
|--|-----------|------------------------------------|------------------------------------|
| Нетекущи активи | | | |
| Имоти, машини и оборудване | 5 | 25 | 2 |
| Нематериални активи | 6 | 4 | 5 |
| Общо нетекущи активи | | 29 | 7 |
| Текущи активи | | | |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход | 7 | 529 | - |
| Финансови активи, държани за търгуване | 8 | - | 546 |
| Вземания от свързани лица | 19 | 124 | 130 |
| Търговски и други вземания | 9 | 9 | 2 |
| Пари и парични еквиваленти | 10 | 1 097 | 1 170 |
| Текущи активи | | 1 759 | 1 848 |
| Общо активи | | 1 788 | 1 855 |
| Собствен капитал | | | |
| Акционерен капитал | 11.1 | 500 | 500 |
| Други резерви | 11.2 | 202 | 202 |
| Преоценъчен резерв | 11.3 | (13) | 202 |
| Неразпределена печалба | | 1 056 | 1 101 |
| Общо собствен капитал | | 1 745 | 1 803 |
| Пасиви | | | |
| Текущи пасиви | | | |
| Търговски и други задължения | 12 | 5 | 2 |
| Задължения към персонала | | 5 | - |
| Задължения за данъци върху дохода | | 33 | 50 |
| Текущи пасиви | | 43 | 52 |
| Общо пасиви | | 43 | 52 |
| Общо собствен капитал и пасиви | | 1 788 | 1 855 |

Съставил: 
 /Катрин Божичкова/

Дата: 24.01.2019 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от 19.03.2019 г.:


 /Силвия Динова/

Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов
 Управител – Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Изпълнителен директор


 /Сава Стойнов/

Изпълнителен директор


 /Георги Константинов/



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

| | Пояснение | 2018 '000 лв. | 2017 '000 лв. |
|--|-----------|------------------|------------------|
| Приходи от услуги | 18.1 | 1 491 | 1 462 |
| Други приходи | | 3 | 1 |
| Разходи за външни услуги | 13 | (125) | (73) |
| Разходи за персонал | 14 | (212) | (201) |
| Разходи за амортизация на нефинансови активи | 5, 6 | (3) | (5) |
| Други разходи | | (2) | - |
| Печалба от оперативна дейност | | 1 152 | 1184 |
| Приходи от лихви | 15 | 23 | 21 |
| Нетна печалба от операции с финансови активи, държани за търгуване, съгласно МСС 39 | | - | 31 |
| Други финансови разходи | | (3) | (2) |
| Печалба преди данъци | | 1 172 | 1 223 |
| Разходи за данъци върху дохода | 16 | (116) | (122) |
| Печалба за годината | | 1 056 | 1 101 |
| Общо всеобхватен доход за годината | | 1 056 | 1 101 |
| Друга всеобхватна загуба | | | |
| Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата: | | | |
| Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, съгласно МСФО 9: | | | |
| - Загуби за текущата година | | (13) | - |
| Друга всеобхватна загуба за годината | | (13) | - |
| Общо всеобхватен доход за годината | | 1 043 | 1 101 |
| Доход на акция | | лв. | лв. |
| Основен доход на акция (в лв.) | 17 | 2,11 | 2,20 |

Съставил: _____

/ Катрин Божичкова /

Дата: 24.01.2019 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от 19.03.2019 г.:

/Силвия Динова/

Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов
 Управител – Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



Изпълнителен директор

Изпълнителен директор

/Сава Стойнов/


/Георги Константинов/



Отчет за промените в собствения капитал

| Всички суми са представени в '000 лв. | Акционерен капитал | Преоценъчен резерв | Други резерви | Неразпределена печалба | Общо собствен капитал |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|------------------------|-----------------------|
| Салдо към 1 януари 2018 г. | 500 | - | 202 | 1 101 | 1 803 |
| Разпределени дивиденди | - | - | - | (1 101) | (1 101) |
| Сделки със собственика | - | - | - | (1 101) | (1 101) |
| Печалба за годината | - | - | - | 1 056 | 1 056 |
| Друга всеобхватна загуба | - | (13) | - | - | (13) |
| Общо всеобхватен доход за годината | - | (13) | - | 1 056 | 1 043 |
| Салдо към 31 декември 2018 г. | 500 | (13) | 202 | 1 056 | 1 745 |

| Всички суми са представени в '000 лв. | Акционерен капитал | Други резерви | Неразпределена печалба | Общо собствен капитал |
|---------------------------------------|--------------------|---------------|------------------------|-----------------------|
| Салдо към 1 януари 2017 г. | 500 | 202 | 923 | 1 625 |
| Разпределени дивиденди | - | - | (923) | (923) |
| Сделки със собственика | - | - | (923) | (923) |
| Печалба за годината | - | - | 1 101 | 1 101 |
| Общо всеобхватен доход за годината | - | - | 1 101 | 1 101 |
| Салдо към 31 декември 2017 г. | 500 | 202 | 1 101 | 1 803 |

Съставил: 
 / Катрин Божичкова /
 Дата: 24.01.2019 г.

Изпълнителен директор 
 /Сава Стойнов/

Заверил, съгласно одиторски доклад от 19.03.2019 г.:

Изпълнителен директор _____


 /Силвия Динова/

/Георги Константинов/


Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов
 Управител – Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

| Пояснение | 2018 '000 лв. | 2017 '000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Оперативна дейност | | |
| Постъпления от управление на договорни фондове | 1 497 | 1 458 |
| Плащания към доставчици | (84) | (37) |
| Плащания към персонал и осигурителни институции | (254) | (238) |
| Плащания за данък върху дохода | (131) | (111) |
| Постъпления свързани с дялове в управляваните договорни фондове | 211 | 288 |
| Плащания свързани с дялове в управляваните договорни фондове | (211) | (288) |
| Други постъпления | 2 | 4 |
| Други плащания | - | (2) |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | 1 030 | 1 074 |
| Инвестиционна дейност | | |
| Покупка на имоти, машини и съоръжения | 5 (24) | - |
| Покупка на нематериални активи | 6 - | (6) |
| Получени лихви | 22 | 20 |
| Нетен паричен поток от инвестиционна дейност | (2) | 14 |
| Финансова дейност | | |
| Плащания на дивиденди | 17.2 (1 101) | (923) |
| Нетен паричен поток от финансова дейност | (1 101) | (923) |
| Нетна промяна в пари и парични еквиваленти | | |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | 1 170 | 1 005 |
| Пари и парични еквиваленти в края на годината | 1 097 | 1 170 |

Съставил: 
 / Катрин Божичкова /
 Дата: 24.01.2019 г.

Изпълнителен директор 
 /Сава Стойнов/

Заверил, съгласно одиторски доклад от 19.03.2019 г.:

Изпълнителен директор 
 /Георги Константинов/


 /Силвия Динова/
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов
 Управител
 Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

“ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД (Дружеството) е еднолично акционерно дружество с ЕИК 175225001, създадено по решение на Учредителното събрание, проведено на 22.11.2006 г. Дружеството има издаден лиценз № 24 – УД/18.01.2007 г. за извършване на дейност като управляващо дружество по Решение на Комисията № 42 – УД от 17.01.2007 г. за извършване на следните дейности:

- управление на дейността на колективни инвестиционни схеми и на инвестиционни дружества от затворен тип
- управление, в съответствие със сключен с клиента договор, на индивидуален портфейл, включително такъв на институционален инвеститор, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента;
- предоставяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

Съдебната регистрация на Дружеството се извърши с решение № 1 от 05.02.2007 г. на Софийски градски съд. Дружеството е учредено с основен капитал 500 000 лева, разпределен в 500 000 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 (един) лев всяка. Дружеството е създадено без определен срок със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Изгрев, бул. “Цариградско шосе” № 87 адрес за кореспонденция: гр. София 1113, р-н Изгрев, бул. “Цариградско шосе” № 87; тел.: (+ 359 2) 9234712, електронен адрес (e-mail): office@ccbam.bg, електронна страница в Интернет (web-site): www.ccbam.bg.

„ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД има двустепенна система на управление. Органите на управление са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите в състав:

- Смилен Кирилов Цинцарски – председател;
- Йордан Борисов Христов – заместник председател;
- Георги Димитров Константинов – изпълнителен директор и
- Сава Маринов Стойнов – изпълнителен директор.

Дружеството се представлява от Георги Димитров Константинов и Сава Маринов Стойнов заедно.

Към 31 декември 2018 година Дружеството организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

- Договорен фонд ЦКБ Лидер - Решение № 637 – ДФ от 09.05.2007 на КФН;
- Договорен фонд ЦКБ Актив - Решение № 638 – ДФ от 09.05.2007 на КФН;
- Договорен фонд ЦКБ Гарант - Решение № 715 – ДФ от 31.05.2007 на КФН;

Към 31 декември 2018 г. Дружеството няма открити клонове.

Към 31 декември 2018 г., Дружеството има нает персонал по трудово правоотношение - 5 лица, по договори за управление и контрол - 4 лица и граждански договори – 3 лица.

Едноличен собственик на дружеството е ЦКБ АД, ЕИК 831447150, адрес гр. София, р-н Изгрев, бул. “Цариградско шосе” № 87.

Крайният собственик на капитала на управляващото дружество е Инвест Кепитъл АД - регистрирано в България.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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 2017 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 на Управляващото дружество е направило преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда ръководството очаква, че Фондът има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2018 г.

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

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

При прилагането на МСФО 9 Дружеството е използвало преходното облекчение и е избрало да не преизчислява предходни периоди. Разлики, възникващи от прилагането на МСФО 9, във връзка с класификация, оценяване и обезценка се признават в неразпределената печалба.

Прилагането на МСФО 9 е засегнало следните области:

- Класификация и оценяване на финансовите активи на Дружеството

Ръководството държи инвестициите си като част от бизнес модел чиято цел е Дружеството да събира паричните потоци по финансовите си активи, както и да реализира същите чрез продажба. По тази причина, дълговите финансови инструменти, класифицирани съгласно МСС 39 като държани за търгуване, вече ще бъдат оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Няма промяна в класификацията на финансовите активи, различни от инвестиции в дългови инструменти.

| | <u>Оценъчна категория</u> | | <u>Ефекти от прилагане на МСФО 9</u> | | |
|---|---|--|---|---------------------|--|
| | Финансови активи съгласно МСС 39 | Финансови активи съгласно МСФО 9 | Салдо 31 декември 2017 г. МСС 39 | Рекласи- фикация | Салдо 1 януари 2018 г. МСФО 9 |
| Облигации и ДЦК | Държани за търгуване | - | 546 | (546) | - |
| Облигации и ДЦК | - | Справедлива стойност през друг всеобхватен доход | - | 546 | 546 |
| Търговски и други вземания и вземания от свързани лица | Кредити и вземания | Амортизирана стойност | 132 | - | 132 |

- Обезценка на финансови активи по модела на очакваните кредитни загуби

Моделът на очакваните кредитни загуби има ефект върху търговските вземания на Дружеството, както и върху дълговите инструменти, класифицирани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. За активи по договор, произтичащи от МСФО 15 и за търговски вземания Дружеството прилага опростен подход за признаване на очакваните кредитни загуби, тъй като те не съдържат съществен компонент на финансиране.

