

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

31 декември 2023 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	2
Отчет за промените в собствения капитал	3
Отчет за паричните потоци	4
Пояснения към финансовия отчет	5

УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

Годишен доклад за дейността

31 декември 2023 г.

I. Развитие на дейността и състоянието на Дружеството

1. Обща информация. Акционери и управление

Управляващо дружество “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД, с ЕИК 175225001 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 № 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;

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 акционерния капитал на Дружеството.

Дружеството се ръководи от пет 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 едноличния акционер и действащото законодателство. Към 31.12.2023 г., членовете са:

- Сава Стойнов - член с представителни функции;
- Смилен Цинцарски – член с представителни функции;
- Йордан Христов – член без представителни функции;
- Красимир Маринов– член без представителни функции;
- Пламен Тончев – член без представителни функции

През 2023 г. дългогодишният изпълнителен директор Георги Константинов бе освободен от длъжност, а на негово място бе назначен като изпълнителен директор Смилен Цинцарски. Като нови членове на СД бяха избрани Красимир Маринов и Пламен Тончев. Членовете на СД не притежават и 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 СД участват в управлението на други дружества като изпълнителни директори, прокуристи, членове на съвета, а именно:

- Сава Маринов Стойнов е изпълнителен директор на ЦКБ АД, Изпълнителен директор в ПОАД ЦКБ Сила и свързаните с него ППФ ЦКБ Сила, ДПФ ЦКБ Сила и УПФ ЦКБ Сила.

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

През 2023 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. Най-новият ДФ „ЦКБ Прайвит“ е с инвестиционна стратегия насочена към външни пазари през инвестиции в дивидентни компании и шестмесечно изплащане на дивидент, формиран от получените от Фонда дивиденди от неговите инвестиции.

Пазарът на колективни инвестиционни схеми в България е твърде конкурентен, като съгласно последната публикувана статистическа информация от БНБ към края на декември 2023 г. активите, управлявани от местните и чуждестранните инвестиционни фондове, които осъществяват дейност в България, възлизат на 9 004.4 млн. лв. Управляваните активи се увеличават с 571.20 млн. лева в сравнение с аналогичния период (8 433.2 млн. лева). Разпределението на активите в местни инвестиционни фондове според типа им е:

- Фондове, инвестиращи в акции – 63.82 %
- Балансирани фондове, фондове, инвестиращи в недвижими имоти и други – 19.74 %
- Фондове, инвестиращи в облигации – 16.45 %

Чуждестранните инвестиционни фондове са 1 307 броя, а местните инвестиционни фондове са 152 броя, в сравнение със 167 за същия период на предходната година.

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

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

В тази особено изострена конкурентна обстановка УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД отчита печалба от 1 294 хил. лв. и общ всеобхватен доход от 1 325 хил. лв., като основните събития през 2023 г. са:

- Продължаване и развиване на инвестициите на ДФ „ЦКБ Прайвит“, както и платените два пъти дивиденди на инвеститорите във Фонда. Фондът няма аналог при изплащане на дивиденди между българските договорни фондове;
- Основно реструктуриране на портфейла от дългови ценни книжа притежавани от ДФ „ЦКБ Гарант“ – излизане от по-голямата част от инвестициите в облигации и създаване на портфейл от български и чуждестранни ДЦК;
- Продължаване на възстановяването на цените на притежаваните финансови инструменти от Фондовете, в тренд с общото покачване на пазарните котировки особено в края на 2023 г и отчитане на нарастване на активите в ДФ „ЦКБ Лидер“ и ДФ „ЦКБ Актив“.

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 дяловложители.

Електронните приложения за търговия с финансови инструменти дават много голяма свобода и бързина за инвестиране във всички възможни финансови продукти, така Дружеството е поставено в свръх конкурентна обстановка в привличането на нови инвеститори.

Основните показатели за управляваните четири договорни фонда са:

Договорен фонд	Доходност от началото на публичното предлагане	Годишна доходност	Стандартно отклонение	Нетна стойност на активите към 29.12.2023 г., в лв. /потвърдена от банката депозитар/	Нетна стойност на активите към 31.12.2023 г., в лв.
ДФ ЦКБ ЛИДЕР	-0.34%	5.08 %	4.19 %	29 876 303	29 872 154
ДФ ЦКБ АКТИВ	0.86%	5.44%	4.40%	30 270 962	30 267 985
ДФ ЦКБ ГАРАНТ	3.41%	9.85%	3.33%	2 276 985	2 277 326
ДФ ЦКБ ПРАЙВИТ	2.00%	6.96%	8.12%	2 938 245	2 937 994

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 изключение на ДФ „ЦКБ Прайвит“) с Централна кооперативна банка АД, което позволява продаването и изкупуването обратно всеки работен ден дяловете на фондовете чрез една от банките с най-развита клонова мрежа в България.

Инвеститорите могат всеки работен ден да закупят или да заявят обратно изкупуване на дялове на ДФ „ЦКБ Прайвит“ след подаване на договор-поръчка в офиса на „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД в гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 87.

Дружеството извършва и директни продажби в своя офис на институционални инвеститори.

3. Финансово състояние и резултат за 2023 г.

Активи

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

Активи	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
Имоти, машини и оборудване	29 123	0.74%	29 263	0.73%	25 565	0.67%
Нематериални активи	-	0.00%	635	0.02%	4 790	0.13%
Корпоративни облигации	208 392	5.27%	222 370	5.56%	258 815	6.81%
ДЦК	284 961	7.21%	284 208	7.10%	308 042	8.11%
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	2 116 559	53.56%	2 735 182	68.36%	1 884 087	49.59%
Парични средства, вкл. депозити	1 117 580	28.28%	563 778	14.09%	1 160 173	30.54%
Вземания	195 339	4.94%	162 669	4.07%	155 192	4.08%
Разходи за бъдещи периоди	141	0.00%	2 837	0.07%	2 488	0.07%
	3 952 095	100.00%	4 000 942	100.00%	3 799 152	100.00%

Балансовата стойност на притежаваните дълготрайни активи е както следва:

Дълготрайни активи	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
Недвижими имоти	19 420	66.68%	20 398	68.23%	21 377	70.42%
Компютърна техника	2281	7.83%	542	1.18%	1 262	4.16%
Офис оборудване	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Други ДМА	7 422	25.48%	8 323	27.84%	2 926	9.64%
Нематериални активи	-	0.00%	635	2.12%	4 790	15.78%
	29 123	100.00%	29 898	100.00%	30 355	100.00%

Дружеството следи и спазва заложените в нормативната уредба изисквания за поддържане на ликвидност, като паричните средства са показани в следната таблица:

Парични средства	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
В каса	1 596	0.14%	606	0.11%	641	0.06%
Безсрочни банкови влогове, в т.ч.:	566 983	50.73%	79 182	14.04%	618 439	53.31%
в ЦКБ АД	566 983	50.73%	79 182	14.04%	618 439	53.31%
Срочни банкови влогове, в т.ч.:	549 000	49.13%	483 990	85.85%	541 093	46.63%
в ЦКБ АД	549 000	49.13%	483 990	85.85%	541 093	46.63%
	1 117 579	100.00%	563 778	100.00%	1 160 173	100.00%

През 2023 г. Дружеството продължи да извършва инвестиции във финансови инструменти търгуеми на БФБ АД и на външни пазари.

Ценни книжа	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
Акции	1 369 309	52.47%	2 367 751	73.04%	1 698 937	69.32%
Дялове в КИС/НДФ	747 250	28.63%	367 431	11.33%	185 150	7.55%
ДЦК	284 961	10.92%	284 208	8.77%	308 042	12.57%
Облигации	208 392	7.98%	222 370	6.86%	258 815	10.56%
	2 609 912	100.00%	3 241 760	100.00%	2 450 944	100.00%

Дружеството не е извършвало хеджиращи операции във връзка с притежаваните финансови активи. Оценката на притежаваните ДЦК е по метод справедлива стойност - цени "купува", обявени от първични дилъри, а на облигациите чрез метода на дисконтираните парични потоци. Оценката на акциите е извършена на база справедлива стойност определена чрез котировки от регулирани пазари, за повечето от които характеристиките са на активен пазар. За дяловете си в колективни инвестиционни схеми, Дружеството е използвало последната обявена цена на обратно изкупуване. За повече информация относно методите за определяне на справедлива стойност и класификацията на финансовите активи на Дружеството, според йерархията на справедливите стойности, съгласно изискванията на МСФО 13, вижте пояснение 19 от финансовия отчет.

Вземания	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
Клиенти	143 699	73.56%	136 134	82.25%	152 504	98.27%
Аванси	50 463	25.83%	26 535	16.03%	-	0.00%
Други	1 177	0.61%	2 837	1.72%	-	0.00%
Лихви	-	0.00%	-	0.00%	2 688	1.73%
	195 339	100.00%	165 506	100.00%	155 192	100.00%

Вземанията от управляваните фондове към 31.12.2023 г. са 143 699 лева.

Пасиви

Към 31.12.2023 г. дружеството има следните текущи задължения:

Задължения	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
Данъчни задължения	55 822	86.04%	71 083	97.47%	54 268	72.55%
Текущи търговски и други задължения	9 057	13.96%	1 847	2.53%	-	0.00%
Задължения към КФН	-	0.00%	-	0.00%	20 537	27.45%
	64 879	100.00%	72 930	100.00%	74 805	100.00%

Основно данъчно задължение е плащането на корпоративен данък, след приспадане на авансовите вноски направени през годината. Дружеството няма дългосрочни задължения.

Активи под управление

Към 31.12.2023 г. "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД организира и управлява четири договорни фонда.

Активи под управление	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
ЦКБ Лидер	29 949 456	45.72%	28 513 423	45.81%	29 028 148	42.03%
ЦКБ Актив	30 334 222	46.31%	28 781 043	46.24%	30 461 851	44.10%
ЦКБ Гарант	2 278 768	3.48%	2 229 067	3.58%	6 730 874	9.75%
ЦКБ Прайвит	2 941 973	4.49%	2 722 849	4.37%	2 846 379	4.12%
	65 504 419	100.00%	62 246 382	100.00%	69 067 252	100.00%

Финансов резултат

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
	(лв.)	(лв.)	(лв.)
Печалба преди данъци	1 426 637	1 514 195	1 261 311
Нетна печалба за годината	1 294 167	1 366 365	1 115 786

През 2023 г. Дружеството разпредели дивидент от финансовата 2022 г. в размер на 1 366 364.69 лв.

