

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

31 декември 2020 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	i
Доклад на независимия одитор	ii
Годишен финансов отчет	iii
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	iv

УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

Годишен доклад за дейността

2020 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.
- Договорен фонд ЦКБ Прайвит - Решение № 290 – ДФ от 30.04.2020 на КФН;

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.

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 е и 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 СД на Борика АД, Член на Надзорния съвет на ЧЕЗ Електро България АД, Член на УС на Асоциация на банките в България, Член на УС на Сдружение „Атлетикс Хемус“, съдружник в „Рига 25“ ООД.
- Сава Маринов Стойнов е Изпълнителен директор на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД, Изпълнителен директор на ЦКБ АД, Изпълнителен директор в ПОАД ЦКБ Сила I свързаните с него ППФ ЦКБ Сила, ДПФ ЦКБ Сила и УПФ ЦКБ Сила.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството са получили общо възнаграждение за дейността им през 2020 г. в размер на 45 800 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 2020 г. няма сключени договори между “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД, 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 четири договорни фонда, „ЦКБ Лидер“, „ЦКБ Актив“, „ЦКБ Гарант“ и „ЦКБ Прайвит“ 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. През 2020 г. стартира дейността си и „ЦКБ Прайвит“ чиято инвестиционна стратегия е насочена към външни пазари, инвестиции в дивидентни компании и шестмесечно изплащане на дивидент, формиран от получените дивиденди от притежаваните инвестиции във Фонда.

Пазарът в България на КИС е твърде конкурентен, като съгласно последната публикувана статистическа информация от БНБ към края на септември 2020 г. активите, управлявани от местните и чуждестранните инвестиционни фондове, които осъществяват дейност в България, възлизат на 5 247 млн. лева (активите на местните инвестиционни фондове достигат 1681.2 млн). Разпределението на активите според типа на фондовете е:

- Фондове инвестиращи в акции – 39 %
- Балансирани фондове – 20,03 %
- Фондове инвестиращи в облигации – 40,70 %

Чуждестранните инвестиционни фондове са 1 147 броя (значително увеличени в сравнение с предходния период от миналата година 964 броя), а местните инвестиционни фондове са 128 броя (намалели от 132 за същия период на предходната година).

Подробна статистическа информация може да се намери на страницата на БНБ на следния линк:

<https://www.bnb.bg/PressOffice/POStatisticalPressReleases/POPRSInvestmentFonds/index.htm>

В тази особено изострена конкурентна обстановка и на фона на пандемията от Covid-19 през 2020 г. Управляващото дружество ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД отчита положителни финансови резултати за 2020 г., като основното събитие за 2020 г. е започването на дейността на новия ДФ „ЦКБ Прайвит“, с който се разширява портфолиото от колективни инвестиционни схеми, предвид различния им рисков профил, разпределение на активи и зададени инвестиционни цели.

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 повишение до 61,99 млн. лв. спрямо 59,07 млн. лв. в края на 2019 г. Повишението се дължи основно на записаните дялове в новоучредения ДФ „ЦКБ Прайвит“.

Основните показатели за управляваните четири договорни фонда са:

Договорен фонд	Доходност от началото на годината	Стандартно отклонение	Доходност от началото на публичното предлагане	Нетна стойност на активите към 31.12.2020 г.
ДФ ЦКБ ЛИДЕР	-0,87%	9,14%	-1,15%	27 452 248
ДФ ЦКБ АКТИВ	0,93%	7,51%	0,57%	28 841 225
ДФ ЦКБ ГАРАНТ	2,30%	1,43%	4,24%	2 539 631
ДФ ЦКБ ПРАЙВИТ	0,03%	4,89%	0,06%	2 639 197

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 2020 г.

Активи

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

Активи	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2018	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
ДМА	25 283	0.96%	26 595	1.45%	25 148	1.41%
ДНА	7 966	0.30%	2 256	0.12%	3 682	0.21%
Корпоративни облигации	196 854	7.45%	196 187	10.71%	195 289	10.93%
ДЦК	318 875	12.06%	329 355	17.98%	333 456	18.65%
Акции	900 600	34.07%	-	-	-	-
Парични средства	974 734	36.88%	1 128 164	61.59%	1 096 958	61.37%
Вземания	216 508	8.19%	149 293	8.15%	132 982	7.44%
Разходи за бъдещи периоди	2 218	0.08%	-	-	-	-
	2 643 038	100.00%	1 831 850	100.00%	1 787 515	100.00%

Балансовата стойност на притежаваните дълготрайни активи е както следва:

ДМА и ДНА	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2018	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
Недвижими имоти	22 356	67.24%	23 335	80.88%	24 315	84.34%
Компютърна техника	-	0.00%	334	1.16%	833	2.89%
Офис оборудване	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Други ДМА	2 926	8.8%	2 926	10.14%	-	0.00%
Нематериални активи	7 966	23.96%	2 256	7.82%	3 682	12.77%
	33 248	100.00%	28 851	100.00%	28 830	100.00%

Дружеството следи и спазва заложените в нормативната уредба изисквания за поддържане на ликвидност, като към 31.12.2020 г. паричните средства могат да се представят чрез следната таблица:

Парични средства	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2018	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
В каса	1 747	0.18%	1 578	0.14%	1 487	0.14%
Безсрочни банкови влогове, в т.ч.:	431 894	44.31%	585 560	51.90%	504 702	46.01%
в ЦКБ АД	431 894	44.31%	585 560	51.90%	504 702	46.01%
Срочни банкови влогове, в т.ч.:	541 093	55.51%	541 026	47.96%	590 769	53.86%
в ЦКБ АД	541 093	55.51%	541 026	47.96%	590 769	53.86%
	974 734	100.00%	1 128 164	100.00%	1 096 958	100.00%

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

През 2020 г. Дружеството за пръв път извърши инвестиция в две емисии акции търгуеми на БФБ АД.

Ценни книжа	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2018	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
Акции	900 600	63.59%	329 355	62.67%	333 456	63.07%
ДЦК	318 875	22.51%	329 355	62.67%	333 456	63.07%
Облигации	196 854	13.90%	196 187	37.33%	195 289	36.93%
	1 416 329	100.00%	525 542	100.00%	528 745	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. Оценката на акциите е извършена на база справедлива стойност определена чрез други наблюдаеми пазарни данни

Дружеството провежда предплатена рекламна кампания на управляваните фондове, поради което се отчита и значително перо аванси.

Вземания	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2018	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
Клиенти	135 746	62.70%	135 125	90.51%	124 025	93.26%
Аванси	79 725	36.82%	1 490	1.00%	1 683	1.27%
Други	1 037	0.48%	-	-	917	0.69%
Лихви	-	0.00%	12 678	8.49%	6 357	4.78%
	216 508	100.00%	149 293	100.00%	132 982	100.00%

Пасиви

Към 31.12.2020 г. дружеството има следните текущи нелихвоносни задължения:

Задължения	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2018	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
Данъчни задължения	22 954	99.58%	42 412	95.98%	35 134	83.13%
Текущи търговски задължения	96	0.42%	1 778	4.02%	2 881	6.82%
Осигурителни задължения	-	0.00%	-	-	4 251	10.06%
	23 050	100.00%	44 190	100.00%	42 266	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 за довносяне. Дружеството няма дългосрочни задължения.

Активи под управление

Към 31.12.2020 г. "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД организира и управлява четири договорни фонда.

Активи под управление	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2018	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
ЦКБ Лидер	27 773 945	44.80%	27 766 680	47.00%	26 579 934	47.22%
ЦКБ Актив	29 034 512	46.84%	28 641 265	48.48%	27 176 362	48.28%
ЦКБ Гарант	2 541 810	4.10%	2 664 644	4.51%	2 530 241	4.50%
ЦКБ Прайвит	2 642 509	4.26%	-	-	-	-
Общо	61 992 776	100.00%	59 072 589	100.00%	56 286 537	100.00%

Финансов резултат

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
	(лв.)	(лв.)	(лв.)
Финансов резултат	935 691	1 223 896	1 172 130
Финансов резултат след корпоративен данък	842 014	1 101 804	1 056 190

През 2020 г. не са разпределени дивиденди. За 2019 г. реализираната печалба се определи като неразпределена печалба, а през 2019 г. предвид взето решение на ОСА се изплати цялата печалба за 2018 г. в размер на 1 056 190 лева под формата на дивидент на едноличният собственик на капитала ЦКБ АД.