Дружеството е изчислило обезценка на база очакваната кредитна загуба към 1.1.2018 г. за своите вземания и за дълговите си инструменти, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, но поради несъщественост на получената сума, тя не е осчетоводена от Дружеството.

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

МСФО 15 “Приходи от договори с клиенти” и свързаните разяснения към МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” (наричан по-нататък МСФО 15) заместват МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство”, както и няколко разяснения свързани с приходите. Новият стандарт е приложен ретроспективно без преизчисление, като кумулативният ефект от първоначалното прилагане е признат като корекция на началното салдо на неразпределената печалба към 1 януари 2018 г. В съответствие с преходните разпоредби, МСФО 15 е приложен само към договори, които не са приключени към 1 януари 2018 г.

Прилагането на МСФО 15 засяга признаването на приходи от управление на договорни фондове.

Приходите от управлявани фондове биват приходи от такса управление, които се признават в течение на времето и приходи от обратно изкупуване на дялове, които се признават в определен момент – при обратно изкупуване от страна на даден фонд на дялове към крайните инвеститори, таксата, определена като процент над нетната стойност на активите на дял, постъпва като приход в ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД. Приходите от такса управление се изчисляват ежедневно на база нетната стойност на активите на всеки договорен фонд, управляван от Дружеството.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 4 „Застрахователни договори” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСС 40 “Инвестиционни имоти” (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- КРМСФО 22 “Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., приети от ЕС

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2018 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 16 „Лизинг” в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС
- МСФО 17 „Застрахователни договори” в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане - в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017 г., в сила от 1 януари 2019 г., все още не са приети от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

Финансовият отчет е съставен 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 съставянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

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

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

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

През 2018 г. нито едно от горепосочените условия не е на лице и поради това финансовият отчет на Дружеството е представен с един сравним период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.4. Отчитане по сегменти

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

4.5. Приходи

Основните приходи, които Дружеството генерира са свързани с управление на договорни фондове, както е показано в пояснение 18.1.

За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството използва следните 5 стъпки:

- 1 Идентифициране на договора с клиент
- 2 Идентифициране на задълженията за изпълнение
- 3 Определяне на цената на сделката
- 4 Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение
- 5 Признание на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Дружеството удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

Дружеството признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета за финансовото състояние. По същия начин, ако Дружеството удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в отчета за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

4.5.1. Приходи признавани с течение на времето

Дейността на дружеството е законово ограничена. Основните приходи на Дружеството се реализират от предоставяне на услуга – управление на договорни фондове.

Приходите от услуги се признават, когато контролът върху ползите от предоставените услугите е прехвърлен върху ползвателя на услугите. Приход се признава с течение на времето на база изпълнение на отделните задължения за изпълнение

Годишното възнаграждение от управление на фондовете е както следва:

| Име на договорен фонд | % от средната годишна стойност на активите на Фонда |
|-----------------------|---|
| ДФ ЦКБ Лидер | 3.00% |
| ДФ ЦКБ Актив | 2.50% |
| ДФ ЦКБ Гарант | 0,25% |

4.5.2. Приходи признавани в определен момент

Приходите, признавани в определен момент са приходите от обратно изкупуване на дялове в управляваните фондове. Те представляват възнаграждение на Дружеството за посредничеството между фондовете и инвеститорите. Приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача контрола върху дяловете. Счита се, че контролът се прехвърля на купувача, когато инвеститорът е приел да продаде на Дружеството дялове от съответния фонд.

4.5.3. Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат текущо съгласно договорните условия за откритите депозити и разплащателни сметки.

4.6. Оперативни разходи

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

4.7. Нематериални активи

Нематериални активи включват основно софтуерния продукт за управлението на дейността на Дружеството и управляваните от него договорни фондове – Клавис и неговите подобрения. Нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

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

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

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

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

- Софтуер 2 години
- Други 2 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Амортизация на нефинансови активи”.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.8. Имоти, машини и оборудване

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

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

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

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

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

- Транспортни средства 4 години
- Компютри и мобилни телефони 2 години
- Други 7 години

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.9. Тестове за обезценка на нематериални активи и машини и оборудване

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

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

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

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

4.10. Финансови инструменти, съгласно МСФО 9, считано от 1.1.2018 г.

4.10.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

4.10.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи на Дружеството се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват на ред „Нетна загуба от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата“. През периода Дружеството не е отчело приходи и разходи във връзка с финансовите си активи, отчитани по амортизирана стойност.

4.10.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството отчита финансовите активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, ако активите отговарят на следните условия:

- Дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи, за да събира договорни парични потоци и да ги продава; и
- Съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихви върху непогасената сума на главницата.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, включват дългови ценни книжа, при които договорните парични потоци са само главница и лихви, и целта на бизнес модела на дружеството за държане се постига както чрез събиране на договорни парични потоци, така и чрез продажба на финансовите активи.

При освобождаването от дългови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в печалбата или загубата за периода.

4.10.4. Обезценка на финансови активи

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

Инструментите на Дружеството, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват дългови финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и търговски вземания.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дискотирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Търговски и други вземания

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент.

Към 1.1.2018 г. и 31.12.2018 г., основната част от вземанията на Дружеството се състоят от вземания от управляваните договорни фондове, за които Дружеството счита че имат много нисък кредитен риск. Така изчислената очаквана загуба от обезценка е несъществена и не е осчетоводена от Дружеството.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството признава очакваните 12-месечни кредитни загуби за финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Тъй като повечето от тези инструменти имат добър кредитен рейтинг, вероятността от неизпълнение се очаква да бъде ниска. Въпреки това към всяка отчетна дата Дружеството оценява дали съществува значително увеличение на кредитния риск на инструмента.

При оценяването на тези рискове Дружеството разчита на готовата налична информация като кредитните рейтинги, публикувани от основните агенции за кредитен рейтинг за съответния актив. Дружеството държи единствено прости финансови инструменти, за които специфични кредитни рейтинги обикновено са на разположение.

В допълнение, Дружеството разглежда и други показатели като неблагоприятни промени в дейността, икономически или финансови условия, които могат да засегнат способността на издателя на дълговия инструмент да изпълни задълженията си по дълга или неочаквани промени в оперативните резултати на емитента.

Ако някой от тези показатели води до значително увеличение на кредитния риск на инструментите, Дружеството признава за тези инструменти или този клас инструменти очаквани кредитни загуби за целия срок на инструмента.

4.10.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

4.11. Финансови инструменти съгласно МСС 39, считано до 31.12.2017 г.

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

4.11.1. Финансови активи

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

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

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

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

Кредити и вземания

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

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за

обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

При невъзможност да се определи цена на база информация от регулирани пазари поради липса на търговия както и за финансови инструменти, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия - оценката се извършва по метода на дисконтираните парични потоци за дългови инструменти или за акции метод на съотношението цена-печалба на дружества аналози или метод на нетната балансова стойност на активите.

4.11.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски задължения.

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

Финансовите пасиви се оценяват последващо по справедлива стойност в печалбата или загубата.

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

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

4.12. Данъци върху дохода

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

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

финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

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

Към датата на баланса Дружеството няма признати отсрочени данъчни активи и пасиви.

4.13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от пари в брой, парични средства по банкови сметки и краткосрочни депозити (до 3 месеца) или депозити без падеж, които са лесно обрачаеми в конкретни парични суми и които не съдържат риск от промяна в стойността им при тяхното прекратяване.

4.14. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Преоценъчният резерв включва резерви от последващи оценки на финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Другите резерви включват законови резерви съгласно Търговския закон.

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

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

През 2018 г. са разпределени и изплатени дивиденди на едноличния собственик, в размер на 1 101 хил.лв. от печалбата за 2017 г.

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

4.15. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството няма краткосрочни задължения по компенсиреми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск или по суми свързани с работни заплати.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

4.16. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

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

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

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

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

Към датата на баланса Дружеството няма признати провизии.

4.17. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.18. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.18.1. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

4.18.2. Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котирани цени на активен пазар) и нефинансови активи. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период (вж. пояснение 24).

5. Имоти, машини и оборудване

| | Недвижими имоти '000 лв. | Офис оборудване '000 лв. | Компютърно оборудване '000 лв. | Други '000 лв. | Общо '000 лв. |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|-------------------|------------------|
| Брутна балансова стойност | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2018 г. | - | 123 | 12 | 8 | 143 |
| Новопридобити активи | 24 | - | 1 | - | 25 |
| Салдо към 31 декември 2018 г. | 24 | 123 | 13 | 8 | 168 |
| Амортизация | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2018 г. | - | (123) | (11) | (7) | (141) |
| Амортизация | - | - | (1) | (1) | (2) |
| Салдо към 31 декември 2018 г. | - | (123) | (12) | (8) | (143) |
| Балансова стойност към 31 декември 2018 г. | 24 | - | 1 | - | 25 |

| | Офис оборудване '000 лв. | Компютърно оборудване '000 лв. | Други '000 лв. | Общо '000 лв. |
|---|--------------------------------|--------------------------------------|-------------------|------------------|
| Брутна балансова стойност | | | | |
| Салдо към 1 януари 2017 г. | 123 | 12 | 8 | 143 |
| Салдо към 31 декември 2017 г. | 123 | 12 | 8 | 143 |
| Амортизация | | | | |
| Салдо към 1 януари 2017 г. | (123) | (9) | (6) | (138) |
| Амортизация | - | (2) | (1) | (3) |
| Салдо към 31 декември 2017 г. | (123) | (11) | (7) | (141) |
| Балансова стойност към 31 декември 2017 г. | - | 1 | 1 | 2 |

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

Дружеството няма договорни задължения за закупуване на активи. Дружеството не е заложило машини и оборудване като обезпечение по свои задължения.

6. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват софтуерни лицензи за използваните в дейността на Дружеството софтуерни продукти. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

| | Програмни продукти '000 лв. |
|---|-----------------------------------|
| Брутна балансова стойност | |
| Салдо към 1 януари 2018 г. | 96 |
| Новопридобити активи | - |
| Салдо към 31 декември 2018 г. | 96 |
| Амортизация | |
| Салдо към 1 януари 2018 г. | (91) |
| Амортизация | (1) |
| Салдо към 31 декември 2018 г. | (92) |
| Балансова стойност към 31 декември 2018 г. | 4 |
| Брутна балансова стойност | |
| Салдо към 1 януари 2017 г. | 90 |
| Новопридобити активи | 6 |
| Салдо към 31 декември 2017 г. | 96 |
| Амортизация | |
| Салдо към 1 януари 2017 г. | (89) |
| Амортизация | (2) |
| Салдо към 31 декември 2017 г. | (91) |
| Балансова стойност към 31 декември 2017 г. | 5 |

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

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

7. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, съгласно МСФО 9, считано от 1.1.2018 г.

| Емитент | ISIN код | Падеж | Лихвен процент | Валута | Ном. стойност | Справедлива стойност | Справедлива стойност |
|--------------------|--------------|------------|----------------|--------|---------------|----------------------|----------------------|
| | | | | | | 31.12.2018 г. | 31.12.2017 г. |
| | | | | | '000 лв | '000 лв | '000 лв |
| ДЦК | BG2040014214 | 15.7.2024 | 4 % | BGN | 275 | 334 | - |
| Премиер фонд АДСИЦ | BG2100024178 | 15.12.2025 | 6,50 % | BGN | 195 | 195 | - |
| | | | | | | 529 | - |

Дългови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход са деноминирани в български лева и се търгуват на публична фондова борса в България.