През 2022 г. разпределеният дивидент бе в размер на 1 115 785.72 лв.

Приходи

Дружеството реализира следните приходи:

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
	(лв.)	(лв.)	(лв.)
Приходи от управление на договорни фондове	1 656 403	1 615 234	1 679 912
Приходи от лихви	17 796	21 240	22 721
Транзакционни приходи	1 056	22 816	8 691
Приходи от операции с финансови инструменти	11 778	29 222	-
Печалба от преоценка на финансови активи	705 503	607 137	169 422
Други приходи	-	6	-
Общо приходи	2 392 536	2 295 655	1 880 746

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	
	31.12.2023	приходи от	31.12.2022	приходи от	31.12.2021	приходи от
	(лв.)	управление	(лв.)	управление	(лв.)	управление
ЦКБ Лидер	873 546	52.74%	848 796	52.55%	873 055	51.97%
ЦКБ Актив	741 431	44.76%	723 306	44.78%	761 387	45.32%
ЦКБ Гарант	5 403	0.33%	8 495	0.53%	11 497	0.69%
ЦКБ Прайвит	36 023	2.17%	34 637	2.14%	33 973	2.02%
Общо:	1 656 403	100.00%	1 615 234	100.00%	1 679 912	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	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
	Сума (лв.)	% от общите разходи	Сума (лв.)	% от общите разходи	Сума (лв.)	% от общите разходи
Разходи за материали	80	0.01%	1 108	0.14%	802	0.12%
Разходи за външни услуги	150 640	15.60%	151 835	19.43%	308 604	48.22%
Разходи за амортизации	8 418	0.87%	6 626	0.85%	7 387	1.15%
Разходи за заплати	265 253	27.46%	172 742	22.10%	147 884	23.11%
Разходи за осигуровки	25 295	2.62%	21 630	2.77%	19 495	3.05%
Други разходи за персонал (граждански договори и др.)	52 915	5.48%	65 728	8.41%	-	-
Разходи за данъци	566	0.06%	1 713	0.22%	1 376	0.22%
Други разходи	14 012	1.45%	8 050	1.03%	20 560	3.21%
Разходи по валутни операции	-	0.00%	75	0.01%	-	0.00%
Разходи от операции с финансови инструменти	8 756	0.91%	4 901	0.63%	40	0.01%
Разходи от преоценка на финансови инструменти	433 719	44.90%	339 240	43.41%	131 399	20.53%
Други финансови разходи	6 246	0.64%	7 811	1.00%	2 426	0.38%
Общо разходи:	965 900	100.00%	781 459	100.00%	639 973	100.00%

Персонал

Към 31.12.2023 г. и средно за периода, наетите лица по трудово правоотношение са 5 човека. По договори за управление и контрол и граждански договори са наети 8 човека. Всички възнаграждения по трудови, граждански или по договори за управление и контрол са изплатени до края на 2023 г.

4. 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.

5. Информация изисквана по реда на чл. 187д

През 2023 г. не е извършвано придобиване или прехвърлените на собствени акции на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД.

6. Предвиждано развитие и дейност на дружеството за 2024 г.

Отминалата 2023 г. беше успешна за редица фондови борси. Въпреки че не липсваха сътресения, предварителните прогнози за тежка година и време за рецесия, се оказаха погрешни, а това послужи като катализатор за вдигане на пазарите. Оптимизмът на глобалните капиталови пазари вървеше успоредно с покачването на лихвените проценти от централните банки. За да овладее високата инфлация, ФЕД повиши основния си лихвен процент достигайки най-високата стойност от 22 години. В стремежа си да забавят инфлацията, повишения на

лихвените проценти имаше и от европейския регулатор ЕЦБ, достигайки най-високите равнища от 4% на лихвите по депозити.

Значителен ръст в световен мащаб отчетоха американските акции и индекси, като технологичния NASDAQ – USA отчете ръст от 43.42% за годината. Тласък за възходящия тренд даде изкуствения интелект и свързаните с него технологични компании наречени от Wall Street "Великолепната седморка". Борсовият индекс S&P 500, отразяващ стойността на акциите на петстотин от компаниите в САЩ, с най-голяма пазарна капитализация отбеляза ръст от 24.23% на годишна база. С най-малък ръст от 13.70 % завърши индустриалния DJIA, но пък с нов връх, прехвърляйки историческия праг от 37 000.

Отвъд щатските пазари, тези от еврозоната също отчетоха ръстове, макар и по-слаби. Немският индекс DAX приключи годината на ниво от 16 751.64 пункта или ръст от 20.31%, като и тук за първи път беше преминала историческата границата от 17 000 пункта. Френският индекс CAC 40 отчете повишение от 16.52% и завърши годината на ниво от 7 543,18 пункта.

Извън еврозоната, със скромнен ръст от 3.78% завърши водещия индекс на фондовата борса в Лондон.

В глобален мащаб не липсваха турбуленции и поводи за волатилност на пазарите, като краха на не толкова известния, средноголям американски кредитор Silicon Valley Bank. Далеч притеснителна се оказа кризата с една от 30-те най-големи банки в света Credit Suisse и нуждата от спасяването ѝ със спешни заеми. Не липсваха събития и на геополитическата сцена, освен продължаващия военен конфликт в Украйна, нов повод за изостряне на напрежението станаха започналите атаки на Хамас в Израел.

Българският капиталов пазар също се оказа един от най-добре представилите се в Европа, заемайки място в Топ 10. Основният борсов индекс SOFIX отчете ръст от 27.20%, достигайки ниво от 765.12 пункта, BGBX40 завърши с 13.35%, а двата останали индекса имотния BG REIT и акумулиращия дивидент BG TR 30 отчетоха ръстове от 3.89% и 9.33%, достигайки съответно нива от 190.30 и 799.40 пункта.

В среда на по-високи лихви новите емисии дългови инструменти се издават при по-висок лихвен процент, а на вече издадените, повишаването на общите лихвени равнища води до намаляване на стойността на вече притежаваните. Движението на пазарните лихвени проценти, особено през 2023 г. отчитани поради повишаването им от европейските и американската централна банка влияят върху оценката на стойността на притежаваните дългови инструменти. Инфлацията и движението на лихвените нива в САЩ и Европа са сред основните рискове пред инвеститорите през 2024 г. Очакванията на пазарните участници са за поне три до шест намаления с по 0.25 пункта на лихвените проценти от страна на ФЕД през 2024 г., което трябва да се приложи и от ЕЦБ при равни други условия, ако няма съществени разлики в основните икономически показатели между двете икономики. Промяна в темповете на намаляването на лихвите (в зависимост от нивото на инфлацията, данните за нови работни места и ниво на безработица) и намаляването на покупката на ДЦК, както и евентуалното свиване на баланса на ФЕД и подобни действия от страна на ЕЦБ е възможно да повишат волатилността на финансовите пазари. През 2024 г. за разлика от 2023 г. очакванията са обърнати за намаляване на лихвените нива.

Основният източник на доход за Дружеството се генерира таксата за управление на договорните фондове, която се изчислявана база стойността на активите на всеки един фонд. Поради това, освен като интерес за дружеството е тези активи да са по-големи (от привличането на нови клиенти, така и от вдигане на стойността на активите от успешно управление на портфейла от ценни книжа), така и стойността на инвестициите на дяло-притежателите да се увеличава. В зависимост от развитието на някои значими световни политико-икономически тенденции (икономическите, противоинфлационните, лихвените и политически действия от правителство на САЩ и ЕС, задвижването на нови военни действия освен вече натоварващата в Украйна и някои други глобални потенциални събития) ще се определи и състоянието на световната икономика и движението на лихвените проценти и цените на финансовите инструменти. Последните изявления на представителите на ФЕД и значими инвестиционни анализатори, предполагат намаляване на лихвените проценти през 2024 г., както и спирането на някои количествени улеснения. Промяната на лихвените проценти има съществено значение, както за цените на акциите (особено тези оценявани чрез различни методи), така и за пазара на

облигации и оценката им. Борбата с инфлационните процеси започнали от средата на 2021 г., продължават, като в САЩ и ЕС към момента има овладяване и съществено намаляване на инфлацията. В тази среда очакванията на УД са за един по стабилен в ценово отношение пазар с положителна тенденция, освен при настъпване на значими отрицателни събития водещи до отрицателен ефект за пазара на финансови инструменти.

През 2023 г. продължи успешното представяне на ДФ ЦКБ Прайвит - както с положителна доходност, така и чрез извършените две дивидентни плащания към своите инвеститори. УД ще продължи аналогична инвестиционна политика и не предвижда промени.

През 2023 г. в ДФ ЦКБ Гарант се извърши основна промяна в портфейла от финансови инструменти, като бяха продадени почти всички позиции от притежаваните облигации (запазиха само две) и се закупи нова чуждестранна облигация (общо облигации (14.26%)). Със средствата от продажбите основно се закупиха български и чуждестранни ДЦК, които вече са базовата част на портфейла (78.51% от активите). Изменение на портфейла има и в пренасочването на по-голямата част от активите в чуждестранни емитенти, от вътрешния към външния пазар – 38.29% от портфейла е в емитирани от българската държава или дружества дългови инструменти, а останалата част в чуждестранни. Това разпределяне ще определя и доколко влиянието в стойността на активите ще се влияе от вътрешни или външни за страната движения в лихвените проценти. За разлика от минали години, към 31.12.2023 всички акции, облигации и ДЦК са деноминирани в евро и щатски долари, като няма такива в български левове.

Двата широки фонда, инвестиращи в акции, дялове на други фондове и облигации – ДФ ЦКБ Лидер и ДФ ЦКБ Актив също отбелязват добро представяне през 2023 г. с постигнатите си положителни финансови резултати и покачване на стойността на активите. Очакванията са за продължаване на положителния тренд, като към момента не се предвижда промяна в начина на управление на портфейла на посочените два договорни фонда.

Освен управлението на активите на договорните фондове, финансовия резултат зависи и от състоянието на собствения портфейл от ценни книжа на Дружеството. Портфейлът намаля в известна степен през 2023 г., поради продажба на някои инвестиции с положителен цялостен ефект и изплащането на дивидент на Дружеството-майка. През 2024 г. може да се извърши ротация в позициите в портфейла на база оценка постигнатата доходност и очакванията от извършването на нови инвестиции, като приоритетно може да се премине към доход от дългови инструменти.