Приходи

Дружеството реализира следните приходи:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
	(лв.)	(лв.)	(лв.)
Приходи от управление на договорни фондове	1 539 781	1 523 055	1 490 455
Приходи от лихви	23 613	23 933	23 343
Транзакционни приходи	1 165	963	993
Пвчалба от преоценка на финансови активи	41 070	-	-
Други приходи	-	3	2 999
Общо приходи	1 605 629	1 547 954	1 517 790

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

Договорен фонд	Такса	% от общите	Такса	% от общите	Такса	% от общите
	31.12.2020 (лв.)	приходи от управление	31.12.2019 (лв.)	приходи от управление	31.12.2018 (лв.)	приходи от управление
ЦКБ Лидер	807 988	52.47%	815 006	53.51%	817 757	54.87%
ЦКБ Актив	708 692	46.03%	701 503	46.06%	666 164	44.70%
ЦКБ Гарант	6 725	0.44%	6 546	0.43%	6 534	0.44%
ЦКБ Прайвит	16 377	1.06%	-	0.00%	-	0.00%
Общо:	1 539 781	100.00%	1 523 055	100.00%	1 490 455	100.00%

За всички фондове, таксата за управление се изчислява ежедневно на база нетната стойност на активите 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 през отчетния период.

Разходи

За отчетния период Дружеството извърши следните разходи:

РАЗХОД	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2018	
	Сума (лв.)	% от общите разходи	Сума (лв.)	% от общите разходи	Сума (лв.)	% от общите разходи
Разходи за материали	775	0.12%	229	0.03%	485	0.14%
Разходи за външни услуги	438 518	65.46%	107 292	16.02%	124 888	36.13%
Разходи за амортизации	4 615	0.69%	2 904	0.43%	3 499	1.01%
Разходи за заплати	154 004	22.99%	185 278	27.66%	187 113	54.13%
Разходи за осигуровки	20 471	3.06%	25 867	3.86%	24 740	7.16%
Разходи за данъци	1 378	0.21%	468	0.07%	61	0.02%
Други разходи	10 768	1.61%	527	0.08%	1 716	0.50%
Разходи от операции с финансови инструменти	20	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Разходи от операции с финансови инструменти	-	0.00%	-	0.00%	1 244	0.36%
Разходи от преоценка на финансови инструменти	35 640	5.32%	-	0.00%	-	0.00%
Други финансови разходи	3 749	0.56%	1 493	0.22%	1 914	0.55%
Общо разходи:	669 938	100.00%	324 058	48.37%	345 660	100.00%

Персонал

Към 31.12.2020 г. и средно за периода, наетите лица по трудово правоотношение са 4 човека. По договори за управление и контрол и граждански договори са наети 8 човека. Всички възнаграждения за 2020 г. по трудови, граждански или по договори за управление и контрол са изплатени до края на 2020 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 2020 г. не е извършвано придобиване или прехвърлените на собствени акции на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД.

7. Предвиждано развитие и дейност на дружеството за 2021 г.

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

Изминалата 2020 г. премина под основното влияние на ефектите от COVID епидемията. Дългосрочната тенденция към трайно намаляване на безработицата и други макроикономически показатели бяха засегнати от влиянието на предприетите мерки за ограничаване на COVID заразата. Предприетите законодателни и икономически мерки за подпомагане на предприятията и физическите лица, имат своето значимо влияние за ограничаване на икономическите последици, но възстановяването до предкризисните нива ще отнеме определен период от време. Въздействието на COVID кризата не се ограничава само до България, но засегна по същия начин и много голяма част и от останалия свят, като в определени параметри, последиците за икономиката и населението са значително по-малки в сравнение с други държави.

Банковият пазар през 2020 г. продължи да поддържа ниските лихвени проценти по привлечените средства, със средни стойности под 1 % на годишна база (депозитни проценти от 0,05% до 0,85%) и съответно ниски лихвени нива по кредитните продукти (ипотечни кредити в диапазон от 2,00 % до 8,00 %). Политиката на централните банки в ЕС и САЩ предприета в началото на кризата е за запазване на основните лихвени нива около нулата за поддържане на икономиките в ковид и след ковид периода. В началото на 2021 г. се наблюдава покачване в доходността на американските съкровищни облигации, които през втората седмица на 2021 г. отбелязаха значителен ръст (доходност по 10 г. съкровищни облигации около 1,13), което може да е сигнал за по-бързо възстановяване на лихвените нива над нулата, както и за потвърждение за възстановяване на икономиката на САЩ.

Основните борсови индекси на БФБ АД намаляха, като SOFIX в края на 2020 г. беше 447,53, а в началото на годината 568,14, като снижаването му бе чувствително месец март. В сравнение с развитите пазари в Европа, САЩ и някои азиатски пазари, докато там борсовите индекси се възстановиха, а някои отбелязоха и върхове в представянето си, българският пазар все още не се е възстановил от шоковото падане на котировките на регулирания пазар.

През 2020 г. се отбеляза значителен спад и покачване на основните борсови индекси, репрезентиращи акциите които ги формират, както и съществена волатилност на цените. Значителният спад през месец март бе възстановен, като в края на 2020 г. се отбелязаха исторически нива на основни индекси като S&P 500, NASDAQ и други. Тенденцията продължи и в началото на 2021 г., като подценени до тогава сектори отбелязаха значително възстановяване, като банковия и енергийния сектор. Пазарът на БФБ значително изостава от темпа на възстановяване на пазарите в САЩ и Европа, като очакванията са за по-значително възстановяване през 2021 след положителните ефекти от ваксинацията и възвръщането към обичайния ход на икономиката на държавата.

Посочените по-горе фактори през 2020 г. и отбелязаната тенденция за възстановяване в края на отчетния период дават основание да се счита, че активите на фондовете ще запазят или дори увеличат стойността си и при липса на значими изтегляния от фондовете, приходите на дружеството ще се запазят и увеличат спрямо 2020 г.

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

Привлечените средства в управляваните фондове, като основен фактор за генериране на приходи в УД и цел на самото съществуване на УД ще бъдат основен приоритет. През периода се сключи договор за реклама на Управляващото дружество и управляваните от него договорни фондове, като резултата от приетата рекламна/маркетингова политика и учредения нов ДФ ще бъде наблюдаван през 2021 г. и ще се измери ефекта спрямо извършените инвестиции.

Анализът на пазара на инвестиционните фондове, интересът към определени банкови продукти и ниски лихвени равнища, бяха едни от основанията за вземане на решение за учредяване на нов договорен фонд от Управляващото дружество. Съответните документи бяха внесени в началото на 2020 г. в КФН и стартиране ефективно в средата на периода. Фондът събра необходимия минимум още в самото му стартиране и може да извършва обратно изкупуване на дялове. Инвестиционния консултант згапочна инвестирането на набраните

средства следвайки основните му цели – към края на периода всичките закупени акции и ETF са инвестирани в дружества от САЩ и ЕС и са 25.08% от активите му.

8. Основни рискове пред които е изправено дружеството

Приходите на Дружеството са пропорционални на обема на управляваните активи - таксата за управление и транзакционните приходи са пряко свързани с нетната стойност на активите и подаваните поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове. 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 за 2020 г. бе отрицателна основно като ефект от ковид кризата, но при „нормализация“ и възстановяване към макро-икономическа и политическа стабилност в страната се предполага запазване и дори увеличаване на активите под управление.

3. Други рискове

За постигане на по-висок лихвен доход, при трайно намалени лихвени проценти по привлечения ресурс на банките, дружеството инвестира част от паричните средства в ДЦК и облигации.

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 има известен кредитен риск предвид забавата на лихвените плащания по притежаваната облигация, като същевременно всички дължими плащания са получавани.

През 2020 г. Дружеството инвестира и в акции търгуеми на БФБ АД, което носи риск от намаляване на пазарната оценка на акциите и отчитане на отрицателен ефект от преоценката им.

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

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

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване, с изключение на следното некоригиращо събитие:

Във връзка с продължаващата световна пандемия от Covid-19, с Решение на Министерски съвет №72 от 26.01.2021 г. беше удължен срокът на извънредната епидемична обстановка в България до 30 април 2021 г.