Никоя от ценните книги от портфейла не е заложена или има други тежести. Информация за справедливата стойност е оповестена в пояснение 24.

През 2018 г., Дружеството е изчислило обезценка на база очаквани парични потоци, но същата е под 1 хил.лв. и не е представена във финансовия отчет.

8. Финансови активи, държани за търгуване, съгласно МСС 39, считано до 31.12.2017 г.

| Емитент | ISIN код | Падеж | Лихвен процент | Валута | Ном. стойност | Справедлива стойност | Справедлива стойност |
|------------|--------------|------------|----------------|--------|---------------|----------------------|----------------------|
| | | | | | | 31.12.2018 г. | 31.12.2017 г. |
| | | | | | '000 лв | '000 лв | '000 лв |
| ДЦК | BG2040014214 | 15.7.2024 | 4 % | BGN | 275 | - | 343 |
| Трансалп 1 | XS0483980149 | 22.08.2022 | 7 % | EUR | 196 | - | 203 |
| | | | | | | - | 546 |

Никоя от ценните книги от портфейла не е заложена или има други тежести. Информация за справедливата стойност е оповестена в пояснение 24.

9. Търговски и други вземания

| | 2018 '000 лв. | 2017 '000 лв. |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Вземане за лихвено плащане | 6 | 1 |
| Предплатени разходи | 2 | 1 |
| Други вземания | 1 | 1 |
| | 9 | 2 |

В края на 2018 г. дружеството отчита вземане по падежирало лихвено плащане с емитент Премиер фонд АДСИЦ. Вземането е събрано през януари 2019 г.

Другите вземания към 31 декември 2018 г. включват суми към Гаранционен фонд при ЦД АД и други. Предплатените разходи са авансово платени такси към ЦД АД.

10. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

| | 2018 '000 лв. | 2017 '000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Парични средства в банки и в брой в български лева | 506 | 410 |
| Краткосрочни депозити в български лева | 591 | 760 |
| Пари и парични еквиваленти | 1 097 | 1 170 |

Всички парични средства на Дружеството са в български лева. Към 31 декември 2018 г. Дружеството има следните краткосрочни депозити, признати като пари и парични еквиваленти:

| | | | | Краткосрочни депозити |
|--------|-------|------------|-----|--------------------------|
| | | | | '000 лв. |
| ЦКБ АД | 0.10% | 28.01.2019 | BGN | 591 |
| | | | | 591 |

Към 31 декември 2017 г. Дружеството има следните краткосрочни депозити, признати като пари и парични еквиваленти:

| | | | | Краткосрочни депозити |
|--------|-------|------------|-----|--------------------------|
| | | | | '000 лв. |
| ЦКБ АД | 0.40% | 28.01.2018 | BGN | 760 |
| | | | | 760 |

През представените периоди дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

11. Собствен капитал

11.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 500 000 обикновени акции с номинална стойност от 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

Едноличен собственик на капитала на дружеството е ЦКБ АД.

| | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|
| Брой издадени и напълно платени акции: | | |
| В началото на годината | 500 000 | 500 000 |
| Брой издадени и напълно платени акции към 31 декември | 500 000 | 500 000 |

11.2. Други резерви

Другите резерви в размер на 202 хил.лв. представляват формирани законови резерви съгласно изискванията на Търговския закон.

11.3. Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв, в размер на (13) хил.лв. (2017 г. : 0 лв.) е формиран в резултат на преоценка по справедлива стойност на финансови активи, оценявани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, съгласно МСФО 9, в сила от 1.1.2018 г. Повече информация за финансовите активи на Дружеството е представена в пояснение 4.10.

12. Търговски и други задължения

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

| | 2018 ‘000 лв. | 2017 ‘000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Грант Торнтон ООД | 2 | 2 |
| А1 България ЕАД | 1 | - |
| Задължения за данък върху доходите на физическите лица | 2 | - |
| | 5 | 2 |

13. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

| | 2018 ‘000 лв. | 2017 ‘000 лв. |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Разходи за хонорари | (44) | (34) |
| Разходи за консултации | (33) | - |
| Разходи за софтуерна поддръжка | (10) | (10) |
| Независим финансов одит | (7) | (7) |
| ДПО ЦКБ Сила | (5) | (5) |
| Разходи за телефони | (4) | (4) |
| КФН – общ финансов надзор | (4) | (3) |
| Централен Депозитар АД | (4) | (3) |
| Разходи за реклама | (2) | - |
| Разходи за здравно застраховане | (1) | - |
| Други | (11) | (7) |
| | (125) | (73) |

14. Разходи на персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

| | 2018 ‘000 лв. | 2017 ‘000 лв. |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Разходи за заплати | (187) | (178) |
| Разходи за социални осигуровки | (25) | (23) |
| Разходи за персонала | (212) | (201) |

Към разходите за заплати са включени разходите за възнаграждения на членовете на СД на Дружеството.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОЛИТИКАТА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА СЪГЛАСНО ЧЛ. 73, АЛ. 1, Т. 6, ОТ НАРЕДБА №44

Управляваните договорни фондове нямат собствен персонал, поради което не са изплащали възнаграждения. През финансовата година управляващото дружество е изплатило общо 178 хил.лв. за възнаграждения на персонала си (девет човека - пет лица на трудов договор и четири лица - ключов управленски персонал – членове на Съвета на директорите). Всички изплатени възнаграждения имат постоянен характер, като 10 500 лв. са допълнително възнаграждение през декември 2018 г. Три лица са назначени на граждански договор с общо годишно възнаграждение за 2018 г. 44 400 лв. Фиксираните възнаграждения са определени въз основа на сключени трудови и граждански договори, договори за управление и контрол, решение на Общо събрание на акционерите.

Няма изплатени суми пряко от самите колективни инвестиционни схеми на служители на управляващото дружество. Общата сума на възнагражденията с разбивка по категориите служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ е:

| | Общ размер на възнагражденията в лева |
|---|---|
| Служителите на ръководни длъжности | 42 306 |
| Служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове | 36 244 |
| Служителите, изпълняващи контролни функции | 27 139 |
| Всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители по т. 1 и 2 и чиито професионални дейности оказват влияние върху рисковия профил на управляваните от управляващото дружество колективни инвестиционни схеми | 38 513 |

При формиране на възнагражденията на служителите на дружеството се прилагат следните основни принципи:

- Съответствие на възнагражденията с реализирането на бизнес целите и стратегията за развитие на дружеството, защитата на интересите на „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД. Осигуряване на възнаграждение, което да позволи привличането, задържането и мотивирането на служители с необходимите качества за успешно управление и развитие на дружеството.
- Недопускане на дискриминация, конфликт на интереси и неравносйно третиране на служителите при определяне и договаряне на възнагражденията.
- Отчитане на задълженията, ангажираността и приноса на всеки един служител в дейността и резултатите на дружеството.
- Осигуряване на надеждно и ефективно управление на риска и ненасърчаването на поемането на риск, който да надвишава допустимото ниво. Осигуряване на независимо и добросъвестно упражняване на функциите на Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“ и другите служители, изпълняващи контролни функции, които разработват Политиката по възнагражденията.

През отчетната финансова година дружеството е прилагало политиката за възнаграждения в съответствие с нормативните изисквания, дългосрочните интереси, стратегията за бъдещо развитие, запазване на финансово-икономическа стабилност и кадрова обезпеченост.

Преглед на политиката за възнагражденията е извършен на 10.01.2018 г. от члена на Съвета на директорите, на който не е възложено управлението, като не са констатирани нередности. През периода е направен преглед от Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“. При прегледа са взети предвид промените в законодателството след обнародването на новия Закон за пазарите на финансови инструменти. Във връзка с това Политиката е актуализирана в съответствие с новите разпоредби. Не са констатирани нередности при прилагане на политиката за възнагражденията.

През отчетната финансова 2018 година не са правени промени в приетата политика за възнагражденията.

15. Приходи от лихви

Приходите от лихви за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

| | 2018 ‘000 лв. | 2017 ‘000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти | - | 1 |
| Приходи от лихви по облигации | 23 | 20 |
| Финансови приходи | 23 | 21 |

16. Разходи за данъци върху дохода

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

| | 2018 '000 лв. | 2017 '000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Печалба преди данъчно облагане | 1 172 | 1 223 |
| Данъчна ставка | 10% | 10% |
| | <hr/> | <hr/> |
| Очакван разход за данъци върху дохода | (117) | (122) |
| Данъчен ефект от: Загуби от последващи оценки на финансови активи, оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход | (1) | - |
| Текущ разход за данъци | (116) | (122) |
| Разходи за данъци върху дохода | (116) | (122) |

17. Доход на акция и дивиденди

17.1. Доход на акция

Основният доходна акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството.

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

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------|-------------|
| Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.) | 1 056 160 | 1 100 722 |
| Среднопретеглен брой акции | 500 000 | 500 000 |
| Основен доход на акция (в лв. за акция) | 2,11 | 2,20 |

Дружеството не е издавало финансови инструменти, които биха намалили стойността основния доход на една акция, поради което не се изчислява доход на акция с намалена стойност.

17.2. Дивиденди

През 2018 г. Дружеството е начислило на едноличния акционер дивидент в размер на 1 101 хил.лв. (2017 г.: 923 хил.лв.). Към 31.12.2018 г. във финансовия отчет не е признато задължение към собственика, тъй като дивидентът е изплатен през 2018 г.

18. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собственика и дружества от групата на крайният собственик – Инвест Кепитъл АД, ключов управленски персонал и управляваните три договорни фонда, които не се консолидират. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми се изплащат по разплащателна сметка.

18.1. Сделки със свързани лица

| | 2018 '000 лв. | 2017 '000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Приходи от услуги: | | |
| Приходи от управление на договорни фондове: | | |
| - ДФ ЦКБ Лидер | 818 | 813 |
| - ДФ ЦКБ Актив | 666 | 643 |
| - ДФ ЦКБ Гарант | 6 | 6 |
| Общо приходи от управление на договорни фондове: | <u>1 490</u> | <u>1 462</u> |
| Транзакционни приходи от договорни фондове: | | |
| - ДФ ЦКБ Гарант | 1 | - |
| Общо транзакционни приходи от договорни фондове: | <u>1</u> | <u>-</u> |
| - Лихвени приходи по депозити от ЦКБ АД | - | 1 |
| | <u>1 491</u> | <u>1 463</u> |

18.2. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите (СД). Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

| | 2018 '000 лв. | 2017 '000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Краткосрочни възнаграждения: | | |
| Възнаграждения изплатени на участниците в СД | 41 | 36 |
| ДПФ ЦКБ Сила | 1 | 1 |
| Общо краткосрочни възнаграждения | <u>42</u> | <u>37</u> |

Всички възнаграждения са изплатени до края на календарната година.

