

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

31 декември 2025 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 2025 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 № 61 – УД/10.01.2019 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 петчленен 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 31.12.2025 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

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 УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД, Изпълнителен директор на ЦКБ АД, ЕИК 831447150, Изпълнителен директор в ПОАД „ЦКБ Сила“, ЕИК 825240908, 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 2025 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. ДФ „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. ДФ „ЦКБ Актив“ е балансирана колективна инвестиционна схема от отворен тип. ДФ „ЦКБ Гарант“ е нискорискова колективна инвестиционна схема. ДФ „ЦКБ Прайвит“ е с инвестиционна стратегия насочена към дивидентни компании на външни пазари и шестмесечно изплащане на дивидент, формиран от получените дивиденти във Фонда.

Пазарът на колективни инвестиционни схеми в Република България е твърде конкурентен, като съгласно последната публикувана статистическа информация от БНБ към края на 2025 г. броят фондове продължава да се увеличава (31.12.2025 г.: 1 758 бр., 31.12.2024 г.: 1 628 бр.), а активите, управлявани от местните и чуждестранните инвестиционни фондове, които осъществяват дейност в Република България, възлизат на 13 790.41 мил. лв. (м.12.2024: 11 793.83 млн. лв.), което е значително нарастване на управляваните активи. Разпределението на активите в местни инвестиционни фондове според типа им е:

- Фондове, инвестиращи в акции – 62.11 %
- Фондове, инвестиращи в облигации – 23.81 %
- Балансирани фондове, фондове, инвестиращи в недвижими имоти и други – 14.09 %

Чуждестранните инвестиционни фондове са 1 592 броя, а местните инвестиционни фондове са 166 (нарастване с 4 спрямо края на 2024 г.).

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 преди данъци от 1 143 хил. лв., като основните събития през 2025 г. са:

- Извършени реструктурирания в портфейла на Управляващото дружество – продажба на съществена част от притежаваните облигации. Формиране на съществено вземане от сделка с ЦК със свързано лице.
- Продължаване и развиване на инвестициите на ДФ „ЦКБ Прайвит“, както и платените два пъти дивиденти на инвеститорите във Фонда. Фондът няма аналог при изплащане на дивиденти между българските договорни фондове;
- Продължаване на покачването на цените на притежаваните финансови инструменти от Фондовете, в тренд с общото покачване на пазарните котировки през 2025 г.

„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 големия 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. „ЦКБ Гарант“ е ясно структуриран договорен фонд основно във външни и български ДЦК с цел получаване на стабилен лихвен доход при минимален риск. „ЦКБ Прайвит“ е договорен фонд с политика на инвестиране основно в небългарски дивидентни акции и изплащане на постигнатия дивидентен доход два пъти в годината.

Електронните платформи за търговия с финансови инструменти осигуряват висока степен на достъпност и бързина при инвестирането в широк спектър от финансови продукти, което поставя Дружеството в среда на значителна конкуренция по отношение на привличането на нови инвеститори.

Основните показатели за управляваните четири договорни фонда са:

Договорен фонд	Доходност от началото на публичното предлагане	Доходност за последните 12 месеца	Стандартно отклонение	Нетна стойност на активите към 31.12.2025 г. , в лв.
ДФ ЦКБ ЛИДЕР	-0.14%	0.63%	3.02%	30 794 231
ДФ ЦКБ АКТИВ	0.92%	-1.17%	3.31%	31 105 813
ДФ ЦКБ ГАРАНТ	3.51%	3.46%	3.80%	2 561 360
ДФ ЦКБ ПРАЙВИТ	2.89%	6.92%	10.70%	3 320 218

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 Република 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 2025 г.