Привлечените средства в управляваните фондове, като основен фактор за генериране на приходи в управляващото дружество ще продължават да бъдат основен приоритет, като на база постигнатите резултати и предприети действия при управление на активите се очаква повишаване на броя дяловложители и привлечен ресурс под управление.

7. Основни рискове пред които е изправено Дружеството

Приходите на Дружеството са пропорционални на размера на управляваните активи - таксата за управление и транзакционните приходи са пряко свързани с 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 2023 г. и очакванията са за запазване на тренда, предвид състоянието на българската икономика, състоянието на борсово търгуемите дружества и повишения интерес в участие на БФБ.

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 притежаваните облигации, като същевременно всички дължими плащания са получавани.

И през 2023 г. Дружеството инвестира и в акции, търгуеми на БФБ АД, и на външни пазари, 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 Централна Кооперативна Банка АД, на която ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД е дъщерно дружество, като не се предвижда промяна на банката, съхраняваща паричните средства.

8. Информация относно политиката за възнагражденията съгласно чл. 73, ал. 1, т. 6, от Наредба №44 на КФН от 20.10.2011

УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД прилага Политика за възнагражденията, която определя общите рамки, принципите и изискванията при определяне на възнагражденията, като насърчава разумното и ефективното управление на риска му и не поощрява поемане на риск, несъответен на рисковите профили, правилата или учредителните документи на управляваните договорни фондове, както и не засяга изпълнението на задължението на управляващото дружество да действа в най-добър интерес на договорните фондове.

Управляваните договорни фондове нямат собствен персонал, поради което не са изплащали възнаграждения. Ръководството и всички останали служители на Управляващото дружество не са получавали възнаграждения, изплатени пряко от управляваните договорни фондове или други възнаграждения, обвързани с постигнатите резултати на управляваните фондове.

През финансовата 2023 г. Управляващото дружество е изплатило възнаграждения на:

- ключов управленски персонал – петимата членове на СД на Управляващото дружество назначени по договори за управление и контрол;
- пет лица на трудов договор;
- четири лица по извънтрудово правоотношение (граждански договори).

Политиката на възнагражденията на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД не предвижда раздаване на променливи възнаграждения и такива не са били изплащани. Фиксираните възнаграждения са определени въз основа на сключени трудови и граждански договори, договори за управление и контрол.

Общата сума на възнагражденията през 2023 г. с разбивка по постоянни, допълнителни с непостоянен характер и променливи възнаграждения, изплатени от управляващото дружество на неговите служители, броят на получателите и когато е приложимо, всички суми, изплатени пряко от самата колективна инвестиционна схема, включително такса за постигнати резултати са:

	Общ размер на възнагражденията в лева
Общ размер на възнагражденията, изплатени от Управляващото дружество на неговото Ръководство и всички останали служители, в т.ч.:	295 367.43
<i>Постоянно</i>	<i>254 502.22</i>
<i>допълнително с непостоянен характер</i>	<i>40 865.21</i>
<i>Променливо</i>	<i>0</i>
Брой идентифициран персонал	11
Брой неидентифициран персонал (други служители)	3
Суми изплатени от самият договорен фонд	0
Такса за постигнати резултати	0

В постоянното възнаграждение са включени изплатените обезщетения за временна неработоспособност за сметка на УД, съгласно КСО, както и изплатените обезщетения за неизползван отпуск.

„Идентифициран персонал“ са лица, които със своята професионална дейност оказват съществено влияние върху рисковия профил на управляваните от УД договорни фондове - служители на ръководни длъжности (членовете на Съвета на директорите на Дружеството); служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове – инвестиционният консултант и лицата подпомагащи дейността му; служители, изпълняващи контролни функции – включва служители на Отдели „Анализ и управление на риска“ и „Нормативно съответствие“; всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служители, посочени по-горе, и чиито професионални дейности оказват съществено влияние върху рисковия профил на УД и управляваните от него договорни фондове – включва служители на отдел „Финансово-счетоводен“; „Неидентифициран персонал“ – всички други служители.

Общата сума на възнагражденията през 2023 г. с разбивка по категориите служители или други членове на персонала съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ е:

Категория служители съгласно чл. 108, ал. 1 ЗДКИСДПКИ	Постоянно възнаграждение	Допълнително възнаграждение с непостоянен характер	Променливо възнаграждение	Брой служители
Идентифициран персонал	227 841	35 457	0	11
Служителите на ръководни длъжности	71 810	10 000	0	5
Служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове	62 103	10 132	0	3
Служителите, изпълняващи контролни функции	26 323	5 332	0	1
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 УД ДФ	67 605	9 993	0	2
Неидентифициран персонал	26 661	5 408	0	3
Други служители	26 661	5 408	0	3
Всичко:	254 502	40 865	0	14

Общите разходи за персонала през 2023 г. възлизат на 350 564 лв., като в тях са включени разходите за възнагражденията на Ръководството и всички останали служители от УД за 295 367 лв. (посочени в таблиците по-горе), и следните разходи, непосочени в таблиците по-горе:

разходи за социални осигуровки от работодателя за 25 295 лв., разходи за доброволно здравно осигуряване от работодателя за 2 542 лв. и разходи за допълнително доброволно пенсионно осигуряване от работодателя за 4 560 лв. и ваучери за 22 800 лв. Разходите за допълнително здравно и пенсионно осигуряване са част от обща политика и съгласно чл. 108 ал. 2 от ЗДКИСДПКИ и не са включени в таблицата като изплатени възнаграждения в настоящата справка.

Четири лица, включени в обобщената таблична информация по-горе, са назначени на граждански договор с общо годишно възнаграждение за 2023 г. – 42 115 лв. Всички изплатени възнаграждения имат постоянен характер, освен 4 865 лв. които са допълнително възнаграждение през декември 2023 г.

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

А. Съответствие на възнагражденията с реализирането на бизнес целите и стратегията за развитие на дружеството, защитата на интересите на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД.

Б. Осигуряване на възнаграждение, което да позволи привличането, задържането и мотивирането на служители с необходимите качества за успешно управление и развитие на дружеството.

В. Недопускане на дискриминация, конфликт на интереси и неравностойно третиране на служителите при определяне и договаряне на възнагражденията.

Г. Отчитане на задълженията, ангажираността и приноса на всеки един служител в дейността и резултатите на дружеството.

Д. Осигуряване на надеждно и ефективно управление на риска и ненасърчаването на поемането на риск, който да надвишава допустимото ниво.

Е. Осигуряване на независимо и добросъвестно упражняване на функциите на Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“.

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

На основание чл. 108, ал. 8 ЗДКИСДПКИ Ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ е извършил преглед на Политиката за възнагражденията на 10.01.2024 г. и не са констатирани непълноти, несъответствия и пропуски при спазването изискванията на Политиката за възнагражденията. На 17.01.2024 г. двама члена на Съвета на директорите, на които не е възложено управлението на дружеството, са направили преглед на Политиката за възнагражденията на основание чл. 108, ал. 7 ЗДКИСДПКИ като е установено, че са спазени изискванията на чл. 108, ал. 4 ЗДКИСДПКИ и не са констатирани нередности. Общата система за възнаграждения функционира по предназначение, изплащанията на възнагражденията са подходящи и рисковият профил, дългосрочните цели и задачи на Управляващото дружество са адекватно отразени и са в съответствие с нормативните изисквания.

През отчетната финансова 2023 година не са правени промени в приетата Политика за възнагражденията на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД.

9. Информация относно прилагането на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламента).

Съгласно чл. 2 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламента), Дружеството попада под обхвата на изискванията за публикуване на информацията относно Политиката за интегриране на рисковете за устойчивостта в процеса на изготвяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти.

УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД може да предоставя допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2, т. 1, 2, 3 и 4 от ЗДКИСДПКИ.

Вземайки предвид спецификите на всеки финансов инструмент, за който Управляващото дружество би изготвило инвестиционна консултация, както и приложимите политики и процедури при отчитане на наличните технически ресурси, пазарните конюнктура и мащаб, обхвата на наличния достъп до надеждна и предварително верифицирана информация от независими източници относно различните финансови инструменти, се оповестява, че към момента Управляващото дружество прилага следните процеси:

Начин, по който рисковете за устойчивостта са интегрирани в инвестиционните консултации относно финансови инструменти на Управляващото дружество

При изготвяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти, Управляващото дружество би разглеждало индивидуално всеки един емитент, обект на инвестиционна консултация, отчитайки своевременно инвестиционните цели, инвестиционния хоризонт, рисковия профил и всички други съотносими характеристики на съответния Клиент, за когото се изготвя съответната инвестиционна консултация. Управляващото дружество би разглеждало рисковете за устойчивостта в съвкупност заедно с всички останали съотносими елементи, които могат да повлияят върху възвращаемостта на Клиента, доколкото тези рискове могат да повлияят върху пазарната стойност на съответните инвестиции, като не ги отчита като самостоятелен елемент. Дружеството няма въведено изискване за документиране по специален начин отчитането на рисковете за устойчивостта при изготвяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти. Няма приети строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, доколкото това е съобразно със спецификите на всеки финансов инструмент, за който би се изготвило инвестиционна консултация, както и с приложимите политики и процедури на Управляващото дружество. Разграничаването на всеки конкретен риск, свързан с устойчивостта, в имплицитните рискови премии на отделните финансови инструменти, които биха се взимали под внимание, е свързано с осигуряване на допълнителен финансов ресурс и достъп до качествена и достоверна информация, преразглеждане на приложимите правила и процедури, както и евентуално въвеждане на нови такива.

Резултати от оценката на вероятното въздействие на рисковете за устойчивостта върху възвращаемостта на финансовите продукти, за които могат да се предоставят инвестиционни консултации

Поради обективната липса и/или достъп до достатъчно качествена и достоверна информация, която да се обявява системно от повечето емитенти за достатъчно дълъг период от време, които биха били потенциален обект на инвестиционна консултация, върху която да се извърши надеждна и детайлна оценка на конкретното въздействие на рисковете за устойчивостта, както и отсъствието на строго специфични и предварително определени критерии, оценяващи рисковете за устойчивостта, към момента Управляващото дружество не може да оповести в качествено и количествено изражение до каква степен конкретно рисковете на устойчивостта могат да засегнат доходността на потенциални финансови продукти, за които биха се предоставили инвестиционни консултации. Въпреки това, Дружеството счита, че всяко събитие или условие от екологично, социално или управленско естество (т.нар. рискове за устойчивостта), което настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на дадена инвестиция. Рисковете за устойчивостта могат да бъдат значителни сами по себе си, но те също така могат да имат значително влияние върху други рискови фактори и да увеличават например степента на пазарен риск, ликвиден риск, кредитен риск или оперативен риск. Ако възникнат, рисковете за устойчивостта могат да повлияят неблагоприятно върху стойността на инвестициите и резултатите на съответния Клиент. Съответно, степента, в която могат да бъдат засегнати резултатите на съответния Клиент, би могла да достигне включително размера на извършените инвестиции в съответните финансови инструменти и да доведе до загуби.