18.3. Сделки със собственика

Управляващото дружество всяка година изплаща дължимия дивидент на едноличния собственик на капитала Централна кооперативна банка АД.

| | 2018 '000 лв. | 2017 '000 лв. |
|-----------|------------------|------------------|
| Дивиденди | 1 101 | 923 |

19. Вземания от свързани лица в края на годината

| | 2018 ‘000 лв. | 2017 ‘000 лв. |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Текущи | | |
| Вземания от: | | |
| - ДФ ЦКБ Лидер | 67 | 72 |
| - ДФ ЦКБ Актив | 56 | 57 |
| - ДФ ЦКБ Гарант | 1 | 1 |
| Общо вземания от свързани лица | 124 | 130 |

Вземанията от управляваните договорни фондове са получени в началото на 2019 г.

20. Безналични сделки

През периода Дружеството е закупило облигации, емитирани от Премиер Фонд АДСИЦЦ и продало облигации емитирани от Transalp 1 Plc, в един и същ ден, като транзакцията е уредена нетно с инвестиционния посредник .

21. Условни активи и условни пасиви

Дружеството няма условни активи или поети други задължения.

22. Категории финансови активи и пасиви

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

| Финансови активи | Пояснение | 2018 ‘000 лв. | 2017 ‘000 лв. |
|--|-----------|------------------|------------------|
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход | 7 | 529 | - |
| Финансови активи държани за търгуване | 8 | - | 546 |
| Дългови инструменти по амортизирана стойност | | 133 | - |
| Кредити и вземания: | | - | 132 |
| Пари и парични еквиваленти | 10 | 1 097 | 1 170 |
| | | 1 759 | 1 848 |
| Финансови пасиви | Пояснение | 2018 ‘000 лв. | 2017 ‘000 лв. |
| Текущи пасиви, по амортизирана стойност: | | | |
| Търговски и други задължения | 12 | 3 | 2 |
| Данъчни задължения | | 40 | 50 |
| | | 43 | 52 |

Вижте пояснение 4.10 и 4.11 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 23.

23. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Специфичната дейност на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД като управляващо дружество предопределя присъщи за дейността на дружествата управляващи колективни инвестиционни схеми рискове. Управлението на портфейли на договорни 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.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

- Съвет на директорите - 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;
- Отдел "Анализ и управление на риска" - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на фондовете и финансовите активи на Дружеството.

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и основно на лихвен риск, тъй като над 64 % от актива е в депозити, облигации и ДЦК.

23.1. Анализ на пазарния риск

23.1.1. Валутен риск

Основната част от сделките се осъществяват в български лева. Единствените разчети в евро са свързани с получаване на лихвени плащания по облигация Трансалп, което при получаване се превалутират в лева. Към датата на финансовия отчет Дружеството не притежава активи в евро – облигацията бе продадена в началото на 2018 г. с което е премахнат валутния риск за дружеството.

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

| | Излагане на краткосрочен риск | |
|-----------------------|-------------------------------|--------------------------|
| | Евро 2018 '000 лв. | Евро 2017 '000 лв. |
| 31 декември | | |
| Финансови активи | - | 203 |
| Общо излагане на риск | - | 203 |

23.1.2. Лихвен риск

Дружеството не използва привлечени средства за дейността си, поради което лихвен риск свързан с повишаване или намаляване на разходи по лихвени плащания не съществува към момента на изготвяне на отчета.

Във връзка с нормативните изисквания Дружеството държи основната част от акумулираните парични средства по срочни депозити и разплащателни сметки.

С цел поддържане на висока ликвидност 61,37 % от активите на Дружеството са в пари по разплащателни сметки и депозити със срок до три месеца. Поради рестриктивните нормативни мерки за поддържане на различни съотношения свързани с парични средства, както и за получаване на по-висока доходност, над 99.86 % от тях са по срочни депозити и разплащателни сметки към 31.12.2018 г.

Начислените лихви в зависимост от източника си са представени в следващата таблица:

| | 2018 % | 2017 % |
|-----------|-----------|-----------|
| Депозити | 1,44% | 3,07% |
| Облигации | 98,56% | 96,93% |

Корпоративни облигации и ДЦК

Корпоративните облигации към 31 декември 2018 г. представляват 10,93 %, а ДЦК 18,65 % от активите на Дружеството.

В долната таблица е представен начина на формиране на купона и лихвения процент към 31 декември 2018 г.

| Облигации | Емисия | Купон и вид | Лихвен процент |
|--------------------|--------------|-------------|----------------|
| Премиер фонд АДСИЦ | BG2100024178 | 6,50 % | 6,50 % |
| ДЦК | BG2040014214 | 4 % | 4 % |

23.1.3. Други ценови рискове

Основния ценови риск, на който е изложено дружеството е свързан с инвестицията в облигации с емитент Трансалп. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността.

23.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството не е изложено съществено на този риск тъй като основните му вземания са свързани с получаване на възнаграждения от договорните фондове, които управлява и задълженията на банките по открити депозити в тях. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг и банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

| Финансови активи | Пояснение | 2018 | 2017 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|
| | | ‘000 лв. | ‘000 лв. |
| Групи финансови активи – балансови стойности: | | | |
| Дългови инструменти по амортизируема стойност | | 1 230 | - |
| Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход | | 529 | - |
| Финансови активи, държани до падеж | | - | 1 302 |
| Финансови активи, държани за търгуване | | - | 546 |
| Балансова стойност | | 1 759 | 1 848 |

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

Към датата на финансовия отчет няма търговски и други вземания с изтекъл срок на плащане.

23.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството следва задълженията на чл. 151 - 154, произтичащи от Наредба № 44 от 20 Октомври 2011 г. на Комисията за финансов надзор.

Изготвяните отчети за капиталовата адекватност и ликвидност на дружеството, а и периодичното следене на нормативно определените съотношения, показват че дружеството поддържа капиталовата си адекватност и ликвидност над определените ограничения през целия период на дейността си. Дружеството посреща нуждите от ликвидни средства като внимателно следи изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност.

| Съотношения | Нормативно определен минимум (%) | 2018 | 2017 |
|---|---|-------------|-------------|
| Отношение регламентиран минимум парични средства в банки към парични средства | 90 | 99,86% | 99,93% |
| Минимални ликвидни средства към текущи задължения | 100 | 3501,37% | 2919,75% |

Наблюдаваните данни показват спазване на нормативните изисквания.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток.

Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други задължения са краткосрочни:

| | 2018 Текущи До 3 месеца '000 лв. | 2017 Текущи До 3 месеца '000 лв. |
|-----------------------------------|---|---|
| Търговски и други задължения | 3 | 2 |
| Задължения за данъци и осигуровки | 40 | 50 |
| Общо | 43 | 52 |

Към 31.12.2018 г. има задължение за доплащане на корпоративен данък в размер на 31 940 лева.

24. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Следната таблица представя финансовите активи и пасиви, отчетани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

31.12.2018 г.

Ниво 1 Ниво 3 Общо
‘000 лв. ‘000 лв. ‘000 лв.

**Групи финансови активи по справедлива стойност
през печалба или загуба**

| | | | |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Инвестиция в облигация | - | 195 | 195 |
| Инвестиция в ДЦК | 334 | - | 334 |
| | 334 | 195 | 529 |

31.12.2017 г.

Ниво 1 Ниво 3 Общо
‘000 лв. ‘000 лв. ‘000 лв.

Групи финансови активи държани за търгуване

| | | | |
|------------------------|------------|------------|------------|
| Инвестиция в облигация | - | 203 | 203 |
| Инвестиция в ДЦК | 343 | - | 343 |
| | 343 | 203 | 546 |

Определяне на справедлива стойност

Инвестицията в облигация е оценена чрез метода на дисконтираните парични потоци, а инвестицията в ДЦК чрез директно наблюдаема котировка - средноаритметична от цени "купува", обявени от поне две банки - първични дилъри на ДЦК.

За оценката по метода на дисконтираните парични потоци е използван дисконтов процент, равен на 6.5%, формиран от сбора безрискова премия на емиция ДЦК със сходни характеристики и надбавка за пазарен риск, специфична за емитента на облигацията. Справедливата стойност на облигацията е в обратна зависимост с надбавката за специфичен за емитента риск – увеличение на надбавката би довело до намаление на справедливата стойност на облигацията и обратното.

25. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за акционера.

Дружеството наблюдава капитала в съответствие с изисквания поставени в чл. 151 – 154 от Наредба № 44 от 20 Октомври 2011 г. на Комисията за финансов надзор.

Наблюдаваните данни за периода, показват високи стойности на съотношенията и спазване на нормативните изисквания.

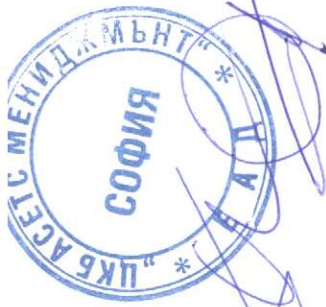
| Съотношения | Нормативно определен минимум (%) | 2018 | 2017 |
|--|---|-------------|-------------|
| Собствен капитал към минимален капитал | 100 | 285,64% | 285,01% |
| Собствен капитал към постоянни общи разходи | 25 | 239,79% | 223,05% |

26. Събития след края на отчетния период

Не са настъпили коригиращи или некоригиращи събития, след края на отчетния период, до датата на която отчета е одобрен за публикуване от Съвета на директорите.

27. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2018 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 24.01.2019 г.