Иzp. директор:
Георги Константинов

22.01.2021 г.
гр. София



Иzp. директор:
Сава Стойнов

Грант Торнтон ООД
адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София
адрес: ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
ел. поща: office@bg.gt.com
уеб сайт: www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на
ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
гр. София, бул. Цариградско шосе № 83

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 2020 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 2020 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 Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) 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 степената, 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 длъжници 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 длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали длъжници 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;
- достигаем 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 закони и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията

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

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

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

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

Допълнително докладване във връзка с Наредба №58/2018 г. на Комисията за финансов надзор

Изявление във връзка с 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 база на извършените одиторски процедури и на придобитото познаване и разбиране за дейността на Дружеството, в хода и контекста на нашия одит на финансовия му отчет като цяло, създадената и прилаганата организация във връзка със съхраняването на клиентски активи съответства на изискванията на чл. 3-10 от Наредба № 58 на КФН и чл. 92-95 от Закона за пазарите на финансови инструменти, по отношение на дейността му на инвестиционния посредник.

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество.

15 март 2021 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26


Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2020 '000 лв.	31 декември 2019 '000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	5	25	27
Нематериални активи	6	8	2
Общо нетекущи активи		33	29
Текущи активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	7	516	526
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	8	901	-
Вземания от свързани лица	18	136	135
Текущи вземания	9	82	14
Пари и парични еквиваленти	10	975	1 128
Текущи активи		2 610	1 803
Общо активи		2 643	1 832
Собствен капитал			
Акционерен капитал	11.1	500	500
Преоценъчен резерв	11.3	(26)	(16)
Други резерви	11.2	202	202
Неразпределена печалба		1 944	1 102
Общо собствен капитал		2 620	1 788
Пасиви			
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения		-	2
Задължения за данъци върху дохода		23	42
Текущи пасиви		23	44
Общо пасиви		23	44
Общо собствен капитал и пасиви		2 643	1 832
Съставил: _____			
/Катрин Божичкова/		_____	
Дата: 22.01.2021 г.		/Сава Стойнов/	
С одиторски доклад от 15.03.2021 г.:			
_____		_____	
/Силвия Динова/		/Георги Константинов/	
Регистриран одитор, отговорен за одита		Изпълнителен директор	
Марий Апостолов		Изпълнителен директор	
Управител – Грант Торнтон ООД			
Одиторско дружество			

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

	Пояснение	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Приходи от услуги	17.1	1 541	1 524
Разходи за външни услуги	12	(439)	(107)
Разходи за персонал	13	(174)	(211)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5,6	(5)	(3)
Други разходи		(12)	(1)
Печалба от оперативна дейност		1 202	1 202
Нетна печалба от операции с финансови активи	14	29	24
Други финансови разходи		(4)	(2)
Печалба преди данъци		936	1 224
Разходи за данъци върху дохода	15	(94)	(122)
Печалба за годината		842	1 102
Общо всеобхватен доход за годината		842	1 102
Друга всеобхватна загуба			
Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:			
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход:			
- Загуби за текущата година		(10)	(3)
Друга всеобхватна загуба за годината		(10)	(3)
Общо всеобхватен доход за годината		832	1 099
Доход на акция			
Основен доход на акция (в лв.)	16	лв. 1,68	лв. 2,20

Съставил: 
 / Катрин Божичкова /
 Дата: 22.01.2021 г.



Изпълнителен директор

/Сава Стойнов/

Изпълнителен директор

/Георги Константинов/

С одиторски доклад от 15.03.2021 г.:

/Силвия Динова/
 Регистриран одитор, отговорен за
 одита

Марий Апостолов
 Управител – Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



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 2020 г.	500	(16)	202	1 102	1 788
Печалба за годината	-	-	-	842	842
Друга всеобхватна загуба	-	(10)	-	-	(10)
Общо всеобхватен доход за годината	-	(10)	-	842	832
Салдо към 31 декември 2020 г.	500	(26)	202	1 944	2 620

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2019 г.	500	(13)	202	1 056	1 745
Разпределени дивиденди	-	-	-	(1 056)	(1 056)
Сделки със собственика	-	-	-	(1 056)	(1 056)
Печалба за годината	-	-	-	1 102	1 102
Друга всеобхватна загуба	-	(3)	-	-	(3)
Общо всеобхватен доход за годината	-	(3)	-	1 102	1 099
Салдо към 31 декември 2019 г.	500	(16)	202	1 102	1 788

Съставил: 
 / Катрин Божичкова /
 Дата: 22.01.2021 г.

Изпълнителен директор 
 /Сава Стойнов/

С одиторски доклад от 15.03.2021 г.:


 /Силвия Динова/
 Регистриран одитор, отговорен за одита


Изпълнителен директор 
 /Георги Константинов/

Марий Апостолов
 Управител – Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от управление на договорни фондове	1 541	1 513
Придобиване на финансови активи	(897)	-
Плащания към доставчици	(469)	(103)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(239)	(227)
Плащания за данък върху дохода	(114)	(113)
Постъпления свързани с дялове в управляваните договорни фондове	54	141
Плащания свързани с дялове в управляваните договорни фондове	(54)	(140)
Други плащания	(12)	(2)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	189	1 069
Инвестиционна дейност		
Получени лихви	36	18
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	36	18
Финансова дейност		
Плащания на дивиденди	-	(1 056)
Нетен паричен поток от финансова дейност	-	(1 056)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(153)	31
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1 128	1 097
Пари и парични еквиваленти в края на годината	975	1 128

Съставил: 
 / Катрин Божичкова /
 Дата: 22.01.2021 г.

Изпълнителен директор 
 /Сава Стоинов/

С одиторски доклад от 15.03.2021 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 2020 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;
- Договорен фонд ЦКБ Прайвит - Решение № 290 – ДФ от 30.04.2020 на КФН;

Към 31 декември 2020 г. Дружеството няма открити клонове.

Към 31 декември 2020 г., Дружеството има нает персонал по трудово правоотношение - 4 лица (средно за периода 4 лица), по договори за управление и контрол - 4 лица и граждански договори – 4 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 Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) включително сравнителната информация за 2019 г., освен ако не е посочено друго.

Извънредно положение в България от 13 март 2020 г. до 13 май 2020 г.

През отчетния период дейността на дружеството беше повлияна от световната пандемия от Covid-19. В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец. На 24 март 2020 г. парламентът прие „Закон за мерките и действията по време на извънредното положение, обявено с решение на Народното събрание от 13 март 2020 г., и за преодоляване на последиците (загл. доп. – ДВ, бр. 44 от 2020 г., в сила от 14.05.2020 г.)“. Впоследствие, извънредното положение бе удължено с още един месец и остана в сила до 13 май 2020 г.

Извънредна епидемична обстановка в България от 14 май 2020 г. до 30 април 2021 г.

На 13 май 2020 г. Министерският съвет обяви извънредна епидемична обстановка, считано от 14 май 2020 г., която беше удължавана периодично преди изтичането на срока ѝ. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, срокът на извънредната епидемична обстановка е удължен от правителството до 30 април 2021 г.

Ефект от Covid-19 върху финансовия отчет на Дружеството през 2020 г.

През отчетния период дейността на Дружеството беше повлияна от световната пандемия от Covid-19. Кризата с Covid-19 понижи значително нивата на международните финансови пазари в първото тримесечие на 2020 г., и по данни на Европейската асоциация на фондовете и мениджърите на активи „EFAMA“, през първото тримесечие на 2020 г. нетните активи на европейските предприятия за колективно инвестиране в ценни книжа са намалели с 14.5% спрямо края на 2019 г.. Договорните фондове в България не останаха незасегнати и по данни на БНБ към края на първото тримесечие на 2020 г. активите, управлявани от колективни инвестиционни схеми, регистрирани в България и такива, които се предлагат в страната чрез дистрибуция, бележат спад от близо 10%. До края на годината, наред с новините за разработване на ваксини, и ситуацията за предприятията за колективно инвестиране се подобри, и европейските, и българските в частност, отбелязаха възстановяване и ръст на активите под управление към края на 2020 г.