Управляващото дружество предупреждава, че миналите резултати не са гаранция за бъдещи такива. Очакванията за положителна възвращаемост може никога да не се сбъднат. Клиентът следва ясно да разграничава фактите, върху които се базира

съответната инвестиционна консултация от тълкувания, оценки, мнения или друг вид информация, която не е свързана с представянето на факти.

Описание на относими рискове на устойчивостта (ESG рискове), които биха могли да имат съществено отрицателно въздействие върху финансовата възвращаемост на дадена инвестиция

Риск за устойчивостта означава събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията.

Следните относимите рискове на устойчивостта се отчитат от Дружеството:

УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД разграничава относимите рискове на устойчивостта в три рискови категории:

- Екологичен риск - възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от фактори на околната среда, включително фактори, произтичащи от изменението на климата, и фактори, произтичащи от друго влошаване на околната среда;
- Социален риск - възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социални фактори (трудови спорове и др.);
- Управленски риск - възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори (прозрачна корпоративна структура и др.).

Подробно описание на относимите рискове на устойчивостта се съдържа в Политиката за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на изготвяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти, която е достъпна на интернет страницата на Дружеството www.ccbam.bg.

Прозрачност по отношение на неблагоприятните въздействия върху устойчивостта на равнище субект

Съгласно чл. 4, параграф 1, буква б от Регламента, Дружество не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, доколкото това е съобразно със спецификите на всеки финансов инструмент, за който би изготвило инвестиционна консултация, както и с приложимите политики и процедури на УД. Причините за решението на Управляващото дружество към момента включват:

- Актуалното ниво на възможен достъп до качествена и достоверна информация на ниво емитенти;
- Липса на относима информация, разкривана от емитентите;
- Актуалното ниво на възможен достъп до консистентна публична информация за сравнително дълъг период от време от независими международно признати източници;
- Размер на разходите за използване на източници от данни спрямо мащаба на дейността на Дружеството;
- Необходимост от евентуално въвеждане на нови технологични решения в дейността с цел правилно прилагане на регулациите и потенциалните нови вътрешни политики и политики в тази връзка.

Информация дали и кога Управляващото дружество възнамерява да започне да отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, доколкото това е съобразено със спецификите на всеки финансов инструмент, за който би се изготвила инвестиционна консултация:

УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД активно оценява потенциалните предимства и недостатъци при имплементирането на нови техники при изготвяне на инвестиционни консултации относно финансови инструменти, като цели подсигуриране максимална защита на интересите на Клиентите.

Дружеството ще оповести потенциални промени в текущата информация по Регламента на интернет страница www.ccbam.bg, както и ще предостави ясно обяснение на потенциалните промени в съответствие с чл. 12 от Регламента.

Към момента Дружеството разграничава финансовите продукти за устойчиво и отговорно инвестиране , попадащи в обхвата на чл. 8, параграф 1 или чл. 9, параграф 1,2 и 3 от регламента, от традиционните финансови продукти, и в този смисъл декларира, че инвестициите в основата на управляваните договорни фондове не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

10. 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 одобрението му за издаване.

SAVA
MARINOV
STOYNOV
Digitally signed
by SAVA
MARINOV
STOYNOV
Date: 2024.03.12
11:54:36 +02'00'

Изпълнителен директор:

/Сава Стойнов/

SMILEN
KIRILOV
TSINTSARSKI
Digitally signed by
SMILEN KIRILOV
TSINTSARSKI
Date: 2024.03.12
11:25:53 +02'00'

Изпълнителен директор:

/Смилен Цинцарски/

12.03.2024 г.
гр. София

Грант Торнтон ООД
адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София
адрес: бул. Княз Борис I №111, 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 едноличния акционер на
ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД**
бул. Цариградско шосе №87
гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2023 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, съдържащи съществена информация относно счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2023 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 степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с

финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

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

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

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

Марий Апостолов
Управител

MARIY GEORGIEV
APOSTOLOV
Digitally signed by
MARIY GEORGIEV
APOSTOLOV
Date: 2024.03.12
14:56:50+02'00'

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

12 март 2024 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26

Иван Гидийски
Регистриран одитор, отговорен за одита

IVAN PETKOV
GIDIYSKI
Digitally signed by IVAN
PETKOV GIDIYSKI
Date: 2024.03.12
13:14:22 +02'00'

Отчет за финансовото състояние

Пояснение	31 декември 2023 хил. лв.	31 декември 2022 хил. лв.
Активи		
Имоти, машини и оборудване	5	29
Нематериални активи		-
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	6	493
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	7	2 117
Вземания от свързани лица	16.4	144
Други вземания	8	51
Пари и парични еквиваленти	9	1 118
Общо активи	3 952	4 001
Собствен капитал		
Акционерен капитал	10.1	500
Преоценъчен резерв	10.2	(53)
Други резерви	10.3	1 044
Неразпределена печалба		2 396
Общо собствен капитал	3 887	3 928
Пасиви		
Търговски и други задължения		9
Задължения за данъци върху дохода		56
Общо пасиви	65	71
Общо собствен капитал и пасиви	3 952	4 001

KATRIN
ALEKSANDROV
A
BOZHICHKOVA
Date: 2024.03.12
10:51:40 +02'00'

Digitally signed by
KATRIN
ALEKSANDROVA
BOZHICHKOVA
Date: 2024.03.12
10:51:40 +02'00'

Съставил: BOZHICHKOVA
/Катрин Божичкова/

Дата: 12.03.2024 г.

SAVA
MARINOV
STOYNOV
Date: 2024.03.12
11:55:01 +02'00'

Digitally signed by
SAVA MARINOV
STOYNOV
Date: 2024.03.12
11:55:01 +02'00'

Изпълнителен директор: STOYNOV
/Сава Стойнов/

SMILEN KIRILOV
TSINTSARSKI
Date: 2024.03.12 11:26:33
+02'00'

Digitally signed by SMILEN
KIRILOV TSINTSARSKI
Date: 2024.03.12 11:26:33
+02'00'

Изпълнителен директор: TSINTSARSKI
/Смилен Цинцарски/

С одиторски доклад:
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

Марий Апостолов
управител

MARIY
GEORGIEV
APOSTOLOV
Date: 2024.03.12
14:57:54 +02'00'

Digitally signed by
MARIY GEORGIEV
APOSTOLOV
Date: 2024.03.12
14:57:54 +02'00'

Иван Гидийски
регистриран одитор, отговорен за одита

IVAN PETKOV
GIDIYSKI
Date: 2024.03.12 13:14:45
+02'00'

Digitally signed by IVAN
PETKOV GIDIYSKI
Date: 2024.03.12 13:14:45
+02'00'

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Пояснение	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Приходи от услуги	16.1	1 657	1 638
Разходи за материали		-	(1)
Разходи за външни услуги	11	(144)	(152)
Разходи за персонал	12	(350)	(260)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5	(8)	(7)
Други разходи		(16)	(10)
Печалба от оперативна дейност		1 139	1 208
Финансови приходи	13	293	314
Други финансови разходи		(6)	(8)
Печалба преди данъци		1 426	1 514
Разходи за данъци върху дохода	14	(132)	(148)
Печалба за годината		1 294	1 366

Друг всеобхватен доход/(загуба)

Компоненти, които се рекласифицират в печалбата или загубата:

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход:

Промяна в справедливата стойност на дългови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

23 (47)

Рекласифициране в печалбата или загубата в резултат от освобождаване от дългови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

8 -

Друга всеобхватен доход/(загуба) за годината

31 (47)


Общо всеобхватен доход за годината

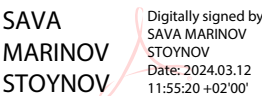
1 325 1 319

Доход на акция


Основен доход на акция (в лв.)

15 лв. 2.59 лв. 2.73

Съставил: 
/Katrin Божичкова/


Изпълнителен директор: 
/Сава Стойнов/


Дата: 12.03.2024 г.

Изпълнителен директор: 
/Смилен Цинцарски/

С одиторски доклад:

Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

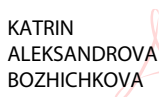
Марий Апостолов 
управител

Иван Гидийски 
регистриран одитор, отговорен за одита

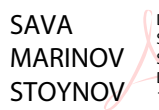
Отчет за промените в собствения капитал

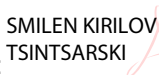
Всички суми са представени в хил. лв.	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Други резерви	Неразпре- делена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2023 г.	500	(84)	1 044	2 468	3 928
Разпределени дивиденди	-	-	-	(1 366)	(1 366)
Сделки със собственика	-	-	-	(1 366)	(1 366)
Печалба за годината	-	-	-	1 294	1 294
Друг всеобхватен доход	-	31	-	-	31
Общо всеобхватен доход за годината	-	31	-	1 294	1 325
Салдо към 31 декември 2023 г.	500	(53)	1 044	2 396	3 887

Всички суми са представени в хил. лв.	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Други резерви	Неразпре- делена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2022 г.	500	(37)	1 044	2 218	3 725
Разпределени дивиденди	-	-	-	(1 116)	(1 116)
Сделки със собственика	-	-	-	(1 116)	(1 116)
Печалба за годината	-	-	-	1 366	1 366
Друга всеобхватна загуба	-	(47)	-	-	(47)
Общо всеобхватен доход за годината	-	(47)	-	1 366	1 319
Салдо към 31 декември 2022 г.	500	(84)	1 044	2 468	3 928


Съставил: 
KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA
BOZHICHKOVA
Date: 2024.03.12
10:53:32 +02'00'
/Катрин Божичкова/

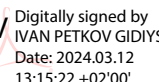
Дата: 12.03.2024 г.