Активи

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

Активи	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
Имоти, машини и оборудване	21 908	0.57%	25 558	0.66%	29 123	0.74%
Нематериални активи	2 167	0.06%	-	0.00%	-	0.00%
Корпоративни облигации	146 971	3.82%	940 974	24.42%	208 392	5.27%
ДЦК		0.00%	-	0.00%	284 961	7.21%
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	1 424 620	36.98%	1 434 235	37.21%	2 116 559	53.56%
Парични средства, вкл. депозити	528 986	13.73%	1 073 517	27.85%	1 117 580	28.28%
Вземания	1 727 044	44.83%	379 669	9.85%	195 339	4.94%
Разходи за бъдещи периоди	480	0.01%	70	0.00%	141	0.00%
	3 852 176	100.00%	3 854 023	100.00%	3 952 095	100.00%

Балансовата стойност на притежаваните дълготрайни активи е, както следва:

Дълготрайни активи	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
Недвижими имоти	17 460	72.52%	18 441	72.15%	19 420	66.68%
Компютърна техника	-	0.00%	475	1.86%	2 281	7.83%
Офис оборудване	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Други ДМА	4 448	18.47%	6 643	25.99%	7 422	25.48%
Нематериални активи	2167	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
	24 075	100.00%	25 559	100.00%	29 123	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	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
В каса	2 512	0.47%	835	0.08%	1 596	0.14%
Безсрочни банкови влогове, в т.ч.:	126 474	23.91%	523 682	48.78%	566 983	50.73%
в ЦКБ АД	126 474	23.91%	523 682	48.78%	566 983	50.73%
Срочни банкови влогове, в т.ч.:	400 000	75.62%	549 000	51.14%	549 000	49.13%
в ЦКБ АД	400 000	75.62%	549 000	51.14%	549 000	49.13%
	528 986	100.00%	1 073 518	100.00%	1 117 579	100.00%

През 2025 г. Дружеството продължи да извършва инвестиции във финансови инструменти търгуеми на БФБ АД и на външни пазари.

Ценни книжа	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
Акции	599 273	38.13%	556 065	23.41%	1 369 309	52.47%
Дялове в КИС/НДФ	825 347	52.52%	878 170	36.97%	747 250	28.63%
ДЦК	-	0.00%	-	0.00%	284 961	10.92%
Облигации	146 971	9.35%	940 974	39.62%	208 392	7.98%
	1 571 591	100.00%	2 375 210	100.00%	2 609 912	100.00%

Дружеството не е извършвало хеджиращи операции във връзка с притежаваните финансови активи. Оценката на притежаваните облигациите е извършена 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 20 от финансовия отчет.

Вземания	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
Клиенти	436 212	25.26%	287 828	75.81%	143 699	73.56%
Аванси	24 483	1.42%	90 742	23.90%	50 463	25.83%
Други	1 099	0.06%	1 099	0.29%	1 177	0.61%
Вземания от свързани лица - други	1 265 250	73.26%	-	0.00%	-	0.00%
	1 727 044	100.00%	379 669	100.00%	195 339	100.00%

Вземанията от управляваните фондове към 31.12.2025 г. са 436 112 лева.

Пасиви

Към 31.12.2025 г. дружеството има следните текущи задължения:

Задължения	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
Данъчни задължения	48 702	89.62%	6 500	38.65%	55 822	86.04%
Текущи търговски и други задължения	5 640	10.38%	10 320	61.35%	9 057	13.96%
	54 342	100.00%	16 820	100.00%	64 879	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 31.12.2025 г. "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД организира и управлява четири договорни фонда.

Активи под управление	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
ЦКБ Лидер	31 029 742	45.48%	30 770 747	45.31%	29 949 456	45.72%
ЦКБ Актив	31 305 652	45.89%	31 623 383	46.57%	30 334 222	46.31%
ЦКБ Гарант	2 562 390	3.76%	2 476 604	3.65%	2 278 768	3.48%
ЦКБ Прайвит	3 324 905	4.87%	3 035 375	4.47%	2 941 973	4.49%
Общо	68 222 689	100.00%	67 906 109	100.00%	65 504 419	100.00%

Финансов резултат

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
	(лв.)	(лв.)	(лв.)
Печалба преди данъци	1 269 962	1 277 988	1 426 637
Нетна печалба за годината	1 142 614	1 193 860	1 294 167

През 2025 г. Дружеството разпредели дивидент от финансовата 2024 г. за 1 193 859.72 лв.