Справка № 1 УД - ОПС

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
към 31.12.2018

РГ: 08-00-24
Дата: 03.01.2019
Счетоводител: Кетрин Александрова Бончева
Ръководител: Сави Стойков и Гергил Константинов

| АКТИВИ | Код на реда | Текущ период | Презходен период | СОВСЪТЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ | | Преключен период | |
|---|-----------------|--------------|------------------|---|-----------------|------------------|------------------|
| | | | | А | Б | 1 | 2 |
| А. ТЕКУЩИ АКТИВИ | | | | А. СОВСЪТЕН КАПИТАЛ | | 1 745 249 | 1 802 722 |
| 1. Парични средства | OFS.1.1.0.0.0 | 1 229 840 | 1 301 386 | 1. Основен капитал | OFS.2.3.0.0.0 | 1 745 249 | 500 000 |
| - в лева | OFS.1.1.1.0.0 | 1 096 458 | 1 169 843 | 2. Резерви | OFS.2.3.1.1.0 | 500 000 | 500 000 |
| - в чужда валута | OFS.1.1.2.0.0 | 1 487 | 862 | 2.1. Неизменен капитал | OFS.2.3.1.1.1.0 | 500 000 | 500 000 |
| 2. Парични средства по безкотири депозити | OFS.1.1.1.1.0 | 1 487 | 862 | 2.2. Преводни резерви | OFS.2.3.2.0.0 | 189 059 | 202 000 |
| - в лева | OFS.1.1.1.1.1.0 | 504 550 | 408 550 | 1. Преводни резерви при смятане на акции | OFS.2.3.2.1.0 | -12 941 | 202 000 |
| - в чужда валута | OFS.1.1.1.1.2.0 | 982 437 | 453 310 | 2. Преводни резерви от последващи оценки | OFS.2.3.2.2.0 | 202 000 | 202 000 |
| 3. Парични средства по срочни депозити | OFS.1.1.2.1.0 | 504 702 | 408 550 | 3. Целеви резерви | OFS.2.3.3.0.0 | 202 000 | 202 000 |
| - в лева | OFS.1.1.2.1.1.0 | 590 769 | 760 431 | - облигации | OFS.2.3.3.1.0 | 0 | 0 |
| - в чужда валута | OFS.1.1.2.1.2.0 | 590 769 | 760 431 | - депозити | OFS.2.3.3.2.0 | 0 | 0 |
| 4. Блокирани парични средства | OFS.1.1.3.0.0 | 0 | 0 | - други резерви | OFS.2.3.3.3.0 | 1 056 190 | 1 100 722 |
| - в лева | OFS.1.1.3.1.0 | 0 | 0 | III. Финансов резултат | OFS.2.3.3.0.0 | 0 | 0 |
| - в чужда валута | OFS.1.1.3.2.0 | 0 | 0 | 1. Ентропна печалба (загуба) | OFS.2.3.3.1.0 | 0 | 0 |
| 5. Други парични средства | OFS.1.1.4.0.0 | 0 | 0 | - паракорекционна печалба | OFS.2.3.3.1.1.0 | 0 | 0 |
| - в лева | OFS.1.1.4.1.0 | 0 | 0 | 2. Текуща печалба | OFS.2.3.3.2.0 | 1 056 190 | 1 100 722 |
| - в чужда валута | OFS.1.1.4.2.0 | 0 | 0 | 3. Текуща загуба | OFS.2.3.3.3.0 | 0 | 0 |
| Б. Финансови активи | | | | Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ | | | |
| 1. Капиталови активи | OFS.1.1.1.5.0.0 | 132 982 | 131 458 | I. Текущи задължения, в т.ч.: | OFS.2.1.0.0.0 | 42 266 | 51 945 |
| 2. Дължавни ценни книжа | OFS.1.1.2.0.0 | 132 982 | 131 458 | - задължения за плащане до 3 месеца | OFS.2.1.1.0.0 | 42 266 | 51 945 |
| - облигации | OFS.1.1.2.1.0 | 132 982 | 131 458 | 1. Задължения към акционерите за дивиденди | OFS.2.1.1.1.0 | 40 853 | 51 874 |
| - депозитни облигации | OFS.1.1.2.1.1.0 | 0 | 0 | 2. Задължения към кредитни и финансови институции | OFS.2.1.1.2.0 | 0 | 0 |
| - корпоративни облигации | OFS.1.1.2.1.2.0 | 0 | 0 | - към кредитни институции | OFS.2.1.1.2.1.0 | 0 | 0 |
| 3. Различия | OFS.1.1.2.3.0 | 0 | 0 | - към посредствени финансови институции | OFS.2.1.1.2.2.0 | 0 | 0 |
| - от вливанията на КИС | OFS.1.1.2.3.1.0 | 132 982 | 131 458 | 3. Търговски и други задължения, в т.ч.: | OFS.2.1.1.3.0.0 | 2 881 | 1 669 |
| - от свързани предприятия | OFS.1.1.2.3.2.0 | 132 982 | 131 458 | - към свързани предприятия | OFS.2.1.1.3.1.0 | 0 | 0 |
| - от лични | OFS.1.1.2.3.3.0 | 0 | 0 | 4. Задължения към доставчици | OFS.2.1.1.4.0.0 | 0 | 0 |
| - от други | OFS.1.1.2.3.4.0 | 0 | 0 | 5. Задължения отвори от плащане | OFS.2.1.1.5.0.0 | 0 | 0 |
| 4. Други финансови инструменти | OFS.1.1.2.4.0 | 0 | 0 | 6. Задължения към осигурителни предприятия | OFS.2.1.1.6.0.0 | 4 251 | 50 261 |
| - от дялови участия | OFS.1.1.2.4.1.0 | 6 357 | 1 864 | 7. Дължавни задължения | OFS.2.1.1.7.0.0 | 35 134 | 50 261 |
| - от други | OFS.1.1.2.4.2.0 | 2 600 | 1 864 | 8. Други текущи задължения | OFS.2.1.1.8.0.0 | 15 | 15 |
| 5. Други финансови инструменти | OFS.1.1.2.5.0.0 | 0 | 0 | В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ | OFS.2.2.0.0.0 | 0 | 0 |
| - от дялови участия | OFS.1.1.2.5.1.0 | 0 | 0 | I. Нетекущи задължения | OFS.2.2.1.0.0 | 0 | 0 |
| - от други | OFS.1.1.2.5.2.0 | 0 | 0 | 1. Задължения към кредитни и финансови институции | OFS.2.2.1.1.0 | 0 | 0 |
| 6. Блокирани финансови инструменти | OFS.1.1.2.6.0.0 | 0 | 0 | - към кредитни институции | OFS.2.2.1.1.1.0 | 0 | 0 |
| - от дялови участия | OFS.1.1.2.6.1.0 | 0 | 0 | - към посредствени финансови институции | OFS.2.2.1.1.2.0 | 0 | 0 |
| - от други | OFS.1.1.2.6.2.0 | 0 | 0 | 2. Търговски и други задължения, в т.ч.: | OFS.2.2.1.2.0.0 | 0 | 0 |
| В. НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ | | | | - към свързани предприятия | OFS.2.2.1.2.1.0 | 0 | 0 |
| 1. Разходи за бъдещи периоди | OFS.1.1.3.0.0.0 | 557 575 | 553 361 | 3. Задължения по получени аванси | OFS.2.2.1.3.0.0 | 0 | 0 |
| 2. Финансови активи | OFS.1.1.3.1.0.0 | 528 745 | 546 511 | 4. Други нетекущи задължения | OFS.2.2.1.4.0.0 | 0 | 0 |
| - от свързани предприятия | OFS.1.1.3.1.1.0 | 333 456 | 342 998 | СУМА НА ПАСИВА | OFS.2.2.0.0.0.0 | 1 787 515 | 1 854 667 |
| - от други | OFS.1.1.3.1.2.0 | 195 289 | 203 513 | Г. УПРАВЛЯВАНИ ПАСИВИ | OFS.2.4.0.0.0.0 | 56 696 849 | 56 696 849 |
| 3. Облигации | OFS.1.2.1.0.0 | 195 289 | 203 513 | I. Задължения към клиенти по доверително управление | OFS.2.4.1.0.0.0 | 0 | 0 |
| - облигации облигации | OFS.1.2.1.1.0 | 195 289 | 203 513 | II. Задължения към управляващите КИС | OFS.2.4.2.0.0.0 | 56 286 537 | 56 696 849 |
| - корпоративни облигации | OFS.1.2.1.1.1.0 | 0 | 0 | | | | |
| - депозитни облигации | OFS.1.2.1.1.2.0 | 0 | 0 | | | | |
| - от дялови участия | OFS.1.2.1.1.3.0 | 0 | 0 | | | | |
| - от други | OFS.1.2.1.1.4.0 | 0 | 0 | | | | |
| 4. Други финансови инструменти | OFS.1.2.1.2.0 | 0 | 0 | | | | |
| - от дялови участия | OFS.1.2.1.2.1.0 | 0 | 0 | | | | |
| - от други | OFS.1.2.1.2.2.0 | 0 | 0 | | | | |
| 5. Вземания | OFS.1.2.1.3.0 | 0 | 0 | | | | |
| - от свързани предприятия | OFS.1.2.1.3.1.0 | 0 | 0 | | | | |
| - от дялови участия | OFS.1.2.1.3.2.0 | 0 | 0 | | | | |
| - от други | OFS.1.2.1.3.3.0 | 0 | 0 | | | | |
| 6. Блокирани финансови инструменти | OFS.1.2.1.4.0 | 0 | 0 | | | | |
| - от дялови участия | OFS.1.2.1.4.1.0 | 0 | 0 | | | | |
| - от други | OFS.1.2.1.4.2.0 | 0 | 0 | | | | |
| СУМА НА АКТИВА | OFS.1.2.2.0.0.0 | 28 830 | 6 850 | | | | |
| III. НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ | | | | | | | |
| 1. Дълготрайни материални активи | OFS.1.2.2.1.0.1 | 25 148 | 1 646 | | | | |
| 2. Нетекущи (дълготрайни) нематериални активи | OFS.1.2.2.2.0.2 | 3 682 | 5 204 | | | | |
| 3. Други нефинансови активи | OFS.1.2.2.3.0.3 | 0 | 0 | | | | |
| СУМА НА АКТИВА | OFS.1.2.2.0.0.0 | 1 787 515 | 1 854 667 | | | | |
| В. УПРАВЛЯВАНИ АКТИВИ | | | | | | | |
| I. Управлявани активи на клиенти по доверително управление на портфейли | OFS.1.3.0.0.0.0 | 56 286 537 | 56 696 849 | | | | |
| II. Управлявани активи на КИС | OFS.1.3.1.0.0.0 | 0 | 0 | | | | |
| OFS.1.3.2.0.0.0 | 56 286 537 | 56 696 849 | | | | | |

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ЦКБ Асегс Мениджмънт ЕАД
за периода 01.01.2018 - 31.12.2018