Намалените приходи от управлението на договорните фондове ЦКБ Актив, ЦКБ Лидер и ЦКБ Гарант, в резултат от намалелите нетни активи, заради влошените резултати от преоценки на инвестициите на договорните фондове бяха компенсирани от приходите от управление на новоучредения ДФ ЦКБ Прайвит. Така Дружеството успя да запази нивото на приходи от 2019 г.

Относно оперативната дейност на Дружество, непрекъсваемостта се осъществяваше чрез стриктното спазване на графика за дежурства на служителите до приключването на въведеното в страната извънредно положение.

До момента дейността на Дружество не е прекъсвана от началото на въвеждане на извънредно положение, което премина в извънредна епидемична обстановка, валидна и към този момент. По време на извънредното положение и до този момент не са настъпили събития със значителен негативен ефект върху ликвидността на Дружеството.

Основна част от активите под управление на Дружеството са насочени към финансови инструменти в България. По тази причина резултатите на Дружеството са зависими от представянето на българския капиталов пазар, където предимно инвестират управляваните от него договорни фондове.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти от продължаващото въздействие на пандемията от коронавируса Covid-19.

Пандемията доведе до значителна волатилност на финансовите пазари в България и в световен мащаб. Различни правителства, включително България обяха мерки за предоставяне както на финансова, така и на нефинансова помощ за засегнатите сектори и засегнатите бизнес организации.

В тези условия Ръководството направи анализ и преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на своя финансов отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2020 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила тази година и са както следва:

МСС 1 и МСС 8 (изменени) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

Целта на измененията е да се използва една и съща дефиниция на същественост в рамките на Международните стандарти за финансово отчитане и Концептуалната рамка за финансово отчитане. Съгласно измененията:

- неясното представяне на съществената информация или смесване на съществена с несъществена информация има същия ефект като пропускането на важна информация или неправилното ѝ представяне. Предприятията решават коя информация е съществена в контекста на финансовия отчет като цяло; и
- „основните потребители на финансови отчети с общо предназначение“ са тези, към които са насочени финансовите отчети и включват „съществуващи и потенциални инвеститори, заемодатели и други кредитори“, които трябва да разчитат на финансовите отчети с общо предназначение за голяма част от финансовата информация, от която се нуждаят.

Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

СМСС е издал преработена концептуална рамка, която влиза в сила незабавно. Рамка не води до промени в нито един от съществуващите счетоводни стандарти. Въпреки това, предприятията, които разчитат на концептуалната рамка при определяне на своите счетоводни политики за сделки, събития или условия на дейността си, които не са разгледани специално в конкретен счетоводен стандарт, ще могат да прилагат преработената рамка от 1 януари 2020 г. Предприятията ще трябва да преценят дали техните счетоводни политики са все още подходящи съгласно преработената концептуална рамка. Основните промени са:

- за да се постигне целта на финансовото отчитане се фокусира върху ролята на ръководството, което трябва да служи на основните потребители на отчетите
- отново се набляга на принципа на предпазливостта като необходим компонент, за да се постигне неутрално представяне на информацията
- дефинира се кое е отчитащото се предприятие, като е възможно да е отделно юридическо лице или част от предприятието
- преразглеждат се определенията за актив и пасив
- при признаването на активи и пасиви се премахва условието за вероятност от входящи или изходящи потоци от икономически ползи и се допълват насоките за отписване
- дават се допълнителни насоки относно различните оценъчни бази и печалбата или загубата се определят като основен показател за дейността на предприятието и се препоръчва приходите и разходите от другия всеобхватен доход да бъдат рециклирани през печалбата или загубата, когато това повишава уместността или достоверното представяне на финансовите отчети.

Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти (издадена на 26 септември 2019 г.), в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

Предлаганите изменения включват елементи, отразяващи новите изисквания за оповестяване, въведени от измененията на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7.

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 2020 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС;
- Изменения на МСФО 16 намаления на наемите, свързани с Covid-19, в сила от 1 юни 2020, приет 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 2020 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите му отчети. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната му политика през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не е приет от ЕС;
- Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения на МСФО 4 Застрахователни договори - отлагане на МСФО 9, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приета от ЕС;
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 17 „Застрахователни договори” в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет 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 2020 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 17.1.

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 Признаване 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%
ДФ ЦКБ Прайвит	1.25%

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 инвеститорият 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 оцененния 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

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 текущите вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на текущите 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.
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

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.

Текущи вземания

Текущите вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност или суми, дължими от емитенти на финансови инструменти, по падежирали плащания като лихви и дивиденди. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Признават се първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи 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.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Дружеството е включило в тази категория капиталови инструменти, които се държат с цел търгуване. Дружеството не е избрало еднократно и неотменимо да определи капиталови инструменти като оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

4.10.4. Обезценка на финансови активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9 използват информация, ориентирана към бъдещето и признаване на очакваните кредитни загуби.

Моделът на „очаквани кредитни загуби“ се прилага за всички дългови активи, с изключение на оценяваните по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби 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 дисконтирана 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.

Текущи вземания

Дружеството използва опростен подход при отчитането на вземанията, 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 1.1.2019 г. и 31.12.2019 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. 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.

4.12. 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.

4.13. 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 2020 г. не са разпределяни дивиденди, а през 2019 г. са разпределени и изплатени дивиденди на едноличния собственик, в размер на 1 056 хил.лв. от печалбата за 2018 г.

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

4.14. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството няма краткосрочни задължения по компенсируеми 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.

4.15. 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.

4.16. 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.

4.17. 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.

4.17.1. 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 вероятно 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).

4.17.2. 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 23).

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 2020 г.	24	123	13	11	171
Салдо към 31 декември 2020 г.	24	123	13	11	171
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2020 г.	(1)	(123)	(12)	(8)	(144)
Амортизация	(1)	-	(1)	-	(2)
Салдо към 31 декември 2020 г.	(2)	(123)	(13)	(8)	(146)
Балансова стойност към 31 декември 2020 г.	22	-	-	3	25

	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 2019 г.	24	123	13	8	168
Новопридобити активи	-	-	-	3	3
Салдо към 31 декември 2019 г.	24	123	13	11	171
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2019 г.	-	(123)	(12)	(8)	(143)
Амортизация	(1)	-	-	-	(1)
Салдо към 31 декември 2019 г.	(1)	(123)	(12)	(8)	(144)
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	23	-	1	3	27

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 2020 г.	96
Новопридобити активи	9
Салдо към 31 декември 2020 г.	105
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2020 г.	(94)
Амортизация	(3)
Салдо към 31 декември 2020 г.	(97)
Балансова стойност към 31 декември 2020 г.	8

Брутна балансова стойност

Салдо към 1 януари 2019 г.	96
Салдо към 31 декември 2019 г.	96

Амортизация

Салдо към 1 януари 2019 г.	(93)
Амортизация	(1)
Салдо към 31 декември 2019 г.	(94)
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	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 не е залагало нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

7. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Емитент	ISIN код	Падеж	Лихвен процент	Валута	Ном. стойност ‘000 лв	Справедлива стойност	Справедлива стойност
						31.12.2020 г. ‘000 лв	31.12.2019 г. ‘000 лв
ДЦК	BG2040014214	15.7.2024	4 %	BGN	275	319	330
Премиер фонд АДСИЦ	BG2100024178	15.12.2025	6,50 %	BGN	195	197	196
						516	526

Дълговите инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход са деноминирани в български лева и се търгуват на БФБ АД.

Никоя от ценните книги от портфейла не е заложена или има други тежести.

Информация за справедливата стойност е оповестена в пояснение 23.

Сумите признати в печалбата или загубата, относно финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход са показани в пояснение 14.

През 2020 г., Дружеството е изчислило обезценка на база очаквани парични потоци. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовия отчет на Дружеството.

8. Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Български акции	901	-
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	901	-

Никоя от ценните книги от портфейла не е заложена или има други тежести.

Информация за справедливата стойност е оповестена в пояснение 14.

9. Текущи вземания

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Предплатени разходи	82	1
Нефинансови вземания	82	1
Вземане за лихвено плащане	-	13
Финансови вземания	-	13
	82	14

В края на 2020 г. има основно предплатени разходи за реклама съгласно предприетите действия за популяризиране на управляваните фондове и сключен договор за реклама.

В края на 2019 г. дружеството отчита вземане по две падежирали лихвени плащания с емитент Премиер фонд АДСИЦ, които са събрани изцяло в началото на 2020 г.

10. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в български лева	434	587
Краткосрочни депозити в български лева	541	541
Пари и парични еквиваленти	975	1 128

Всички парични средства на Дружеството са в български лева. Към 31 декември 2020 г. Дружеството има следните краткосрочни депозити, признати като пари и парични еквиваленти:

			Краткосрочни депозити ‘000 лв.
ЦКБ АД	0.00%	27.01.2021	BGN 541
			541

Към 31 декември 2019 г. Дружеството има следните краткосрочни депозити, признати като пари и парични еквиваленти:

			Краткосрочни депозити ‘000 лв.
ЦКБ АД	0.10%	27.01.2020	BGN 541
			541

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.

	2020	2019
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	500 000	500 000
Брой издадени и напълно платени акции към 31 декември	<u>500 000</u>	<u>500 000</u>

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 (26) хил.лв. (2019 г. : 16 лв.) е формиран в резултат на преоценка по справедлива стойност на финансови активи, оценявани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, съгласно МСФО 9. Повече информация за финансовите активи на Дружеството е представена в пояснение 4.10.

12. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Разходи за реклама	(331)	-
Разходи за хонорари	(60)	(58)
Разходи за софтуерна/интернет поддръжка	(10)	(12)
Разходи за депозитарни услуги	(5)	(4)
Разходи за телефони	(4)	(6)
Допълнително доброволно пенсионно осигуряване	(4)	(5)
Разходи към КФН за общ финансов надзор	(4)	(4)
Разходи за здравно застраховане	(2)	(3)
Други	(19)	(15)
Разходи за външни услуги	<u>(439)</u>	<u>(107)</u>

13. Разходи на персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Разходи за заплати	(154)	(185)
Разходи за социални осигуровки	(20)	(26)
Разходи за персонала	<u>(174)</u>	<u>(211)</u>

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 154 хил.лв. за възнаграждения на персонала си (осем човека - четири лица на трудов договор и четири лица - ключов управленски персонал – членове на Съвета на директорите). Всички изплатени възнаграждения имат постоянен характер като 17 400 лв. са допълнително възнаграждение. Четири лица са назначени на граждански договор с общо годишно възнаграждение за 2020 г. 60 400 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	45 800
Служителите, чието дейност е свързана с поемане на рискове	47 477
Служителите, изпълняващи контролни функции	28 812
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	29 245

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 неравносечно 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 11.01.2021 г. от двама члена на Съвета на директорите, на които не е възложено управлението, като не са констатирани нередности. На 15.01.2021 г. направен преглед от Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“ и не са констатирани нередности при прилагане на политиката за възнагражденията.

През отчетната финансова 2020 година не са правени промени в приетата политика за възнагражденията.

14. Нетна печалба от операции с финансови активи

През 2020 г. Дружеството закупи акции, отчитани като Финансовия активи по справедлива стойност през печалбата или загубата, чиято промяна в стойността може да се види по-долу.

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансови активи	41	-
Разходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи	(36)	-
Приходи от лихви по дългови инструменти	24	24
Нетна печалба от операции с финансови активи	29	24

15. 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:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	936	1 224
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(94)	(122)
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	3	-
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	(3)	-
Текущ разход за данъци	(94)	(122)
Разходи за данъци върху дохода	(94)	(122)

16. Доход на акция и дивиденди

16.1. Доход на акция

Основният доход на 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:

	2020	2019
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	842 014	1 101 804
Среднопретеглен брой акции	500 000	500 000
Основен доход на акция (в лв. за акция)	1,68	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.

16.2. Дивиденди

През 2020 г. Дружеството не е начислявало или разпределяло дивидент. През 2019 г. Дружеството е начислило на едноличния акционер дивидент в размер на 1 056 хил.лв. и към 31.12.2019 г. дивидентът е напълно изплатен.

17. 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 четири 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.

17.1. Сделки със свързани лица

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Приходи от услуги:		
Приходи от управление на договорни фондове:		
- ДФ ЦКБ Лидер	808	815
- ДФ ЦКБ Актив	709	701
- ДФ ЦКБ Прайвит	16	-
- ДФ ЦКБ Гарант	7	7
Общо приходи от управление на договорни фондове:	<u>1 540</u>	<u>1 523</u>
Транзакционни приходи от договорни фондове:	1	1
	<u>1 541</u>	<u>1 524</u>

17.2. 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:

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Възнаграждения изплатени на членовете на Съвета на директорите	46	41
ДПФ ЦКБ Сила	1	1
Общо краткосрочни възнаграждения	<u>47</u>	<u>42</u>

Всички възнаграждения са изплатени до края на календарната година.

17.3. Сделки със собственика

През 2020 г. Дружеството не е разпределяло дивидент, а за 2019 г. Дружество всначисли и изплати дължимия дивидент на едноличния собственик на капитала Централна кооперативна банка АД.

	2020 ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Дивиденди	-	1 056

18. Разчети със свързани лица в края на годината

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- ДФ ЦКБ Лидер	70	72
- ДФ ЦКБ Актив	61	62
- ДФ ЦКБ Гарант	2	1
- ДФ ЦКБ Прайвит	3	-
Общо вземания от свързани лица	136	135

Дружеството не е отчетло през периода разходи за обезценка за очаквани кредитни загуби по разчетите си със свързани лица, тъй като поради ниската степен на вероятност от неизпълнение, изчислената сума е несъществена за финансовия отчет.

Вземанията от управляваните договорни фондове са получени в началото на 2021 г.

19. Безналични сделки

Няма извършени безналични сделки през 2020 г.

20. Условни активи и условни пасиви

Дружеството няма условни активи или поети други задължения.

21. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	7	516	526
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	7	901	526
Дългови инструменти по амортизирана стойност:		1 111	1 276
Финансови вземания	9,18	136	148
Пари и парични еквиваленти	10	975	1 128
		2 528	1 802
Финансови пасиви	Пояснение	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Текущи пасиви, по амортизирана стойност:			
Търговски и други задължения		-	2
Данъчни и осигурителни задължения		23	42
		23	44

Вижте пояснение 4.10 и 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 22.

22. 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.

22.1. Анализ на пазарния риск

22.1.1. 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 деноминирани в евро.

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

22.1.2. 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.

За поддържане на ликвидност 34,09 % от активите на Дружеството са в пари по разплащателни сметки и депозит 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 99.82 % от тях са по срочни депозити и разплащателни сметки към 31.12.2020 г.

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

	2020 %	2019 %
Депозити	0,27%	1,08%
Облигации	99,73%	98,92%

Корпоративни облигации и ДЦК

Корпоративните облигации към 31 декември 2020 г. представляват 7,44 %, а ДЦК 12,06 % от активите на Дружеството.

В долната таблица е представен начина на формиране на купона и лихвения процент към 31 декември 2020 г.

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

22.1.3. 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.

22.2. 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	2020	2019
		'000 лв.	'000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:			
Дългови инструменти по амортизируема стойност	9,10,18	1 111	1 277
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	7	516	526
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	8	901	-
Балансова стойност		2 528	1 803

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

22.3. 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 (%)	2020	2019
Отношение пари и парични еквиваленти в банки към общо пари и парични еквиваленти	90	99,82%	99,86%
Минимални ликвидни средства към текущи задължения	100	5 635,66%	3 275,98%

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 текущи вземания. Наличните парични ресурси и текущи вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток.

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

	2020 Текущи До 3 месеца '000 лв.	2019 Текущи До 3 месеца '000 лв.
Търговски и други задължения		2
Задължения за данъци и осигуровки	23	42
Общо	23	44

Към 31.12.2020 г. има задължение за доплащане на корпоративен данък в размер на 21 677 лева.

23. 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.

31.12.2020 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата				
Инвестиции в акции	-	911	-	911
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход				
Инвестиция в облигация	-	-	197	197
Инвестиция в ДЦК	319	-	-	319
	319	901	197	1 427
31.12.2019 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.	

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Инвестиция в облигация	-	196	196
Инвестиция в ДЦК	330	-	330
	330	196	526

Определяне на справедливата стойност на ниво 1

Справедливата стойност на финансовите активи търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални пазарни сделки, които се сключват в достатъчен обем и честота.

Инвестицията в ДЦК е оценена чрез директно наблюдаема котировка - средноаритметична от цени "купува", обявени от поне две банки - първични дилъри на ДЦК.