През 2024 г. Дружеството разпредели дивидент от финансовата 2023 г. за 1 294 167.81 лв.

Приходи

Дружеството реализира следните приходи:

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
	(лв.)	(лв.)	(лв.)
Приходи от управление на договорни фондове	1 762 516	1 739 121	1 656 403
Приходи от лихви	21 689	39 111	17 796
Транзакционни приходи	155	346	1 056
Приходи от операции с финансови инструменти	76 735	-	11 778
Печалба от преоценка на финансови активи	137 391	323 729	705 503
Общо приходи	1 998 486	2 102 307	2 392 536

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

Договорен фонд	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023	
	Такса (лв.)	% от общите приходи от управление	Такса (лв.)	% от общите приходи от управление	Такса (лв.)	% от общите приходи от управление
ЦКБ Лидер	926 370	52.56%	913 337	52.52%	873 546	52.74%
ЦКБ Актив	789 983	44.82%	782 017	44.97%	741 431	44.76%
ЦКБ Гарант	6 280	0.36%	5 789	0.33%	5 403	0.33%
ЦКБ Прайвит	39 883	2.26%	37 978	2.18%	36 023	2.17%
Общо:	1 762 516	100.00%	1 739 121	100.00%	1 656 403	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	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023	
	Сума (лв.)	% от общите разходи	Сума (лв.)	% от общите разходи	Сума (лв.)	% от общите разходи
Разходи за материали	317	0.04%	501	0.06%	80	0.01%
Разходи за външни услуги	147 502	20.25%	207 661	25.19%	150 640	15.60%
Разходи за амортизации	4 711	0.65%	7 620	0.92%	8 418	0.87%
Разходи за заплати	318 112	43.67%	283 351	34.37%	265 253	27.46%
Разходи за осигуровки	23 306	3.20%	23 583	2.86%	25 295	2.62%
Други разходи за персонал (граждански договори и др.)	101 406	13.92%	55 296	6.71%	52 915	5.48%
Разходи за данъци	29	-	520	0.06%	566	0.06%
Други разходи	98	0.01%	2 025	0.25%	14 012	1.45%
Разходи по валутни операции	45	0.01%	162	0.02%	-	0.00%
Разходи от операции с финансови инструменти	15 296	2.10%	67 820	8.23%	8 756	0.91%
Разходи от преоценка на финансови инструменти	110 642	15.19%	164 325	19.93%	433 719	44.90%
Други финансови разходи	6 960	0.96%	11 455	1.39%	6 246	0.64%
Общо разходи:	728 424	100.00%	824 319	100.00%	965 900	100.00%

Персонал

Към 31.12.2025 г. и средно за периода, наетите лица по трудово правоотношение са 4 човека. По договори за управление и контрол и граждански договори са наети 9 човека. Всички възнаграждения по трудови, граждански или по договори за управление и контрол са изплатени до края на 2025 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 от Търговския закон

През 2025 г. не е извършвано придобиване или прехвърлените на собствени акции на „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ ЕАД.

6. Предвиждано развитие и дейност на дружеството за 2026 г.

Изминалата 2025 г. беше като цяло положителна за водещите световни фондови борси. Американските и европейските пазари се характеризираха с преобладаващо стабилен и умерено възходящ тренд, макар и при по-висока волатилност спрямо предходната година. Основни фактори за представянето на пазарите бяха постепенното смекчаване на паричната политика от страна на Федералния резерв и Европейската централна банка, стабилизирането на инфлационните процеси, развитието на инвестициите, свързани с изкуствения интелект, както и нормализирането на цените на основните енергийни ресурси.

Американските акции и индекси запазиха относително силно представяне през 2025 г., макар и с по-умерени темпове на растеж спрямо 2024 г. Технологичният индекс NASDAQ отчете положителна доходност, подкрепена от устойчивото търсене на решения, базирани на изкуствен интелект, облачни услуги и високопроизводителни изчислителни технологии.