РГ: 08-00-24

Дата: 03.01.2019

Съставител: Катрин Александрова Божичкова
Ръководител: Сава Стойнов и Георги Константинов

| РАЗХОДИ | Код на реда | Периоден период | | ПРИХОДИ | Код на реда | Периоден период | |
|---|-----------------|-----------------|------------------|---|-----------------|-----------------|------------------|
| | | Текучи период | Претходен период | | | Текучи период | Претходен период |
| А | В | 1 | 2 | А | В | 1 | 2 |
| А. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА (I+II) | | | 291 219 | А. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА (I+II) | | 1 517 790 | 1 514 261 |
| I. Финансови разходи | | 345 660 | 12 348 | I. Финансови приходи | | 23 343 | 51 465 |
| 1. Разходи за лихви | OVD.1.1.0.0.0 | 3 158 | | 1. Положителни разлики от операции с финансови активи | OVD.2.1.1.0.0 | | |
| 2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи | OVD.1.1.1.0.0 | 1 244 | | 2. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи | OVD.2.1.1.1.0.0 | | 31 037 |
| 3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи | OVD.1.1.1.2.0.0 | | 10 856 | 3. Приходи, свързани с валутни операции | OVD.2.1.1.3.0.0 | | |
| 4. Разходи, свързани с валутни операции | OVD.1.1.1.3.0.0 | | | 4. Приходи от лихви | OVD.2.1.1.4.0.0 | 23 343 | 20 428 |
| 5. Други финансови разходи | OVD.1.1.1.5.0.0 | 1 914 | 1 492 | 5. Приходи от дялови участия, в т.ч.: | OVD.2.1.1.5.0.0 | | |
| II. Нефинансови разходи | | 342 502 | 278 871 | - от свързани предприятия | OVD.2.1.1.5.1.0 | | |
| 1. Разходи за материали | OVD.1.1.2.0.0.0 | 485 | | 6. Други финансови приходи | OVD.2.1.1.6.0.0 | | |
| 2. Разходи за външни услуги | OVD.1.1.2.1.0.0 | 124 888 | 73 235 | III. Приходи от основна дейност | OVD.2.1.2.0.0.0 | 1 494 447 | 1 462 796 |
| 3. Разходи за амортизация | OVD.1.1.2.2.0.0 | 3 499 | 4 422 | 1. Приходи по договори за управление на КИС | OVD.2.1.2.1.0.0 | 1 491 450 | 1 462 375 |
| 4. Разходи за персонала | OVD.1.1.2.3.0.0 | 211 853 | 200 530 | 2. Приходи от договори за управление на индивидуални портфейли | OVD.2.1.2.2.0.0 | | |
| 5. Други нефинансови разходи | OVD.1.1.2.5.0.0 | 1 777 | 684 | 3. Приходи от инвестиционни консултации, свързани с финансови | OVD.2.1.2.3.0.0 | | |
| Б. ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ОБЛАГАНЕ С ДАНИ | | 1 172 130 | 1 223 042 | 4. Други приходи, свързани с дейността | OVD.2.1.2.4.0.0 | 2 997 | 421 |
| III. Разходи за данъци | | 115 940 | 122 320 | III. Нефинансови приходи | OVD.2.2.0.0.0.0 | | |
| 1. Разходи за текущ корпоративен данък | OVD.1.3.1.0.0.0 | 115 940 | 122 320 | Б. ОБЩИ ПРИХОДИ (I+II+III) | OVD.2.3.0.0.0.0 | 1 517 790 | 1 514 261 |
| 2. Разход/ (Икономия) за отсрочени корпоративни данъци | OVD.1.3.2.0.0.0 | | | В. ЗАУБА ОТ ДЕЙНОСТТА | OVD.2.4.0.0.0.0 | 0 | 0 |
| 3. Други разходи за данъци | OVD.1.3.3.0.0.0 | | | | | | |
| В. НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА (Б-III) | | 1 056 190 | 1 100 722 | Г. НЕТНА ЗАУБА ЗА ПЕРИОДА | OVD.2.5.0.0.0.0 | 0 | 0 |
| Г. НЕГАТИВНА ПРОМЯНА В ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД | | | | Д. ПОЛОЖИТЕЛНА ПРОМЯНА В ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД | OVD.2.6.0.0.0.0 | | |
| IV. Данък върху всеобхватния доход | OVD.1.6.0.0.0.0 | | | Е. НЕТЕН ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД | OVD.2.7.0.0.0.0 | 0 | 0 |
| Д. НЕТЕН ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД | | 0 | | | | | |
| ВСИЧКО (А+III+В+Д) | | 1 517 790 | 1 514 261 | ВСИЧКО (Б+I+Е) | OVD.2.0.0.0.0.0 | 1 517 790 | 1 514 261 |

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ШРЕКИЯ МЕТОД

на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
за периода 01.01.2018 - 31.12.2018

РП/08-00-24

Дата: 09.01.2019

Създадено: Катрин Александрова Божичкова

Ръководител: Сава Стойнов и Георги Константинов

(в лева)

| НАИМЕНОВАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ | Код на рела | Текущи период | | Предишен период | | | |
|--|-----------------|---------------|------------|-----------------|-----------|------------|-----------|
| | | Постъпления | Плащания | Постъпления | Плащания | | |
| | В | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| А. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ | | | | | | | |
| 1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи | ОРР.1.1.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи | ОРР.1.1.2.0.0 | | | | | | |
| 3. Лихви, комисионни други подобни | ОРР.1.1.3.0.0 | | | | | | |
| 4. Парични потоци, свързани с валутни операции | ОРР.1.1.4.0.0 | | | | | | |
| 5. Други парични потоци от инвестиционна дейност | ОРР.1.1.5.0.0 | | | | | | |
| Б. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ | | | | | | | |
| 1. Парични потоци, свързани с възнаграждение от управлението на колективни инвестиционни схеми | ОРР.1.2.0.0.0 | 1 731 675 | -703 838 | 1 027 837 | 1 768 513 | -680 242 | 1 088 271 |
| 2. Парични потоци, свързани с възнаграждение от управлението на индивидуални портфейли | ОРР.1.2.2.0.0 | 1 497 568 | | 1 497 568 | 1 457 203 | 0 | 1 457 203 |
| 3. Парични потоци, свързани с други контрагенти | ОРР.1.2.3.0.0 | | -140 640 | -140 640 | 3 300 | -69 066 | -65 766 |
| 4. Лихви, комисионни и други подобни | ОРР.1.2.4.0.0 | 22 058 | -1 516 | 20 542 | 20 436 | -1 492 | 18 944 |
| 5. Парични потоци, свързани с възнаграждения | ОРР.1.2.5.0.0 | | -218 772 | -218 772 | | -212 066 | -212 066 |
| 6. Парични потоци, свързани с валутни операции | ОРР.1.2.6.0.0 | | | | | | |
| 7. Плащания при разпределения на печалби | ОРР.1.2.7.0.0 | | | | | | |
| 8. Платени и възстановени данъци | ОРР.1.2.8.0.0 | | -131 321 | -131 321 | | -110 519 | -110 519 |
| 9. Други парични потоци, свързани с оперативна дейност | ОРР.1.2.9.0.0 | 212 049 | -211 589 | 460 | 287 574 | -287 099 | 475 |
| В. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ | | | | | | | |
| 1. Издаване и обратно изкупуване на собствени акции | ОРР.1.3.0.0.0 | 0 | -1 100 722 | -1 100 722 | 0 | -923 436 | -923 436 |
| 2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.: - лихви | ОРР.1.3.1.0.0 | | | | | | |
| | ОРР.1.3.2.0.0 | | | | | | |
| | ОРР.1.3.2.1.0.0 | | | | | | |
| 3. Лихви, комисионни, дивиденди и други подобни | ОРР.1.3.3.0.0 | | -1 100 722 | -1 100 722 | | -923 436 | -923 436 |
| 4. Парични потоци, свързани с валутни операции | ОРР.1.3.4.0.0 | | | | | | |
| 5. Други парични потоци от финансова дейност | ОРР.1.3.5.0.0 | | | | | | |
| Г. ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА ПРЕЗ ПЕРИОДА (А+Б+В) | | 1 731 675 | -1 804 560 | -72 885 | 1 768 513 | -1 603 678 | 164 835 |
| Д. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА | ОРР.1.5.0.0.0 | | | 1 169 843 | | | 1 005 008 |
| Е. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА, в т.ч.: | ОРР.1.6.0.0.0 | | | 1 096 958 | | | 1 169 843 |
| - по безсрочни депозити | ОРР.1.6.1.0.0 | | | 504 702 | | | 408 550 |

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

на ЦКБ Асестс Мениджмънт ЕАД
за периода 01.01.2018 - 31.12.2018РГ: 08/09/24
Дата: 05.01.2019Съставители: Катрин Александрова Божинова
Ръководител: Сава Стойнов и Георги Константинов

| ПОКАЗАТЕЛИ | Код на реда | Основен капитал | Резерви | | | Натрупани печалби/загуби | | | Общо собствен капитал |
|--|-----------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------------------|----------------|--------------------------|--------|------------|-----------------------|
| | | | Промени от емисия (премийен резерв) | Резерв от последващи оценки | Целеви резерви | Печалба | Загуба | | |
| A | B | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | |
| Салдо към началото на предходния период | OSK.1.1.0.0.0.0 | 500 000 | 0 | 0 | 202 000 | 1 100 722 | 0 | 1 802 722 | |
| Салдо в началото на отчетния период | OSK.1.2.0.0.0.0 | 500 000 | 0 | 0 | 202 000 | 1 100 722 | 0 | 1 802 722 | |
| Промени в началните салда поради: | OSK.1.3.0.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| - ефект от промени в счетоводната политика | OSK.1.3.1.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| - корекция на грешки от минали периоди | OSK.1.3.2.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Коригирано салдо в началото на отчетния период | OSK.1.4.0.0.0.0 | 500 000 | 0 | 0 | 202 000 | 1 100 722 | 0 | 1 802 722 | |
| Промени в основния капитал: | OSK.1.5.0.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| а) увеличение | OSK.1.5.1.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| б) намаление | OSK.1.5.2.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Друг всеобхватен доход: | OSK.1.6.0.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| а) увеличение | OSK.1.6.1.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| б) намаление | OSK.1.6.2.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Нетна печалба/загуба за периода | OSK.1.7.0.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 056 190 | 0 | 1 056 190 | |
| 1. Разпределение на печалбата за: | OSK.1.7.1.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 100 722 | 0 | -1 100 722 | |
| - дивиденди | OSK.1.7.1.1.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 100 722 | 0 | -1 100 722 | |
| - други | OSK.1.7.1.2.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 2. Покриване на загуби | OSK.1.7.2.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 3. Последващи оценки на дълготрайни материали и нематериални активи, в т.ч.: | OSK.1.7.3.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| а) увеличение | OSK.1.7.3.1.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| б) намаление | OSK.1.7.3.2.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти: | OSK.1.7.4.0.0.0 | 0 | 0 | -12 941 | 0 | 0 | 0 | -12 941 | |
| а) увеличение | OSK.1.7.4.1.0.0 | 0 | 0 | 6 312 | 0 | 0 | 0 | 6 312 | |
| б) намаление | OSK.1.7.4.2.0.0 | 0 | 0 | -19 253 | 0 | 0 | 0 | -19 253 | |
| 5. Други изменения | OSK.1.7.5.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Салдо към края на отчетния период | OSK.1.8.0.0.0.0 | 500 000 | 0 | -12 941 | 202 000 | 1 056 190 | 0 | 1 745 249 | |
| 6. Други промени | OSK.1.8.1.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Собствен капитал към края на отчетния период | OSK.1.9.0.0.0.0 | 500 000 | 0 | -12 941 | 202 000 | 1 056 190 | 0 | 1 745 249 | |



ОТЧЕТ ЗА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ
на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
към 31.12.2018

РГ: 08-00-24

Дата: 03.01.2019

Съставител: Катрин Александрова Божичкова

Ръководител: Сава Стойнов и Георги Константинов

(Handwritten signature)