Изпълнителен директор: 
SAVA MARINOV STOYNOV
Date: 2024.03.12
11:55:38 +02'00'
/Сава Стойнов/

Изпълнителен директор: 
SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI
Date: 2024.03.12 11:27:40
+02'00'
/Смилен Цинцарски/

С одиторски доклад:
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

Марий Апостолов
Управител 
MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Date: 2024.03.12
14:58:54 +02'00'

Иван Гидийски
регистриран одитор, отговорен за одита 
IVAN PETKOV GIDIYSKI
Date: 2024.03.12
13:15:22 +02'00'

Отчет за паричните потоци

Пояснение	2023	2022
	хил. лв.	хил. лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от управление на договорни фондове	1 650	1 654
Плащания към доставчици	(233)	(299)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(270)	(195)
Плащания за данък върху дохода	(148)	(131)
Постъпления за записване на дялове от инвеститори в управляваните договорни фондове	30	29
Плащания към договорните фондове за записани дялове от инвеститори	(30)	(29)
Други постъпления от оперативна дейност	55	68
Други плащания от оперативна дейност	(77)	(41)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	977	1 056

Инвестиционна дейност		
Покупка на имоти, машини и оборудване	(8)	(6)
Постъпления от продажба на финансови активи	1 028	222
Плащания за придобиване на финансови активи	(120)	(788)
Постъпления от погасявания на главници по дългови инструменти	30	20
Получени лихви	13	16
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	943	(536)

Финансова дейност		
Плащания на дивиденди	15.2	(1 366)
Нетен паричен поток, използван във финансова дейност		(1 366)

Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		554	(596)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		564	1 160
Пари и парични еквиваленти в края на годината	9	1 118	564

KATRIN
 ALEKSANDROVA
 BOZHICHKOVA
 BOZHICHKOVA
 Digitally signed by
 KATRIN ALEKSANDROVA
 BOZHICHKOVA
 Date: 2024.03.12
 10:53:59 +02'00'

Съставил: /Катрин Божичкова/

Дата: 12.03.2024 г.

SAVA
 MARINOV
 STOYNOV
 Digitally signed by SAVA
 MARINOV STOYNOV
 Date: 2024.03.12
 11:55:56 +02'00'

Изпълнителен директор: /Сава Стойнов/

SMILEN KIRILOV
 TSINTSARSKI
 Digitally signed by SMILEN
 KIRILOV TSINTSARSKI
 Date: 2024.03.12 11:28:09
 +02'00'

Изпълнителен директор: /Смилен Цинцарски/

С одиторски доклад:
 Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

MARIY
 GEORGIEV
 APOSTOLOV
 Digitally signed by
 MARIY GEORGIEV
 APOSTOLOV
 Date: 2024.03.12
 14:59:29+02'00'

Марий Апостолов
 управител

IVAN PETKOV
 GIDIYSKI
 Digitally signed by IVAN
 PETKOV GIDIYSKI
 Date: 2024.03.12
 13:15:42 +02'00'

Иван Гидийски
 регистриран одитор, отговорен за одита

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация и 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 Слатина, бул. „Цариградско шосе“ № 87 адрес за кореспонденция: гр. София 1113, р-н Слатина, 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 едностепенна система на управление. Органите на управление са едноличния акционер и Съвет на директорите в състав:

- Красимир Велков Маринов – председател на СД;
- Йордан Борисов Христов – заместник председател на СД;
- Пламен Борисов Тончев – член на СД;
- Смилен Кирилов Цинцарски – член на СД и изпълнителен директор;
- Сава Маринов Стойнов – член на СД и изпълнителен директор.

Дружеството се представлява от Смилен Кирилов Цинцарски и Сава Маринов Стойнов заедно.

Към 31 декември 2023 г. 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 2023 г. Дружеството няма открити клонове. Седалището и адресът на управление на Дружеството е в България, гр. София, р-н Слатина, бул. „Цариградско шосе“ № 87.

Към 31 декември 2023 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 Слатина, бул. „Цариградско шосе“ № 87.

Крайно контролиращо предприятие майка на управляващото дружество е Инвест Кепитъл АД – регистрирано в България.

2. Изявление за съответствие с МСФО и прилагане на принципа за действащо предприятие

2.1. Изявление за съответствие с МСФО, приети от ЕС

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 (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

2.2. Прилагане на принципа за действащо предприятие

Към датата на изготвяне на този финансов отчет ръководството е направило оценка на способността на дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие на базата на наличната информация в обзиримо бъдеще. След направените проучвания ръководството има разумни очаквания, че Дружеството разполага с достатъчно ресурси, за да продължи да функционира в обзиримо бъдеще. Съответно то продължава да приема принципа на действащо предприятие при изготвянето на годишния финансов отчет.

3. Нови или изменени стандарти и разяснения

3.1. Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2023 г.

Дружеството е приело в счетоводната си политика на следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети за годишния период, започващ на 1 януари 2023 г.:

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети и МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводните политики в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Дружеството оповестява съществената информация свързана със счетоводната политика, вместо основните счетоводни политики. Измененията поясняват, че информацията за счетоводната политика е съществена, ако потребителите на финансовите отчети на предприятието се нуждаят от нея, за да разберат друга съществена информация във финансовите отчети и ако предприятието разкрива несъществена информация за счетоводната политика, тази информация не трябва да преобладава над съществената информация за счетоводната политика.

Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Измененията въвеждат определението за счетоводни приблизителни оценки и включват други изменения към МСС 8, които помагат на дружествата да разграничават промените в счетоводните приблизителни оценки от промените в счетоводните политики. Измененията ще помогнат на дружествата да подобрят качеството на оповестяванията на счетоводната политика, така че информацията да бъде по-полезна за инвеститорите и другите основни потребители на финансовите отчети.

Дружеството е приело също в счетоводната си политика следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети за годишния период, започващ на 1 януари 2023 г., но нямат съществен ефект върху финансовите резултати и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г., приет от ЕС;
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;

- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочени данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Международна данъчна реформа - примерни правила от втори стълб, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС.

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

Към датата на одобрение на тези финансови отчети са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2023 г., и не са били приложени по-рано от Дружеството. Не се очаква те да имат съществено влияние върху финансовите отчети в бъдеще.

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., все още неприети от ЕС;
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., все още неприети от ЕС
- Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., приети от ЕС;
- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС;
- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС.

4. Съществена информация за счетоводната 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.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2022 г.), освен ако не е посочено друго.

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“. 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 2023 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. Приходи

Основните приходи, които Дружеството генерира са свързани с управление на договорни фондове, както е показано в пояснение 16.1.

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.

4.4.1. 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%

4.4.2. Приходи признавани в определен момент

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

4.4.3. Приходи от лихви

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

4.5. Оперативни разходи

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

4.6. Нематериални активи

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

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период. Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

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

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

- Софтуер 2 години
- Други 2 години

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

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

4.7. 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.

4.8. 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.

4.9. Финансови инструменти

4.9.1. 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.

4.9.2. 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 отчетло приходи и разходи във връзка с финансовите си активи, отчитани по амортизирана стойност.

4.9.3. 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.

4.9.4. 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 31.12.2023 г. и 31.12.2022 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.

4.9.5.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).

4.10. 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.

4.11. 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.

4.12. 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.

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

4.13. 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.

4.14. 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.

4.15. 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.

4.16. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.16.1. Измерване на очакваните кредитни загуби

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

4.16.2. 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 19).

5. Имоти, машини и оборудване

	Недвижими имоти хил. лв.	Офис оборудване хил. лв.	Компютърно оборудване хил. лв.	Други хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2023 г.	24	123	7	11	165
Новопридобити активи	-	-	4	4	8
Салдо към 31 декември 2023 г.	24	123	11	15	173
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2023 г.	(4)	(123)	(6)	(3)	(136)
Амортизация	(1)	-	(2)	(5)	(8)
Салдо към 31 декември 2023 г.	(5)	(123)	(8)	(8)	(144)
Балансова стойност към 31 декември 2023 г.	19	-	3	7	29

	Недвижими имоти хил. лв.	Офис оборудване хил. лв.	Компютърно оборудване хил. лв.	Други хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2022 г.	24	123	10	9	166
Новопридобити активи	-	-	-	6	6
Отписани активи	-	-	(3)	(4)	(7)
Салдо към 31 декември 2022 г.	24	123	7	11	165
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2022 г.	(3)	(123)	(8)	(6)	(140)
Отписана амортизация	-	-	3	4	7
Амортизация	(1)	-	(1)	(1)	(3)
Салдо към 31 декември 2022 г.	(4)	(123)	(6)	(3)	(136)
Балансова стойност към 31 декември 2022 г.	20	-	1	8	29

Всички разходи за амортизация са включени в “Разходи за амортизация на нефинансови активи“. Към 31 декември 2023 г. Дружеството не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

Дружеството не е заложило имоти, машини, съоръжения като обезпечение по свои задължения.

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

Емитент	ISIN код	Падеж	Лихвен процент	Валута	Ном. стойност	Справедлива	Справедлива
						стойност 31.12.2023 г.	стойност 31.12.2022 г.
					хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
ДЦК	BG2040014214	15.07.2024	4.00 %	BGN	275	285	284
Prudentia S.à.r.l.	XS2455528823	08.06.2029	4.50 %	EUR	117	116	130
Българскиан Еървейз Груп АД	BG2100001218	19.01.2028	3.70 %	BGN	100	92	93
						493	507

Дълговите инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход са деноминирани в български лева и евро. Облигацията с емитент Българскиан Еървейз Груп АД е търгува на БФБ АД, а облигацията с емитент Prudentia S.à.r.l., която се търгува на Люксембургската фондова борса. Някоя от ценните книги не е заложена като обезпечение по задължения на Дружеството и няма други тежести.

Информация за справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, е оповестена в пояснение 19.

Сумите, признати в печалбата или загубата, относно финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход са показани в пояснение 13.

През 2023 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.

7. Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Български акции	525	1 814
Чуждестранни акции	845	554
Дялове в колективни инвестиционни схеми	747	367
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	2 117	2 735

Никоя от ценните книги не е заложена като обезпечение по задължения на Дружеството и няма други тежести.

Информация за справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата е оповестена в пояснение 19.

Сумите, признати в печалбата или загубата, относно финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, са показани в пояснение 13.