Определяне на справедливата стойност на ниво 2

Справедливата стойност на финансовите активи от това ниво се определя от директно наблюдаеми котировки от публични пазари, при които характеристиките на пазара за конкретния финансов актив не отговарят на критериите за достатъчен обем и честота на търговия и съответният пазар не може да се класифицира като активен. Към 31.12.2020 г. не е извършвана корекция на справедливата стойност, получена от директно наблюдаема котировка от неактивен пазар.

Инвестициите в акции са оценени по последна обявена за 2020 г. цена „затваря“ при оценка на пазара като неактивен, поради недостатъчен обем и честота на търговия на съответните емисии.

Определяне на справедливата стойност на ниво 3

За финансовите активи и пасиви, класифицирани на ниво 3, справедливата стойност на финансовите активи се определят чрез използване на техники за оценка.

Инвестицията в облигация е оценена чрез метода на дисконтираните парични потоци. 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.

24. 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 (%)	2020	2019
Собствен капитал към минимален капитал	100	283,88%	286,22%
Собствен капитал към постоянни общи разходи	25	214,17%	203,17%

25. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване, с изключение на некоригиращото събитие, описано по-долу.

Във връзка с продължаващата световна пандемия от Covid-19, описана в пояснение 2 от настоящия финансов отчет, с Решение на Министерски съвет №72 от 26.01.2021 г. беше удължен срокът на извънредната епидемична обстановка в България до 30 април 2021 г.

26. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2020 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 22.01.2021 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на ЦКБ Асетс Менджмънт ЕАД
към 31.12.2020

РГ: 08-00-24
Дата: 22.1.2021
Счетоводител: Катрин Александрова Боничкова
Ръководител: Сана Мирнова Стойнова и Георги Димитров Константинов
(в лева)

АКТИВИ		Код на вид	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		Код на вид	Текущ период	Предходен период
А	В	1	2	А	В	1	2		
A. ТЕКУЩИ АКТИВИ	OFS.1.1.0.0.0	2 609 789	1 802 999	A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	OFS.2.3.0.0.0	2 619 988	1 787 660		
I. Парични средства	OFS.1.1.0.0.0	974 734	1 128 164	I. Основен капитал	OFS.2.3.1.0.0	500 000	500 000		
1. Парични средства в каса	OFS.1.1.1.0.0	1 747	1 578	1. Внесен капитал	OFS.2.3.1.1.0	500 000	500 000		
- в лева	OFS.1.1.1.1.0	1 747	1 578	2. Невнесен капитал	OFS.2.3.1.2.0				
- във валути	OFS.1.1.1.2.0			II. Резерви	OFS.2.3.2.0.0	176 170	185 856		
2. Парични средства по безрискови депозити	OFS.1.1.2.0.0	431 834	585 560	1. Резерви от емисиите на ваучери	OFS.2.3.2.1.0				
- в лева	OFS.1.1.2.1.0	431 834	585 560	2. Резерви от последващи опенки	OFS.2.3.2.2.0	-25 870	-15 144		
- във валути	OFS.1.1.2.2.0			3. Целеви резерви	OFS.2.3.2.3.0	202 000	202 000		
3. Парични средства по сточни депозити	OFS.1.1.3.0.0	541 093	541 026	- общи	OFS.2.3.2.3.1	202 000	202 000		
- в лева	OFS.1.1.3.1.0	541 093	541 026	- специални	OFS.2.3.2.3.2				
- във валути	OFS.1.1.3.2.0			- други резерви	OFS.2.3.2.3.3				
4. Блокирани парични средства	OFS.1.1.4.0.0	0	0	III. Финансов резултат	OFS.2.3.3.0.0	1 943 818	1 101 804		
- в лева	OFS.1.1.4.1.0			1. Извънбаланс печалба (изгуба)	OFS.2.3.3.1.0	1 101 804	0		
- във валути	OFS.1.1.4.2.0			- извънбаланс делени печалба	OFS.2.3.3.1.1	1 101 804			
5. Други парични средства	OFS.1.1.5.0.0			- извънбаланс загуба	OFS.2.3.3.1.2				
II. Финансови активи	OFS.1.1.2.0.0	1 632 837	674 835	2. Текуща печалба	OFS.2.3.3.2.0	842 014	1 101 804		
1. Капиталови пени книжа	OFS.1.1.2.1.0	900 500		3. Текущи загуби	OFS.2.3.3.3.0	0	0		
2. Дължавни пени книжа	OFS.1.1.2.2.0	318 875	329 355	Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ	OFS.2.1.0.0.0	23 050	44 190		
3. Облигации	OFS.1.1.2.3.0	196 854	196 187	I. Текущи задължения, в т.ч.:	OFS.2.1.1.0.0	23 050	44 190		
- облигации	OFS.1.1.2.3.1			- текущи задължения с плащане до 3 месеца	OFS.2.1.1.1.0				
- ипотечни облигации	OFS.1.1.2.3.2			1. Задължения към акционерите за дивиденди	OFS.2.1.1.1.1				
- корпоративни облигации	OFS.1.1.2.3.3	196 854	196 187	2. Задължения към кредитни и финансови институции	OFS.2.1.1.1.2				
4. Вземания	OFS.1.1.2.4.0	216 508	140 293	- към кредитни институции	OFS.2.1.1.1.2.1	0	0		
- от управленски КИС	OFS.1.1.2.4.1.0	135 746	135 125	- към некредитни финансови институции	OFS.2.1.1.1.2.2				
- от свързани предприятия	OFS.1.1.2.4.2.0			3. Търговски и други задължения, в т.ч.:	OFS.2.1.1.3.0		1 778		
- от дялови участия	OFS.1.1.2.4.3.0			- към свързани предприятия	OFS.2.1.1.3.1				
- от търговци	OFS.1.1.2.4.4.0		12 678	4. Задължения към доставчици	OFS.2.1.1.4.0	96			
- други	OFS.1.1.2.4.5.0	80 762	1 490	5. Задължения, свързани с ползването на	OFS.2.1.1.5.0				
5. Други финансови инструменти	OFS.1.1.2.5.0.0			6. Задължения към осигурителни предприятия	OFS.2.1.1.6.0				
6. Блокирани финансови активи	OFS.1.1.2.6.0.0			7. Дивиденди задължения	OFS.2.1.1.7.0	22 954	42 412		
III. Нефинансови активи	OFS.1.1.3.0.0.0			8. Други текущи задължения	OFS.2.1.1.8.0				
IV. Разходи за бъдещи периоди	OFS.1.1.4.0.0.0	2 218							
Б. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	OFS.1.2.0.0.0	33 249	28 851	В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	OFS.2.2.0.0.0	0	0		
I. Финансови активи	OFS.1.2.1.0.0.0	0	0	I. Нетекущи задължения	OFS.2.2.1.0.0.0	0	0		
1. Капиталови пени книжа, в т.ч.:	OFS.1.2.1.1.0			1. Задължения към кредитни и финансови институции	OFS.2.2.1.1.0	0	0		
- от свързани предприятия	OFS.1.2.1.1.1.0			- към кредитни институции	OFS.2.2.1.1.1.0				
2. Дължавни пени книжа	OFS.1.2.1.2.0			- към некредитни финансови институции	OFS.2.2.1.1.2.0				
3. Облигации	OFS.1.2.1.3.0	0	0	2. Търговски и други задължения, в т.ч.:	OFS.2.2.1.2.0				
- облигации	OFS.1.2.1.3.1.0			- към свързани предприятия	OFS.2.2.1.2.1.0				
- ипотечни облигации	OFS.1.2.1.3.2.0			3. Задължения по получени аванси	OFS.2.2.1.3.0				
- корпоративни облигации	OFS.1.2.1.3.3.0			4. Други нетекущи задължения	OFS.2.2.1.4.0				
4. Други финансови инструменти	OFS.1.2.1.4.0.0								
5. Вземания	OFS.1.2.1.5.0.0	0	0						
- от свързани предприятия	OFS.1.2.1.5.1.0								
- от дялови участия	OFS.1.2.1.5.2.0								
- от търговци	OFS.1.2.1.5.3.0								
- други	OFS.1.2.1.5.4.0								
6. Блокирани финансови активи	OFS.1.2.1.6.0.0								
II. Нефинансови активи	OFS.1.2.2.0.0.0	33 249	28 851						
1. Дълговитни материални активи	OFS.1.2.2.1.0.1	25 283	26 595						
2. Нетекущи (дълготрайни) нематериални активи	OFS.1.2.2.2.0.2	7 966	2 256						
3. Други нефинансови активи	OFS.1.2.2.3.0.3								
СУМА НА АКТИВА	OFS.1.0.0.0.0	2 643 038	1 831 850	СУМА НА ПАСИВА	OFS.2.0.0.0.0	2 643 038	1 831 850		
В. УПРАВЛЯВАНИ АКТИВИ	OFS.1.3.0.0.0	61 992 776	59 072 589	Г. УПРАВЛЯВАНИ ПАСИВИ	OFS.2.4.0.0.0	61 992 776	59 072 589		
I. Управлявани активи на клиентите по	OFS.1.3.1.0.0.0	0	0	I. Задължения към клиентите по договорно управление	OFS.2.4.1.0.0.0	0	0		
попоръки на порфейлд	OFS.1.3.1.1.0.0.0			II. Задължения към управляваните КИС	OFS.2.4.2.0.0.0	61 992 776	59 072 589		
II. Управлявани активи на КИС	OFS.1.3.2.0.0.0	61 992 776	59 072 589						