(в лева, ако не е указано друго)

| Код на реда | Код | НАИМЕНОВАНИЕ | Стойност | Коментари и указания |
|---|------|--|------------|---|
| А | В | С | Г | Д |
| СА.1.1.0.0.0 | 1000 | СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА (СОБСТВЕН КАПИТАЛ) (СК) | 698 318 | 1100 + 1200 |
| СА.1.1.1.0.0 | 1100 | Капитал от първи ред | 698 318 | |
| СА.1.1.2.0.0 | 1200 | Капитал от втори ред | 0 | |
| СА.1.2.0.0.0 | 2000 | СОБСТВЕН КАПИТАЛ (СК) С ЛЕД УВЕЛИЧЕНИЕТО С 0.02% ОТ СТОЙНОСТТА ПО код 5000 | 0 | Попълва се само в случаите, когато общата стойност на управляваните активи по код 3000 надхвърля левата равностойност на 250 млн. евро. |
| СА.1.2.1.0.0 | 2100 | Разлика между стойността на управляваните активи и левата равностойност на 250 млн. евро | 0 | Попълва се само в случаите, когато общата стойност на управляваните активи по код 3000 надхвърля левата равностойност на 250 млн. евро. |
| СА.1.3.0.0.0 | 3000 | ОБЩА СТОЙНОСТ НА УПРАВЛЯВАЩИТЕ АКТИВИ: | 56 286 537 | В стойността не се включват активите, които УД управлява по делегация съгласно чл. 151, ал. 4 от Наредба № 44. 3100 + 3200 |
| СА.1.3.1.0.0 | 3100 | Стойност на управляваните активи на КИС | 56 286 537 | |
| СА.1.3.2.0.0 | 3200 | Стойност на управляваните портфейли | 0 | |
| СА.1.4.0.0.0 | 4000 | ИЗИСКУЕМ МИНИМАЛЕН КАПИТАЛ ПО ЧЛ. 151, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (ИМК) | 244 479 | Посочва се левата равностойност на 125 000 евро. |
| СА.1.5.0.0.0 | 5000 | ПОСТОЯННИ ОБЩИ РАЗХОДИ ЗА ПРЕДХОДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА (ПОР) | 291 219 | Данните се вземат на база заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет. |
| СА.1.6.0.0.0 | 6000 | МИНИМАЛНИ ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (МЛС) | 1 430 414 | 6100 + 6200 + 6300 - 6400 |
| СА.1.6.1.0.0 | 6100 | ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (ПС1): | 1 096 958 | 6110 + 6120 + 6130 |
| СА.1.6.1.1.0 | 6110 | Парични средства на каса: | 1 487 | 6111 + 6112 |
| СА.1.6.1.1.1.0 | 6111 | - в левове | 1 487 | |
| СА.1.6.1.1.2.0 | 6112 | - във валута | 0 | |
| СА.1.6.1.2.0.0 | 6120 | Разплащателни сметки (безсрочни влогове): | 504 702 | 6121 + 6122 |
| СА.1.6.1.2.1.0 | 6121 | - в левове | 504 702 | |
| СА.1.6.1.2.2.0 | 6122 | - във валута | 0 | |
| СА.1.6.1.3.0.0 | 6130 | Срочни влогове: | 590 769 | 6131 + 6132 |
| СА.1.6.1.3.1.0 | 6131 | - в левове | 590 769 | |
| СА.1.6.1.3.2.0 | 6132 | - във валута | 0 | |
| СА.1.6.2.0.0.0 | 6200 | Държавни ценни книжа | 333 456 | |
| СА.1.6.3.0.0.0 | 6300 | Ипотечни и общински облигации с пазарна цена | | |
| СА.1.6.4.0.0.0 | 6400 | Блокирани/запорираны ликвидни средства, с които дружеството не може да се разпорежда: | 0 | Приспадат се съответните ликвидни средства, в т.ч. и тези по репо сделки. 6410 + 6420 + 6430 |
| СА.1.6.4.1.0.0 | 6410 | Парични средства | 0 | |
| СА.1.6.4.2.0.0 | 6420 | Държавни ценни книжа | | |
| СА.1.6.4.3.0.0 | 6430 | Ипотечни и общински облигации | | |
| СА.1.7.0.0.0.0 | 7000 | ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 2 ОТ НАРЕДБА № 44 (ПС2) | 1 095 471 | 6120 + 6130 |
| СА.1.8.0.0.0.0 | 8000 | ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ С ПАДЕЖ ДО 3 МЕСЕЦА (ТЗ) | 40 853 | |
| II. СЪОТНОШЕНИЯ НА КАПИТАЛОВА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ | | | | |
| СА.2.1.0.0.0.0 | 1 | Отношение на СК и ИМК (СК : ИМК) (%) | 285.64% | Взема се стойността на СК по код 1000 или код 2000, в зависимост от общата стойност на управляваните активи. |
| СА.2.1.1.0.0.0 | 1.1 | Нормативно определен минимум (%) | 100.00% | |
| СА.2.1.2.0.0.0 | 1.2 | Над (р.1 : р. 1.1 >1) или под (р. 1 : р. 1.1 < 1) определения минимум | 2.86 | |
| СА.2.2.0.0.0.0 | 2 | Отношение на СК и ПОР (СК : ПОР) (%) | 239.79% | Взема се стойността на СК по код 1000 или код 2000, в зависимост от общата стойност на управляваните активи. |
| СА.2.2.1.0.0.0 | 2.1 | Нормативно определен минимум (%) | 25.00% | |
| СА.2.2.2.0.0.0 | 2.2 | Над (р.2 : р. 2.1 >1) или под (р. 2 : р. 2.1 < 1) определения минимум | 9.59 | |
| СА.2.3.0.0.0.0 | 3 | Отношение на МЛС и ТЗ (МЛС : ТЗ) (%) | 3501.37% | |
| СА.2.3.1.0.0.0 | 3.1 | Нормативно определен минимум (%) | 100.00% | |
| СА.2.3.2.0.0.0 | 3.2 | Над (р.3 : р. 3.1 >1) или под (р. 3 : р. 3.1 < 1) определения минимум | 35.01 | |
| СА.2.4.0.0.0.0 | 4 | Отношение ПС2 и ПС1 (ПС2 : ПС1) % | 99.86% | |
| СА.2.4.1.0.0.0 | 4.1 | Нормативно определен минимум (%) | 90.00% | |
| СА.2.4.2.0.0.0 | 4.2 | Над (р.4 : р. 4.1 >1) или под (р. 4 : р. 4.1 < 1) определения минимум | 1.11 | |

ОТЧИТАНЕ НА СОБСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА ЗА ЦЕЛИТЕ НА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ,
СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ № 680/2014
на ЦКБ Асетс Мениджмънт БАН
за периода 01.01.2018 - 31.12.2018

РГ: 08-00-24

Дата: 03.01.2019

Съставител: Катрин Александрова Божичкова
Ръководител: Сава Стойнов и Георги Константинов



| Редове | Код на реда | Позиция | Стойност (в лв.) |
|--------|-------------|---|------------------|
| 010 | I | СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА | |
| 015 | 1.1 | КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД | 698 318 |
| 020 | 1.1.1 | БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД | 698 318 |
| 030 | 1.1.1.1 | Капиталови инструменти, допустими като базов собствен капитал от първи ред | 500 000 |
| 040 | 1.1.1.1.1 | Изплатени капиталови инструменти | 500 000 |
| 050 | 1.1.1.1.2 | Поясняваща позиция: Недопустими капиталови инструменти | |
| 060 | 1.1.1.1.3 | Премийни резерви | |
| 070 | 1.1.1.1.4 | (-) Собствени инструменти на базовия собствен капитал от първи ред | |
| 080 | 1.1.1.1.4.1 | (-) Пряко дялово участие в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред | |
| 090 | 1.1.1.1.4.2 | (-) Непряко дялово участие в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред | |
| 091 | 1.1.1.1.4.3 | (-) Синтетично дялово участие в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред | |
| 092 | 1.1.1.1.5 | (-) Действителни или условни задължения за закупуване на собствени инструменти на базовия собствен капитал от първи ред | |
| 130 | 1.1.1.2 | Неразпределена печалба | |
| 140 | 1.1.1.2.1 | Неразпределена печалба от предишни години | |
| 150 | 1.1.1.2.2 | Допустима печалба или загуба | |
| 160 | 1.1.1.2.2.1 | Печалба или загуба, която се отнася към собствениците на предприятието майка | |
| 170 | 1.1.1.2.2.2 | (-) Недопустима част от междинната или годишната печалба | |
| 180 | 1.1.1.3 | Натрупан друг всеобхватен доход | |
| 200 | 1.1.1.4 | Други резерви | 202 000 |
| 210 | 1.1.1.5 | Фонд за покриване на общи банкови рискове | |
| 220 | 1.1.1.6 | Предходни корекции поради вече класифицирани инструменти на базовия собствен капитал от първи ред | |
| 230 | 1.1.1.7 | Малцинствено участие при отчитане в базовия собствен капитал от първи ред | |
| 240 | 1.1.1.8 | Предходни корекции поради допълнителни малцинствени участия | |
| 250 | 1.1.1.9 | Корекции на базовия собствен капитал от първи ред поради пруденциални филтри | |
| 260 | 1.1.1.9.1 | (-) Увеличение на собствения капитал, произтичащо от секюритизирани активи | |
| 270 | 1.1.1.9.2 | Резерв от хеджиране на парични потоци | |
| 280 | 1.1.1.9.3 | Кумулативна печалба или загуба поради промени в собствения кредитен риск, свързан с оценените по справедлива стойност пасиви | |
| 285 | 1.1.1.9.4 | Печалба и загуба по справедлива стойност, произтичащи от собствения кредитен риск на институцията, свързан с деривативните пасиви | |
| 290 | 1.1.1.9.5 | (-) Корекции на стойността поради изискванията за пруденциална оценка | |
| 300 | 1.1.1.10 | (-) Репутация | |
| 310 | 1.1.1.10.1 | (-) Репутация, осчетоводена като нематериален актив | |
| 320 | 1.1.1.10.2 | (-) Репутация, включена при оценката на значимите инвестиции | |
| 330 | 1.1.1.10.3 | Пасиви с отсрочен данък, свързани с репутацията | |
| 340 | 1.1.1.11 | (-) Други нематериални активи | -3 682 |
| 350 | 1.1.1.11.1 | (-) Брутна сума на други нематериални активи | |
| 360 | 1.1.1.11.2 | Пасиви с отсрочен данък, свързани с други нематериални активи | |
| 370 | 1.1.1.12 | (-) Отсрочени данъчни активи, които се основават на бъдеща печалба и не произтичат от временни разлики, без да се включват свързаните данъчни пасиви | |
| 380 | 1.1.1.13 | (-) Недостатъчни корекции за кредитен риск във връзка с очаквани загуби при вътрешнорейтинговия подход | |
| 390 | 1.1.1.14 | (-) Активи на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията | |
| 400 | 1.1.1.14.1 | (-) Брутна сума на активите на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията | |
| 410 | 1.1.1.14.2 | Пасиви с отсрочен данък, свързани с активите на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията | |
| 420 | 1.1.1.14.3 | Активите на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията, които институцията може да използва без ограничения | |
| 430 | 1.1.1.15 | (-) Реципрочно взаимно участие в базовия собствен капитал от първи ред | |
| 440 | 1.1.1.16 | (-) Превишение на сумата, която се приспада от позициите на допълнителния капитал от първи ред над допълнителния капитал от първи ред | |