8. Други вземания

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Предплатени разходи	50	28
Нефинансови вземания	1	1
Други вземания	51	29

В края на 2023 г. има основно предплатени разходи за реклама съгласно предприетите действия за популяризиране на управляваните фондове и сключен договор за реклама, както и други предплатени разходи.

9. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Парични средства в банки и в брой в български лева	569	80
Краткосрочни депозити в български лева	549	484
Пари и парични еквиваленти	1 118	564

Всички парични средства на Дружеството са в български лева.

Към 31 декември 2023 г. Дружеството има следните краткосрочни депозити, признати като пари и парични еквиваленти:

	Лихвен %	Падеж	Валута	Краткосрочни депозити хил. лв.
ЦКБ АД	0.00%	02.01.2024	BGN	549
				549

Към 31 декември 2022 г. Дружеството има следните краткосрочни депозити, признати като пари и парични еквиваленти:

	Лихвен %	Падеж	Валута	Краткосрочни депозити хил. лв.
ЦКБ АД	0.00%	07.01.2023	BGN	484
				<u>484</u>

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.

10. Собствен капитал

10.1. 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.

През представените отчетни периоди няма емитирани или обратно изкупени акции.

Едноличен собственик на акционерния капитал на дружеството е ЦКБ АД.

10.2. Преоценъчен резерв

Отрицателният преоценъчният резерв, в размер на 53 хил. лв. (2022 г.: отрицателен – 84 хил. 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 4.9.

10.3. Други резерви

Другите резерви в размер на 1 044 хил. лв. представляват формирани законови резерви съгласно изискванията на Търговския закон. През периода няма движение по позиция други резерви.

11. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Разходи за реклама	(94)	(96)
Разходи за софтуерна/интернет поддръжка	(11)	(10)
Разходи за независим финансов одит	(9)	(16)
Разходи за депозитарни услуги	(5)	(4)
Разходи за телефони	(6)	(4)
Разходи за общ финансов надзор	(4)	(4)
Други	(15)	(18)
Разходи за външни услуги	(144)	(152)

12. Разходи на персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2023	2022
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за заплати, включително по граждански договори	(318)	(233)
Разходи за социални осигуровки	(25)	(21)
Разходи за допълнително пенсионно осигуряване и допълнителна здравна застраховка	(7)	(6)
Разходи за персонала	(350)	(260)

Към разходите за заплати са включени разходите за възнаграждения на членовете на СД на Дружеството и лицата, наети по граждански договор.

13. Финансови приходи

Финансовите приходи могат да бъдат представени както следва:

	2023	2022
	хил. лв.	хил. лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансови активи	706	607
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансови активи	(434)	(339)
Печалби от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	4	29
Загуби от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	(1)	(5)
Печалби от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	8	-
Загуби от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и	(8)	-
Приходи от лихви от финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	18	22
Финансови приходи	293	314

14. 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:

	2023	2022
	хил. лв.	хил. лв.
Печалба преди данъчно облагане	1 427	1 514
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(143)	(151)
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(5)	(8)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	16	11
Разходи за данъци върху дохода	(132)	(148)

15. Доход на акция и дивиденди

15.1. 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:

	2023	2022
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	1 294 167	1 366 036
Среднопретеглен брой акции	500 000	500 000
Основен доход на акция (в лв. за акция)	2.59	2.73

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.

15.2. Дивиденди

През 2023 г. Дружеството разпредели дивидент от финансовата 2022 г. в размер на 1 366 365 лв. През 2022 г. Дружеството разпредели дивидент от финансовата 2021 г. в размер на 1 115 786 лв.

16. Сделки със свързани лица :

Свързаните лица на Дружеството включват собственика и дружества от групата на крайното контролиращо предприятие майка 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.

16.1. Сделки със свързани лица

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Приходи от услуги:		
Приходи от управление на договорни фондове:		
- ДФ ЦКБ Лидер	874	849
- ДФ ЦКБ Актив	741	723
- ДФ ЦКБ Прайвит	5	8
- ДФ ЦКБ Гарант	36	35
Общо приходи от управление на договорни фондове:	1 656	1 615
Транзакционни приходи от договорни фондове:	1	23
Общо приходи от услуги	1 657	1 638
Време на признаване на прихода С течение на времето	1 657	1 638

16.2. 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:

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите	82	44
Допълнително пенсионно осигуряване	1	1
Общо краткосрочни възнаграждения	83	45

Всички възнаграждения са изплатени до края на календарната година.

16.3. Сделки със собственика

През двата представени периода Дружеството е поддържало краткосрочни депозити признати като пари и парични еквиваленти (пояснение 9), в Централна Кооперативна Банка АД.

16.4. Разчети със свързани лица в края на годината

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Търговски вземания от:		
- ДФ ЦКБ Лидер	76	72
- ДФ ЦКБ Актив	64	60
- ДФ ЦКБ Гарант	1	1
- ДФ ЦКБ Прайвит	3	3
Общо вземания от свързани лица	144	136

Дружеството не е отчело 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 2024 г.

17. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	6	493	507
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	7	2 117	2 735
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, в т.ч.:		1 262	700
<i>Вземания от свързани лица</i>	16.4	144	136
<i>Пари и парични еквиваленти</i>	9	1 118	564
		3 872	3 942
Финансови пасиви		2023 хил. лв.	2023 хил. лв.
Текущи пасиви, по амортизирана стойност:			
<i>Търговски и други задължения</i>		9	2
<i>Данъчни и осигурителни задължения</i>		56	71
		65	73

Вижте пояснение 4.9 и за информация 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 18.

18. 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 основно на пазарен риск и лихвен риск, тъй като над 66.04 % от активите са инвестирани в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми (53.56%), облигации (5.27%) и ДЦК (7.21%).

18.1. Анализ на пазарния риск

18.1.1. Валутен риск

Основната част от сделките се осъществяват в български лева. Към датата на финансовия отчет Дружеството притежава една акция и една облигация деноминирани в евро и предвид законодателно закрепения курс на еврото към българския лев и солидната политическа позиция за приемане на еврото като официална валута в България, за дружеството няма валутен риск.

18.1.2. 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 28.23 % 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 99.86 % от тях са по срочни депозити и разплащателни сметки към 31.12.2023 г.

Всички лихвени приходи в Дружеството са реализирани от облигации и ДЦК, като няма лихвени приходи от депозити.

Корпоративни облигации и ДЦК

Корпоративните облигации към 31 декември 2023 г. представляват 5.27%, а ДЦК 7.21% от активите на Дружеството.

В долната таблица е представен начина на формиране на купона и лихвения процент към 31 декември 2023 г.

Облигации	Емисия	Купон и вид	Лихвен процент
Бългериан Еървейз Груп АД	BG2100001218	3.70% (фиксиран)	3.70 %
Prudentia S.à.r.l.	XS2455528823	4.50% (фиксиран)	4.50 %
ДЦК	BG2040014214	4.00% (фиксиран)	4.00 %

18.2. 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 трансакции 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	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:			
Дългови инструменти по амортизирана стойност	8, 9, 16.4	1 313	729
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	6	493	507
Финансовия активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	7	2 117	2 735
Балансова стойност		3 923	3971

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

18.3. 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 (%)	2023	2022
Отношение пари и парични еквиваленти в банки към общо пари и парични еквиваленти	90	99.86%	99.89%
Минимални ликвидни средства към текущи задължения	100	2 161.78%	529.66%

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.

Матуритетната структура по остатъчен срок по балансова стойност на активите и пасивите е изготвен според договорните падежи за депозити и ценни книжа е както следва:

към 31.12.2023 г.	Без матуритет хил. лв.	до 3 месеца хил. лв.	до 1 година хил. лв.	от 1 до 5 години хил. лв.	над 5 години хил. лв.	Обща сума хил. лв.
Пари и парични еквиваленти	569	549	-	-	-	1 118
Вземания от свързани лица	-	144	-	-	-	144
Акции	1 370	-	-	-	-	1 370
Дялове	747	-	-	-	-	747
Корпоративни облигации	-	-	-	92	116	208
ДЦК	-	-	285	-	-	285
Общо активи	2 686	693	285	92	116	3 872
Текущи задължения	-	(65)	-	-	-	(65)
Общо пасиви	-	(65)	-	-	-	(65)
Несъответствие в матуритетната структура	2 686	628	285	92	116	3 807

към 31.12.2023 г.	Без матуритет хил. лв.	до 3 месеца хил. лв.	от 1 до 5 години хил. лв.	над 5 години хил. лв.	Обща сума хил. лв.
Пари и парични еквиваленти	80	484	-	-	564
Вземания от свързани лица	-	136	-	-	136
Акции	2 368	-	-	-	2 368
Дялове	367	-	-	-	367
Корпоративни облигации	-	-	-	223	223
ДЦК	-	-	284	-	284
Общо активи	2 815	620	284	223	3 942
Текущи задължения	-	(73)	-	-	(73)
Общо пасиви	-	(73)	-	-	(73)
Несъответствие в матуритетната структура	2 815	547	284	223	3 869

19. 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.

31.12.2023 г.	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата				
Инвестиции в акции	1 370	-	-	1 370
Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми	-	747	-	747
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход				
Инвестиция в облигации	-	92	116	208
Инвестиция в ДЦК	285	-	-	285
	1 655	839	116	2 610

31.12.2022 г.

	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата				
Инвестиции в акции	2 150	218	-	2 368
Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми	-	367	-	367
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход				
Инвестиция в облигации	-	-	223	223
Инвестиция в ДЦК	284	-	-	284
	2 434	585	223	3 242

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 31.12.2023 г. не е извършвана корекция на справедливата стойност, получена от директно наблюдаема котировка от неактивен пазар. Инвестициите в дялове на колективни инвестиционни схеми са оценени по последната обявена цена за обратно изкупуване за 2023 г.

За сравнителния период, инвестициите в акции са оценени по последна обявена за 2022 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. Следната таблица представя техниките, използвани при оценяването на справедливите стойности на ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни.