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ЦКБ Асетс Менджмънт ЕАД
за периода 01.01.2020 - 31.12.2020

РГ: 08-00-24

Дата: 22.1.2021

Съставител: Катрин Александрова Божинова
Ръководител: Сава Маринов Стойнов и Георги Димитров Константинов

(в лева)

РАЗХОДИ	Код на реда	Период		ПРИХОДИ	Код на реда	Период	
		Текущ период	Предходен период			Текущ период	Предходен период
А	В	1	2	А	В	1	2
A. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА (I+II)	OVD.1.1.0.0.0.0	669 938	324 058	A. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА (I+II)	OVD.2.1.0.0.0.0	1 605 629	1 547 954
I. Финансови разходи	OVD.1.1.1.0.0.0	39 410	1 493	I. Финансови приходи	OVD.2.1.1.0.0.0	64 683	23 933
1. Разходи за лихви	OVD.1.1.1.1.0.0			1. Положителни разлики от операции с финансови активи	OVD.2.1.1.1.0.0		
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OVD.1.1.1.2.0.0			2. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OVD.2.1.1.2.0.0	41 070	
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OVD.1.1.1.3.0.0	35 640		3. Приходи, свързани с валутни операции	OVD.2.1.1.3.0.0		
4. Разходи, свързани с валутни операции	OVD.1.1.1.4.0.0	20		4. Приходи от лихви	OVD.2.1.1.4.0.0	23 613	23 933
5. Други финансови разходи	OVD.1.1.1.5.0.0	3 750	1 493	5. Приходи от дялови участия, в т.ч.:	OVD.2.1.1.5.0.0		
II. Нефинансови разходи	OVD.1.1.2.0.0.0	630 528	322 565	- от свързани предприятия	OVD.2.1.1.5.1.0		
1. Разходи за материали	OVD.1.1.2.1.0.0	775	229	6. Други финансови приходи	OVD.2.1.1.6.0.0		
2. Разходи за външни услуги	OVD.1.1.2.2.0.0	438 518	107 292	II. Приходи от основна дейност	OVD.2.1.2.0.0.0	1 540 946	1 524 021
3. Разходи за амортизация	OVD.1.1.2.3.0.0	4 615	2 904	1. Приходи по договори за управление на КИС	OVD.2.1.2.1.0.0	1 540 946	1 524 018
4. Разходи за персонала	OVD.1.1.2.4.0.0	174 475	211 146	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	12 145	994	3. Приходи от инвестиционни консултации, свързани с финансови	OVD.2.1.2.3.0.0		
Б. ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ОБЛАГАНЕ С ДАНИЦИ	OVD.1.2.0.0.0.0	935 691	1 223 896	4. Други приходи, свързани с дейността	OVD.2.1.2.4.0.0		3
III. Разходи за данъци	OVD.1.3.0.0.0.0	93 677	122 092	III. Нефинансови приходи	OVD.2.2.0.0.0.0		
1. Разходи за текущ корпоративен данък	OVD.1.3.1.0.0.0	93 677	122 092	Б. ОБЩИ ПРИХОДИ (I+II+III)	OVD.2.3.0.0.0.0	1 605 629	1 547 954
2. Разходи (Икономия) за отсрочени корпоративни данъци	OVD.1.3.2.0.0.0			В. ЗАГУБА ОТ ДЕЙНОСТТА	OVD.2.4.0.0.0.0	0	0
3. Други разходи за данъци	OVD.1.3.3.0.0.0			Г. НЕТНА ЗАГУБА ЗА ПЕРИОДА	OVD.2.5.0.0.0.0	0	0
В. НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА (Б-III)	OVD.1.4.0.0.0.0	842 014	1 101 804	Д. ПОЛОЖИТЕЛНА ПРОМЯНА В ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	OVD.2.6.0.0.0.0		
Г. НЕГАТИВНА ПРОМЯНА В ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	OVD.1.5.0.0.0.0			Е. НЕТЕН ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	OVD.2.7.0.0.0.0	0	0
IV. Данък върху всеобхватния доход	OVD.1.6.0.0.0.0			ВСИЧКО (А+III-В+Д)	OVD.1.0.0.0.0.0	1 605 629	1 547 954
Д. НЕТЕН ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	OVD.1.7.0.0.0.0	0	0	ВСИЧКО (Б+Г+Е)	OVD.2.0.0.0.0.0	1 605 629	1 547 954




ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКЪЯ МЕТОД

на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
за периода 01.01.2020 - 31.12.2020

РГ: 08-00-24

Дата: 22.1.2021

Съставител: Катрин Александрова Божичкова

Ръководител: Сава Маринов Стойнов и Георги Димитров Константинов

(в лева)

НАИМЕНОВАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	Код на реда	Текущ период			Преходен период		
		Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток
А	В	1	2	3	4	5	6
А. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	OPP.1.1.0.0.0.0	0	-897 428	-897 428	0	0	0
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.1.1.1.0.0.0		-897 428	-897 428			0
2. Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи	OPP.1.1.2.0.0.0			0			0
3. Лихви, комисионни други подобни	OPP.1.1.3.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.1.1.4.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от инвестиционна дейност	OPP.1.1.5.0.0.0			0			0
Б. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	OPP.1.2.0.0.0.0	1 631 007	-887 009	743 998	1 671 914	-584 518	1 087 396
1. Парични потоци, свързани с възнаграждение от управлението на колективни инвестиционни схеми	OPP.1.2.1.0.0.0	1 540 326		1 540 326	1 512 918		1 512 918
2. Парични потоци, свързани с възнаграждение от управлението на индивидуални портфейли	OPP.1.2.2.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с други контрагенти	OPP.1.2.3.0.0.0		-477 912	-477 912		-96 798	-96 798
4. Лихви, комисионни и други подобни	OPP.1.2.4.0.0.0	36 417	-1 485	34 932	17 612	-1 517	16 095
5. Парични потоци, свързани с възнаграждения	OPP.1.2.5.0.0.0		-238 849	-238 849		-232 109	-232 109
6. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.1.2.6.0.0.0			0			0
7. Плащания при разпределения на печалби	OPP.1.2.7.0.0.0			0			0
8. Платени и възстановени данъци	OPP.1.2.8.0.0.0		-114 499	-114 499		-113 341	-113 341
9. Други парични потоци, свързани с оперативна дейност	OPP.1.2.9.0.0.0	54 264	-54 264	0	141 384	-140 753	631
В. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	OPP.1.3.0.0.0.0	0	0	0	0	-1 056 190	-1 056 190
1. Издаване и обратно изкупуване на собствени акции	OPP.1.3.1.0.0.0			0			0
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.: - лихви	OPP.1.3.2.0.0.0			0			0
3. Лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	OPP.1.3.3.0.0.0			0		-1 056 190	-1 056 190
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.1.3.4.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от финансова дейност	OPP.1.3.5.0.0.0			0			0
Г. ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА ПРЕЗ ПЕРИОДА (А+Б+В)	OPP.1.4.0.0.0.0	1 631 007	-1 784 437	-153 430	1 671 914	-1 640 708	31 206
Д. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	OPP.1.5.0.0.0.0			1 128 164			1 096 958
Е. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА, в т.ч.:	OPP.1.6.0.0.0.0			974 734			1 128 164
- по безсрочни депозити	OPP.1.6.1.0.0.0			431 894			585 560



ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на ЦКБ Асетс Менджмънт ЕАД
за периода 01.01.2020 - 31.12.2020

РГ: 08-00-24

Дата: 22.1.2021

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

(в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код на реда	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
			Премии от емисия (премийни резерви)	Резерв от последващи оценки	Целеви резерви	Печалба	Загуба	
А	В	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходния период	OSK.1.1.0.0.0.0							0
Салдо в началото на отчетния период	OSK.1.2.0.0.0.0	500 000	0	-16 144	202 000	1 101 804	0	1 787 660
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
- корекция на грешки от минали периоди	OSK.1.3.2.0.0.0							0
Коригирано салдо в началото на отчетния период	OSK.1.4.0.0.0.0	500 000	0	-16 144	202 000	1 101 804	0	1 787 660
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
б) намаление	OSK.1.5.2.0.0.0							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
б) намаление	OSK.1.6.2.0.0.0							0
Нетна печалба/загуба за периода	OSK.1.7.0.0.0.0					842 014	0	842 014
1. Разпределение на печалбата за	OSK.1.7.1.0.0.0	0	0	0	0	0	0	0
- дивиденди	OSK.1.7.1.1.0.0							0
- други	OSK.1.7.1.2.0.0							0
2. Покриване на загуби	OSK.1.7.2.0.0.0							0
3. Последващи оценки на дълготрайни материални 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
б) намаление	OSK.1.7.3.2.0.0							0
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти:	OSK.1.7.4.0.0.0	0	0	-9 686	0	0	0	-9 686
а) увеличение	OSK.1.7.4.1.0.0			-22 081				-22 081
б) намаление	OSK.1.7.4.2.0.0			12 395				12 395
5. Други изменения	OSK.1.7.5.0.0.0							0
Салдо към края на отчетния период	OSK.1.8.0.0.0.0	500 000	0	-25 830	202 000	1 943 818	0	2 619 988
6. Други промени	OSK.1.8.1.0.0.0							0
Собствен капитал към края на отчетния период	OSK.1.9.0.0.0.0	500 000	0	-25 830	202 000	1 943 818	0	2 619 988



ОТЧЕТ ЗА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ
на ЦКБ Асетс Менеджмент ЕАД
към 31.12.2020

РГ: 08-00-24
Дата: 22.1.2021
Съставител: Катрин Алексахрова Божичкова
Ръководител: Сава Маринов Стойнов и Георги Димитров Константинов

(в лева, ако не е указано друго)

Код на реда	Код	НАИМЕНОВАНИЕ	Стойност	Коментари и указания
A	B	C	I	D
CA.1.1.0.0.0	1000	СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА (СОБСТВЕН КАПИТАЛ) (СК)	694 034	1100 + 1200
CA.1.1.1.0.0	1100	Капитал от първи ред	694 034	
CA.1.1.2.0.0	1200	Капитал от втори ред	0	
CA.1.2.0.0.0	2000	СОБСТВЕН КАПИТАЛ (СК) СЛЕД УВЕЛИЧЕНИЕТО С 0.02% ОТ СТОЙНОСТТА ПО код 3000	0	Попълва се само в случаите, когато общата стойност на управляваните активи по код 3000 надхвърля левовата равностойност на 250 млн. евро
CA.1.2.1.0.0	2100	Разлика между стойността на управляваните активи и левовата равностойност на 250 млн. евро	0	Попълва се само в случаите, когато общата стойност на управляваните активи по код 3000 надхвърля левовата равностойност на 250 млн. евро
CA.1.3.0.0.0	3000	ОБЩА СТОЙНОСТ НА УПРАВЛЯВАНИТЕ АКТИВИ:	61 992 776	В стойността не се включват активите, които УД управлява по делегация съгласно чл. 151, ал. 4 от Наредба № 44.
CA.1.3.1.0.0	3100	Стойност на управляваните активи на КИС	61 992 776	3100 + 3200
CA.1.3.2.0.0	3200	Стойност на управляваните портфейли	0	
CA.1.4.0.0.0	4000	ИЗВИСКУЕМ МИНИМАЛЕН КАПИТАЛ ПО ЧЛ. 151, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (ИМК)	244 479	Посочва се левовата равностойност на 125 000 евро
CA.1.5.0.0.0	5000	ПОСТОЯНИ ОБЩИ РАЗХОДИ ЗА ПРЕХОДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА (ПОР)	324 058	Данните се вземат на база заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет.
CA.1.6.0.0.0	6000	МИНИМАЛНИ ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (МЛС)	1 293 609	6100 + 6200 + 6300 - 6400
CA.1.6.1.0.0	6100	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (ПС1):	974 734	6110 + 6120 + 6130
CA.1.6.1.1.0	6110	Парични средства на каса	1 747	6111 + 6112
CA.1.6.1.1.1	6111	- в левове	1 747	
CA.1.6.1.1.2	6112	- във валута	0	
CA.1.6.1.2.0	6120	Разплащателни сметки (безрочни влогове):	431 894	6121 + 6122
CA.1.6.1.2.1	6121	- в левове	431 894	
CA.1.6.1.2.2	6122	- във валута	0	
CA.1.6.1.3.0	6130	Срочни влогове	541 093	6131 + 6132
CA.1.6.1.3.1	6131	- в левове	541 093	
CA.1.6.1.3.2	6132	- във валута	0	
CA.1.6.2.0.0	6200	Държавни ценни книжа	318 875	
CA.1.6.3.0.0	6300	Ипотечни и общински облигации с пазарна цена		
CA.1.6.4.0.0	6400	Блокирани/запориранни ликвидни средства, с които дружеството не може да се разпореджа:	0	Приспадат се съответните ликвидни средства, в т.ч. и тези по репо сделки. 6410 + 6420 + 6430
CA.1.6.4.1.0	6410	Парични средства	0	
CA.1.6.4.2.0	6420	Държавни ценни книжа		
CA.1.6.4.3.0	6430	Ипотечни и общински облигации		
CA.1.7.0.0.0	7000	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 2 ОТ НАРЕДБА № 44 (ПС2)	972 987	6120 + 6130
CA.1.8.0.0.0	8000	ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ С ПАДЕЖ ДО 3 МЕСЕЦА (ТЗ)	22 954	
II. СЪОТНОШЕНИЯ НА КАПИТАЛОВА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ				
CA.2.1.0.0.0	1	Отношение на СК и ИМК (СК : ИМК) (%)	283.88%	Взема се стойността на СК по код 1000 или код 2000, в зависимост от общата стойност на управляваните активи.
CA.2.1.1.0.0	1.1	Нормативно определен минимум (%)	100.00%	
CA.2.1.2.0.0	1.2	Над (p.1 : p.1.1 > 1) или под (p.1 : p.1.1 < 1) определен минимум	2.84	
CA.2.2.0.0.0	2	Отношение на СК и ПОР (СК : ПОР) (%)	214.17%	Взема се стойността на СК по код 1000 или код 2000, в зависимост от общата стойност на управляваните активи.
CA.2.2.1.0.0	2.1	Нормативно определен минимум (%)	25.00%	
CA.2.2.2.0.0	2.2	Над (p.2 : p.2.1 > 1) или под (p.2 : p.2.1 < 1) определен минимум	8.57	
CA.2.3.0.0.0	3	Отношение на МЛС и ТЗ (МЛС : ТЗ) (%)	5635.66%	
CA.2.3.1.0.0	3.1	Нормативно определен минимум (%)	100.00%	
CA.2.3.2.0.0	3.2	Над (p.3 : p.3.1 > 1) или под (p.3 : p.3.1 < 1) определен минимум	56.36	
CA.2.4.0.0.0	4	Отношение ПС2 и ПС1 (ПС2 : ПС1) %	99.82%	
CA.2.4.1.0.0	4.1	Нормативно определен минимум (%)	90.00%	
CA.2.4.2.0.0	4.2	Над (p.4 : p.4.1 > 1) или под (p.4 : p.4.1 < 1) определен минимум	1.11	