| | | |
|-----|-------------|--|
| 450 | 1.1.1.17 | (-) Квалифицирани дялови участия извън финансовия сектор, за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250% |
| 460 | 1.1.1.18 | (-) Секюритизиращи позиции, за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250% |
| 470 | 1.1.1.19 | (-) Свободни доставки, за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250% |
| 471 | 1.1.1.20 | (-) Позиции в съвкупността, за които институцията не може да определи рисковото тегло чрез вътрешнорейтинговия подход и за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250% |
| 472 | 1.1.1.21 | (-) Експозиции в инструменти на собствения капитал съгласно подхода на вътрешните модели, за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250% |
| 480 | 1.1.1.22 | (-) Инструменти на базовия собствен капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията няма значителни инвестиции |
| 490 | 1.1.1.23 | (-) Подлежащи на приспадане отсрочени данъчни активи, които се основават на бъдеща печалба и произтичат от временни разлики |
| 500 | 1.1.1.24 | (-) Инструменти на базовия собствен капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията има значителни инвестиции |
| 510 | 1.1.1.25 | (-) Сума, надхвърляща прага от 17,65% |
| 520 | 1.1.1.26 | Други преходни корекции на базовия собствен капитал от първи ред |
| 524 | 1.1.1.27 | (-) Допълнителни приспадания от базовия собствен капитал от първи ред, дължащи се на член 3 от РКИ |
| 529 | 1.1.1.28 | Елементи на или приспадания от базовия собствен капитал от първи ред - други |
| 530 | 1.1.2 | ДОПЪЛНИТЕЛЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД |
| 540 | 1.1.2.1 | Капиталови инструменти, допустими като допълнителен капитал от първи ред |
| 550 | 1.1.2.1.1 | Изплатени капиталови инструменти |
| 560 | 1.1.2.1.2* | Поясняваща позиция: Недопустими капиталови инструменти |
| 570 | 1.1.2.1.3 | Премийни резерви |
| 580 | 1.1.2.1.4 | (-) Собствени инструменти на допълнителния капитал от първи ред |
| 590 | 1.1.2.1.4.1 | (-) Пряко дялово участие в инструменти на допълнителния капитал от първи ред |
| 620 | 1.1.2.1.4.2 | (-) Непряко дялово участие в инструменти на допълнителния капитал от първи ред |
| 621 | 1.1.2.1.4.3 | (-) Синтетично дялово участие в инструменти на допълнителния капитал от първи ред |
| 622 | 1.1.2.1.5 | (-) Действителни или условни задължения за закупуване на собствени инструменти на допълнителния капитал от първи ред |
| 660 | 1.1.2.2 | Преходни корекции поради вече класифицирани инструменти на допълнителния капитал от първи ред |
| 670 | 1.1.2.3 | Инструменти, емитирани от дъщерни предприятия, които се признават в допълнителен капитал от първи ред |
| 680 | 1.1.2.4 | Преходни корекции поради допълнително признаване в допълнителния капитал от първи ред на инструменти, емитирани от дъщерни предприятия |
| 690 | 1.1.2.5 | (-) Реципрочно взаимно участие в допълнителния капитал от първи ред |
| 700 | 1.1.2.6 | (-) Инструменти на допълнителния капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията няма значителни инвестиции |
| 710 | 1.1.2.7 | (-) Инструменти на допълнителния капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията има значителни инвестиции |
| 720 | 1.1.2.8 | (-) Превъзходящо на сумата, която се приспада от позициите на капитала от втори ред над капитала от втори ред |
| 730 | 1.1.2.9 | Други преходни корекции на допълнителния капитал от първи ред |
| 740 | 1.1.2.10 | Превъзходящо на сумата, която се приспада от елементите на допълнителния капитал от първи ред над допълнителен капитал от първи ред (който се приспада от базовия собствен капитал от първи ред) |
| 744 | 1.1.2.11 | (-) Допълнителни приспадания от допълнителния капитал от първи ред, дължащи се на член 3 от РКИ |
| 748 | 1.1.2.12 | Елементи на или приспадания от допълнителния капитал от първи ред - други |
| 750 | 1.2 | КАПИТАЛ ОТ ВТОРИ РЕД |
| 760 | 1.2.1 | Капиталови инструменти и подчинени кредити, допустими като капитал от втори ред |
| 770 | 1.2.1.1 | Изплатени капиталови инструменти и подчинени кредити |
| 780 | 1.2.1.1* | Поясняваща позиция: Недопустими капиталови инструменти и подчинени кредити |
| 790 | 1.2.1.3 | Премийни резерви |
| 800 | 1.2.1.4 | (-) Собствени инструменти на капитала от втори ред |
| 810 | 1.2.1.4.1 | (-) Пряко дялово участие в инструменти на капитала от втори ред |
| 840 | 1.2.1.4.2 | (-) Непряко дялово участие в инструменти на капитала от втори ред |
| 841 | 1.2.1.4.3 | (-) Синтетично дялово участие в инструменти на капитала от втори ред |
| 842 | 1.2.1.5 | (-) Действителни или условни задължения за закупуване на собствени инструменти на капитала от втори ред |
| 880 | 1.2.2 | Преходни адаптации поради унаследени инструменти на капитала от втори ред и подчинени кредити |
| 890 | 1.2.3 | Инструменти, емитирани от дъщерни предприятия, които се признават в капитала от втори ред |
| 900 | 1.2.4 | Преходни корекции поради допълнително признаване в капитала от втори ред на инструменти, емитирани от дъщерни предприятия |
| 910 | 1.2.5 | Превъзходящо на провизиите над очакваните допустими загуби при вътрешнорейтинговия подход |
| 920 | 1.2.6 | Корекции за общ кредитен риск по стандартизирания подход |
| 930 | 1.2.7 | (-) Реципрочно взаимно участие в капитала от втори ред |
| 940 | 1.2.8 | (-) Инструменти на капитала от втори ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията няма значителни инвестиции |
| 950 | 1.2.9 | (-) Инструменти на капитала от втори ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията има значителни инвестиции |
| 960 | 1.2.10 | Други преходни корекции на капитала от втори ред |
| 970 | 1.2.11 | Превъзходящо на сумата, която се приспада от елементите на капитала от втори ред над капитала от втори ред (който се приспада в допълнителния капитал от първи ред) |
| 974 | 1.2.12 | (-) Допълнителни приспадания от капитала от втори ред, дължащи се на член 3 от РКИ |
| 978 | 1.2.13 | Елементи на или приспадания от капитала от втори ред - други |



ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 156, АЛ. 3 ОТ НАРЕДБА № 44
на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
за периода 01.01.2018 - 31.12.2018

Справка № 9, УД - Доп. информация

РГ: 08-00-24

Дата: 03.01.2019

Съставител: Катрин Александрова Божичкова
Ръководител: Сава Стойнов и Георги Константинов

| Номер по ред | Код на реда | ПОКАЗАТЕЛ | Стойност (в лева) |
|--------------|-----------------|--|-------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1.1. | DI.1.1.0.0.0.0 | Годишен размер на начислените възнаграждения на членовете на управителния орган на УД | 42 306 |
| 1.2. | DI.1.2.0.0.0.0 | Годишен размер на изплатените възнаграждения на членовете на управителния орган на УД | |
| 2.1. | DI.2.1.0.0.0.0 | Годишен размер на начислените възнаграждения на членовете на контролния орган на УД | |
| 2.2. | DI.2.2.0.0.0.0 | Годишен размер на изплатените възнаграждения на членовете на контролния орган на УД | |
| 3 | DI.3.0.0.0.0.0 | Получени от УД годишни възнаграждения за управление на индивидуални портфейли на клиенти | |
| 4.1 | DI.4.1.0.0.0.0 | Получени от УД годишни възнаграждения за управление на ДФ ЦКБ Лидер | 817 757 |
| 4.2 | DI.4.2.0.0.0.0 | Получени от УД годишни възнаграждения за управление на ДФ ЦКБ Актив | 666 164 |
| 4.3 | DI.4.3.0.0.0.0 | Получени от УД годишни възнаграждения за управление на ДФ ЦКБ Гарант | 6 534 |
| 4.4 | DI.4.4.0.0.0.0 | | |
| 4.5 | DI.4.5.0.0.0.0 | | |
| 4.6 | DI.4.6.0.0.0.0 | | |
| 4.7 | DI.4.7.0.0.0.0 | | |
| 4.8 | DI.4.8.0.0.0.0 | | |
| 4.9 | DI.4.9.0.0.0.0 | | |
| 4.10 | DI.4.10.0.0.0.0 | | |
| 4.11 | DI.4.11.0.0.0.0 | | |
| 4.12 | DI.4.12.0.0.0.0 | | |
| 4.13 | DI.4.13.0.0.0.0 | | |
| 4.14 | DI.4.14.0.0.0.0 | | |
| 4.15 | DI.4.15.0.0.0.0 | | |
| 4.16 | DI.4.16.0.0.0.0 | | |
| 4.17 | DI.4.17.0.0.0.0 | | |
| 4.18 | DI.4.18.0.0.0.0 | | |
| 4.19 | DI.4.19.0.0.0.0 | | |
| 4.20 | DI.4.20.0.0.0.0 | | |
| 4.21 | DI.4.21.0.0.0.0 | | |
| 4.22 | DI.4.22.0.0.0.0 | | |
| 4.23 | DI.4.23.0.0.0.0 | | |
| 4.24 | DI.4.24.0.0.0.0 | | |
| 4.25 | DI.4.25.0.0.0.0 | | |
| 4.26 | DI.4.26.0.0.0.0 | | |
| 4.27 | DI.4.27.0.0.0.0 | | |
| 4.28 | DI.4.28.0.0.0.0 | | |
| 4.29 | DI.4.29.0.0.0.0 | | |
| 4.30 | DI.4.30.0.0.0.0 | | |
| 4 | DI.4.0.0.0.0.0 | ОБЩО ПОЛУЧЕНИ ОТ УД ГОДИШНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КИС | 1 490 455 |
| 5 | DI.5.0.0.0.0.0 | ОБЩО ПОЛУЧЕНИ ОТ УД ГОДИШНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ | 1 490 455 |

Забележка: 1. Получените от УД годишни възнаграждения за управление на КИС се представят поотделно с поименно изброяване на всички управлявани КИС, а за индивидуалните портфейли се посочва обща стойност на годишното възнаграждение.