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2023 г. (хил. лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност	Диапазон (средно-претегл. стойност)
Български и чуждестранни корпоративни облигации	116	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Увеличение на дисконтовия процент би довело до по-ниска справедлива стойност	5.94% -7.56% (6.62%)

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2022 г. (хил. лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност	Диапазон (средно-претегл. стойност)
Български и чуждестранни корпоративни облигации	223	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Увеличение на дисконтовия процент би довело до по-ниска справедлива стойност	5.94% -7.56% (6.62%)

Движението на финансовите активи от ниво 3 през представяните периоди може да бъде обобщено както следва:

	Дългови ценни книжа хил. лв.
Салдо към 31 декември 2022 г.	223
Печалби или загуби	(3)
Уреждане	(20)
Продажба	(111)
Покупка	119
Трансфер от ниво 3	(92)
Салдо към 31 декември 2023 г.	116

20. 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 (%)	2023	2022
Собствен капитал към минимален капитал	100	1 060.64%	1 080.62%
Собствен капитал към постоянни общи разходи	25	331.82%	412.81%

21. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за издаване.

22. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2023 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 12.03.2024 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на ЦКБ Асете Менџджмънт ЕАД
към 31.12.2023

РГ: 08-00-24
Дата: 12.03.2024
Съставител: Катрин Божичкова
Ръководител: Сава Стойнов и Смиля
(в лева)

АКТИВИ	Код на реда	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
				А	В	1	2
A. ТЕКУЩИ АКТИВИ	OFS.1.1.0.0.0	3 922 971	3 971 044	A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	OFS.2.3.0.0.0	3 887 215	3 928 013
I. Парични средства	OFS.1.1.1.0.0	1 117 579	563 778	I. Основен капитал	OFS.2.3.1.0.0	500 000	500 000
1. Парични средства в каса	OFS.1.1.1.1.0.0	1 596	606	1. Внесен капитал	OFS.2.3.1.1.0.0	500 000	500 000
- в лева	OFS.1.1.1.1.1.0	1 596	606	2. Невнесен капитал	OFS.2.3.1.2.0.0		
- във валута	OFS.1.1.1.1.2.0			II. Резерви	OFS.2.3.2.0.0	991 244	959 844
2. Парични средства по безсрочни депозити	OFS.1.1.1.2.0.0	566 983	79 182	1. Премийни резерви при емтиране на акции	OFS.2.3.2.1.0.0		
- в лева	OFS.1.1.1.2.1.0	566 983	79 182	2. Резерви от последващи оценки	OFS.2.3.2.2.0.0	-52 770	-84 170
- във валута	OFS.1.1.1.2.2.0			3. Целеви резерви	OFS.2.3.2.3.0.0	1 044 014	1 044 014
3. Парични средства по срочни депозити	OFS.1.1.1.3.0.0	549 000	483 990	- общи	OFS.2.3.2.3.1.0	1 044 014	1 044 014
- в лева	OFS.1.1.1.3.1.0	549 000	483 990	- специални	OFS.2.3.2.3.2.0		
- във валута	OFS.1.1.1.3.2.0			- други резерви	OFS.2.3.2.3.3.0		
4. Блокирани парични средства	OFS.1.1.1.4.0.0	0	0	III. Финансов резултат	OFS.2.3.3.0.0	2 395 971	2 468 169
- в лева	OFS.1.1.1.4.1.0			1. Натрупувана печалба (загуба)	OFS.2.3.3.1.0.0	1 101 804	1 101 804
- във валута	OFS.1.1.1.4.2.0			- неразпределена печалба	OFS.2.3.3.1.1.0	1 101 804	1 101 804
5. Други парични средства	OFS.1.1.1.5.0.0			2. Текуща печалба	OFS.2.3.3.2.0.0	1 294 167	1 366 365
II. Финансови активи	OFS.1.1.2.0.0	2 805 251	3 404 429	3. Текуща загуба	OFS.2.3.3.3.0.0	0	0
1. Капиталови ценни книжа	OFS.1.1.2.1.0.0	2 116 559	2 735 182	B. ТЕКУЩИ ПАСИВИ	OFS.2.1.0.0.0	64 879	72 929
2. Държавни ценни книжа	OFS.1.1.2.2.0.0	284 961	284 208	I. Текущи задължения, в т.ч.:	OFS.2.1.1.0.0	64 879	72 929
3. Облигации	OFS.1.1.2.3.0.0	208 392	222 370	- текущи задължения с падеж до 3 месеца	OFS.2.1.1.0.1.0	64 879	1 601
- общински облигации	OFS.1.1.2.3.1.0			1. Задължения към акционерите за дивиденди	OFS.2.1.1.1.0.0		
- ипотечни облигации	OFS.1.1.2.3.2.0			2. Задължения към кредитни и финансови институции	OFS.2.1.1.2.0.0	0	0
- корпоративни облигации	OFS.1.1.2.3.3.0	208 392	222 370	- към кредитни институции	OFS.2.1.1.2.1.0		
4. Вземания	OFS.1.1.2.4.0.0	195 339	162 669	- към некредитни финансови институции	OFS.2.1.1.2.2.0		
- от управление на КИС	OFS.1.1.2.4.1.0	143 699	136 134	3. Търговски и други задължения, в т.ч.:	OFS.2.1.1.3.0.0	9 057	1 601
- от клиенти по доверително управление	OFS.1.1.2.4.1.1			- към свързани предприятия	OFS.2.1.1.3.1.0		
- от свързани предприятия	OFS.1.1.2.4.2.0			4. Задължения към доставчици	OFS.2.1.1.4.0.0		
- от дялови участия	OFS.1.1.2.4.3.0			5. Задължения, свързани с възнаграждения	OFS.2.1.1.5.0.0		
- от лихви	OFS.1.1.2.4.4.0			6. Задължения към осигурителни предприятия	OFS.2.1.1.6.0.0		
- други	OFS.1.1.2.4.5.0	51 640	26 535	7. Данъчни задължения	OFS.2.1.1.7.0.0	55 822	71 328
5. Други финансови инструменти	OFS.1.1.2.5.0.0			8. Други текущи задължения	OFS.2.1.1.8.0.0		
6. Блокирани финансови активи	OFS.1.1.2.6.0.0						
III. Нефинансови активи	OFS.1.1.3.0.0						
IV. Разходи за бъдещи периоди	OFS.1.1.4.0.0	141	2 837	B. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ	OFS.2.2.0.0.0	0	0
V. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	OFS.1.2.0.0.0	29 123	29 898	I. Нетекущи задължения	OFS.2.2.1.0.0	0	0
I. Финансови активи	OFS.1.2.1.0.0	0	0	1. Задължения към кредитни и финансови институции	OFS.2.2.1.1.0.0	0	0
1. Капиталови ценни книжа, в т.ч.:	OFS.1.2.1.1.0.0			- към кредитни институции	OFS.2.2.1.1.1.0		
- от свързани предприятия	OFS.1.2.1.1.1.0			- към некредитни финансови институции	OFS.2.2.1.1.2.0		
2. Държавни ценни книжа	OFS.1.2.1.2.0.0			2. Търговски и други задължения, в т.ч.:	OFS.2.2.1.2.0.0		
3. Облигации	OFS.1.2.1.3.0.0	0	0	- към свързани предприятия	OFS.2.2.1.2.1.0		
- общински облигации	OFS.1.2.1.3.1.0			3. Задължения по получени аванси	OFS.2.2.1.3.0.0		
- ипотечни облигации	OFS.1.2.1.3.2.0			4. Други нетекущи задължения	OFS.2.2.1.4.0.0		
- корпоративни облигации	OFS.1.2.1.3.3.0						
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 лихви	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	29 123	29 898				
1. Дълготрайни материални активи	OFS.1.2.2.1.0.1	29 123	29 263				
2. Нетекущи (дълготрайни) нематериални активи	OFS.1.2.2.2.0.2	0	635				
3. Други нефинансови активи	OFS.1.2.2.3.0.3						
СУМА НА АКТИВА	OFS.1.0.0.0.0	3 952 094	4 000 942	СУМА НА ПАСИВА	OFS.2.0.0.0.0	3 952 094	4 000 942
V. УПРАВЛЯВАНИ АКТИВИ	OFS.1.3.0.0.0	65 504 419	62 246 382	Г. УПРАВЛЯВАНИ ПАСИВИ	OFS.2.4.0.0.0	65 504 419	62 246 382
I. Управлявани активи на клиенти по доверително управление на портфейли	OFS.1.3.1.0.0.0	0	0	I. Задължения към клиенти по доверително управление	OFS.2.4.1.0.0.0	0	0

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
за периода 01.01.2023 - 31.12.2023

РГ: 08-00-24
Дата: 12.03.2024
Съставител: Катрин Божичкова
Ръководител: Сава Стойнов и Смилен
(в лева)

РАЗХОДИ		Код на реда	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ		Код на реда	Текущ период	Предходен период
А		В	1	2	А		В	1	2
А. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА (I+II)		OVD.1.1.0.0.0	965 899	781 459	А. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА (I+II)		OVD.2.1.0.0.0	2 392 536	2 295 655
I. Финансови разходи		OVD.1.1.1.0.0	448 720	352 027	I. Финансови приходи		OVD.2.1.1.0.0	735 077	657 599
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	11 778	29 222	
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OVD.1.1.1.2.0.0	8 755	4 901		2. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OVD.2.1.1.2.0.0	705 503	607 137	
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OVD.1.1.1.3.0.0	433 719	339 240		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		75		4. Приходи от лихви	OVD.2.1.1.4.0.0	17 796	21 240	
5. Други финансови разходи	OVD.1.1.1.5.0.0	6 246	7 811		5. Приходи от дялови участия, в т.ч.:	OVD.2.1.1.5.0.0			
II. Нефинансови разходи		OVD.1.1.2.0.0	517 179	429 432	<i>- от свързани предприятия</i>		<i>OVD.2.1.1.5.1.0</i>		
1. Разходи за материали	OVD.1.1.2.1.0.0	80	1 108		6. Други финансови приходи	OVD.2.1.1.6.0.0			
2. Разходи за външни услуги	OVD.1.1.2.2.0.0	203 555	217 563		II. Приходи от основна дейност		OVD.2.1.2.0.0	1 657 459	1 638 056
3. Разходи за амортизация	OVD.1.1.2.3.0.0	8 418	6 626		1. Приходи по договори за управление на КИС	OVD.2.1.2.1.0.0	1 657 459	1 638 056	
4. Разходи за персонала	OVD.1.1.2.4.0.0	290 548	194 373		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	14 578	9 762		3. Приходи от инвестиционни консултации, свързани с финансови	OVD.2.1.2.3.0.0			
Б. ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ОБЛАГАНЕ С ДАНЫЦИ		OVD.1.2.0.0.0	1 426 637	1 514 196	4. Други приходи, свързани с дейността	OVD.2.1.2.4.0.0			
III. Разходи за данъци		OVD.1.3.0.0.0	132 470	147 831	III. Нефинансови приходи		OVD.2.2.0.0.0		
1. Разходи за текущ корпоративен данък	OVD.1.3.1.0.0.0	132 470	147 831		Б. ОБЩИ ПРИХОДИ (I+II+III)		OVD.2.3.0.0.0	2 392 536	2 295 655
2. Разход/ (Икономия) за отсрочени корпоративни данъци	OVD.1.3.2.0.0.0				В. ЗАГУБА ОТ ДЕЙНОСТТА		OVD.2.4.0.0.0	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
В. НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА (Б-III)		OVD.1.4.0.0.0	1 294 167	1 366 365	Д. ПОЛОЖИТЕЛНА ПРОМЯНА В ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		OVD.2.6.0.0.0		
Г. НЕГАТИВНА ПРОМЯНА В ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		OVD.1.5.0.0.0			Е. НЕТЕН ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		OVD.2.7.0.0.0	0	0
IV. Данък върху всеобхвятия доход	OVD.1.6.0.0.0.0				ВСИЧКО (Б+Г+Д+Е)		OVD.2.0.0.0.0	2 392 536	2 295 655
Д. НЕТЕН ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		OVD.1.7.0.0.0	0	0	ВСИЧКО (А+III+В+Г+IV+Д)		OVD.1.0.0.0.0	2 392 536	2 295 655

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
за периода 01.01.2023 - 31.12.2023

РГ: 08-00-24

Дата: 12.03.2024

Съставител: Катрин Божичкова

Ръководител: Сава Стойнов и Смилен Цинцарс

(в лева)

НАИМЕНОВАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	Код на реда	Текущ период			Предходен 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	1 057 141	-120 096	937 045	257 816	-788 204	-530 388
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	OPP.1.1.1.0.0.0	1 057 141	-120 096	937 045	241 451	-788 204	-546 753
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	16 365		16 365
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	1 749 552	-766 431	983 121	1 751 213	-701 434	1 049 779
1. Парични потоци, свързани с възнаграждение от управлението на колективни инвестиционни схеми	OPP.1.2.1.0.0.0	1 649 894		1 649 894	1 654 420		1 654 420
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		-235 418	-235 418		-273 548	-273 548
4. Лихви, комисионни и други подобни	OPP.1.2.4.0.0.0	14 881	-945	13 936		-1 724	-1 724
5. Парични потоци, свързани с възнаграждения	OPP.1.2.5.0.0.0	27	-270 352	-270 325		-194 718	-194 718
6. Парични потоци, свързани с валутни операции	OPP.1.2.6.0.0.0			0		-20	-20
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		-161 645	-161 645		-160 985	-160 985
9. Други парични потоци, свързани с оперативна дейност	OPP.1.2.9.0.0.0	84 750	-98 071	-13 321	96 793	-70 439	26 354
В. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	OPP.1.3.0.0.0.0	0	-1 366 365	-1 366 365	0	-1 115 786	-1 115 786
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.:	OPP.1.3.2.0.0.0			0			0
- лихви	OPP.1.3.2.1.0.0			0			0
3. Лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	OPP.1.3.3.0.0.0		-1 366 365	-1 366 365		-1 115 786	-1 115 786
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	2 806 693	-2 252 892	553 801	2 009 029	-2 605 424	-596 395
Д. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	OPP.1.5.0.0.0.0			563 778			1 160 173
Е. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА, в т.ч.:	OPP.1.6.0.0.0.0			1 117 579			563 778
- по безсрочни депозити	OPP.1.6.1.0.0.0			566 983			79 182

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на ЦКБ Асете Мениджмънт ЕАД
за периода 01.01.2023 - 31.12.2023

РГ: 08-00-24

Дата: 12.03.2024

Съставител: Катрин Божичкова

Ръководител: Сава Стойнов и Смилен Цинцарс

(в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Код на реда	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби/загуби		Общо собствен капитал
			Премии от емисия (премиен резерв)	Резерв от последващи оценки	Целеви резерви	Печалба	Загуба	
A	B	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходния период	OSK.1.1.0.0.0.0							0
Салдо в началото на отчетния период	OSK.1.2.0.0.0.0	500 000	0	-84 170	1 044 014	2 468 169	0	3 928 013
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	-84 170	1 044 014	2 468 169	0	3 928 013
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					1 294 167	0	1 294 167
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.1.7.1.0.0.0	0	0	0	0	-1 366 365	0	-1 366 365
- дивиденди	OSK.1.7.1.1.0.0					-1 366 365		-1 366 365
- 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	31 400	0	0	0	31 400
а) увеличение	OSK.1.7.4.1.0.0			-10 296				-10 296
б) намаление	OSK.1.7.4.2.0.0			41 696				41 696
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	-52 770	1 044 014	2 395 971	0	3 887 215
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	-52 770	1 044 014	2 395 971	0	3 887 215

ОТЧЕТ ЗА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ
на ЦКБ Асете Мениджмънт ЕАД
към 31.12.2023

РГ: 08-00-24
Дата: 12.03.2024
Съставител: Катрин Божичкова
Ръководител: Сава Стойнов и Смилен Цинцарски

(в лева, ако не е указано друго)

Код на реда	Код	НАИМЕНОВАНИЕ	Стойност	Коментари и указания
A	B	C	1	D
СА.1.1.0.0.0.0	1000	СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА (СОБСТВЕН КАПИТАЛ) (СК)	2 593 048	1100 + 1200
СА.1.1.1.0.0.0	1100	Капитал от първи ред	2 593 048	
СА.1.1.2.0.0.0	1200	Капитал от втори ред	0	
СА.1.2.0.0.0.0	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.
СА.1.2.1.0.0.0	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.
СА.1.3.0.0.0.0	3000	ОБЩА СТОЙНОСТ НА УПРАВЛЯВАНИТЕ АКТИВИ:	65 504 419	В стойността не се включват активите, които УД управлява по делегация съгласно чл. 151, ал. 4 от Наредба № 44. 3100 + 3200
СА.1.3.1.0.0.0	3100	Стойност на управляваните активи на КИС	65 504 419	
СА.1.3.2.0.0.0	3200	Стойност на управляваните портфейли	0	
СА.1.4.0.0.0.0	4000	ИЗИСКУЕМ МИНИМАЛЕН КАПИТАЛ ПО ЧЛ. 151, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (ИМК)	244 479	Посочва се левовата равностойност на 125 000 евро.
СА.1.5.0.0.0.0	5000	ПОСТОЯННИ ОБИЦИ РАЗХОДИ ЗА ПРЕДХОДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА (ПОР)	781 459	Данните се вземат на база заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет.
СА.1.6.0.0.0.0	6000	МИНИМАЛНИ ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (МЛС)	1 402 540	6100 + 6200 + 6300 - 6400
СА.1.6.1.0.0.0	6100	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (ПС1):	1 117 579	6110 + 6120 + 6130
СА.1.6.1.1.0.0	6110	Парични средства на каса:	1 596	6111 + 6112
СА.1.6.1.1.1.0	6111	- в левове	1 596	
СА.1.6.1.1.2.0	6112	- във валута	0	
СА.1.6.1.2.0.0	6120	Разплащателни сметки (безсрочни влогове):	566 983	6121 + 6122
СА.1.6.1.2.1.0	6121	- в левове	566 983	
СА.1.6.1.2.2.0	6122	- във валута	0	
СА.1.6.1.3.0.0	6130	Срочни влогове:	549 000	6131 + 6132
СА.1.6.1.3.1.0	6131	- в левове	549 000	
СА.1.6.1.3.2.0	6132	- във валута	0	
СА.1.6.2.0.0.0	6200	Държавни ценни книжа	284 961	
СА.1.6.3.0.0.0	6300	Ипотечни и общински облигации с пазарна цена		
СА.1.6.4.0.0.0	6400	Блокирани/запорираны ликвидни средства, с които дружеството не може да се разпоредява:	0	Приспадат се съответните ликвидни средства, в т.ч. и тези по репо сделки. 6410 + 6420 + 6430
СА.1.6.4.1.0.0	6410	Парични средства	0	
СА.1.6.4.2.0.0	6420	Държавни ценни книжа		
СА.1.6.4.3.0.0	6430	Ипотечни и общински облигации		
СА.1.7.0.0.0.0	7000	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 2 ОТ НАРЕДБА № 44 (ПС2)	1 115 983	6120 + 6130
СА.1.8.0.0.0.0	8000	ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ С ПАДЕЖ ДО 3 МЕСЕЦА (ТЗ)	64 879	
П. СЪОТНОШЕНИЯ НА КАПИТАЛОВА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ				
СА.2.1.0.0.0.0	1	Отношение на СК и ИМК (СК : ИМК) (%)	1060.64%	Взема се стойността на СК по код 1000 или код 2000, в зависимост от общата стойност на управляваните активи.
СА.2.1.1.0.0.0	1.1	Нормативно определен минимум (%)	100.00%	
СА.2.1.2.0.0.0	1.2	Над (р.1 : р. 1.1 >1) или под (р. 1 : р. 1.1 < 1) определения минимум	10.61	
СА.2.2.0.0.0.0	2	Отношение на СК и ПОР (СК : ПОР) (%)	331.82%	Взема се стойността на СК по код 1000 или код 2000, в зависимост от общата стойност на управляваните активи.
СА.2.2.1.0.0.0	2.1	Нормативно определен минимум (%)	25.00%	
СА.2.2.2.0.0.0	2.2	Над (р.2 : р. 2.1 >1) или под (р. 2 : р. 2.1 < 1) определения минимум	13.27	
СА.2.3.0.0.0.0	3.	Отношение на МЛС и ТЗ (МЛС : ТЗ) (%)	2161.78%	
СА.2.3.1.0.0.0	3.1	Нормативно определен минимум (%)	100.00%	
СА.2.3.2.0.0.0	3.2	Над (р.3 : р. 3.1 >1) или под (р. 3 : р. 3.1 < 1) определения минимум	21.62	
СА.2.4.0.0.0.0	4	Отношение ПС2 и ПС1 (ПС2 : ПС1) %	99.86%	
СА.2.4.1.0.0.0	4.1	Нормативно определен минимум (%)	90.00%	
СА.2.4.2.0.0.0	4.2	Над (р.4 : р. 4.1 >1) или под (р. 4 : р. 4.1 < 1) определения минимум	1.11	