Индексът S&P 500 също реализира умерен годишен ръст, подкрепен от стабилни корпоративни печалби, високи нива на заетост и устойчиво вътрешно потребление в САЩ.

Пазарите в еврозоната отчетоха положително, макар и по-умерено развитие спрямо САЩ. Водещите европейски индекси се задържаха на високи нива, подкрепени от подобряване на индустриалната активност, стабилизиране на потреблението и постепенно възстановяване на корпоративните инвестиции. Българският капиталов пазар през 2025 г. се характеризираше с умерено положителна динамика и постепенно възстановяване на инвеститорското доверие, при сравнително стабилни макроикономически условия, ниска безработица и запазена фискална дисциплина. Въпреки отчетените положителни тенденции, пазарът продължи да се характеризира с относително ниска ликвидност и ограничен брой първични публични предлагания.

Пазарът на дългови инструменти през 2025 г. показва признаци на стабилизиране след период на повишени лихвени нива. Доходността по държавните облигации в САЩ и еврозоната остана на сравнително високи, но устойчиви нива, като през втората половина на годината се наблюдаваше умерена тенденция към понижаване, в резултат на отслабващия инфлационен натиск и очакванията за по-предпазлива парична политика. Корпоративният дългов пазар се развиваше при запазено търсене, като емисиите с инвестиционен клас се радваха на стабилен интерес.

Основният източник на доход за Дружеството през 2026 г. ще продължи да бъде таксата за управление на договорните фондове, изчислявана на база стойността на нетните активи на всеки фонд. В тази връзка стратегически приоритет за Дружеството остава увеличаването на активите под управление чрез привличане на нови инвеститори, както и постигането на положителна доходност за дялово-притежателите чрез ефективно управление на портфейлите от финансови инструменти.

Развитието на световните финансови пазари през 2026 г. ще бъде повлияно от редица глобални политико-икономически фактори, включително икономическите и лихвените политики на САЩ и ЕС, ефектите от навлизането и прилагането на технологии, свързани с изкуствения интелект, както и геополитическата обстановка и евентуалното развитие на съществуващи военни конфликти. Тези фактори ще имат определящо значение за динамиката на лихвените проценти и цените на финансовите инструменти.

Очакванията, базирани на публични изявления на представители на Федералния резерв и водещи инвестиционни анализатори, са за относително ограничени промени в нивата на лихвените проценти през 2026 г. Лихвената среда ще продължи да оказва съществено влияние както върху оценката на акциите, така и върху пазара на облигации.

През 2026 г. съществено влияние върху пазарната среда ще оказват и икономическите и фискалните решения на новото правителство на САЩ, както и икономическата политика на Република България. Управлението на паричната маса от страна на централните банки ще остане ключов фактор, като евентуално продължаващо свиване на ликвидността би могло да има неблагоприятен ефект върху пазарните котировки.

Управляващото дружество предвижда да продължи утвърдените инвестиционни стратегии на управляваните договорни фондове. При ДФ „ЦКБ Прайвит“ ще бъде запазена политиката на инвестиране в дивидентни акции и изплащане на дивидент. ДФ „ЦКБ Гарант“ ще продължи да поддържа консервативна структура на активите с висока експозиция към български и чуждестранни държавни ценни книжа. При ДФ „ЦКБ Лидер“ и ДФ „ЦКБ Актив“ цел за 2026 г. остава постигането на положителни финансови резултати и нарастване на стойността на активите, без съществени промени в инвестиционния подход.

Финансовият резултат на Дружеството ще продължи да зависи и от състоянието на собствения портфейл от ценни книжа. След извършените през предходния период реструктурирания не се предвиждат съществени промени, като при наличие на свободни парични средства и благоприятни пазарни условия е възможно увеличаване на инвестициите, включително в дългови инструменти.

Привличането на нови средства в управляваните фондове остава основен приоритет за Дружеството. В тази връзка се анализират възможностите за разширяване на каналите за дистрибуция на дяловете, включително чрез електронни и мобилни платформи.

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 обемът на търговията на БФБ, където основно са вложени значителна част от средствата на Фондовете за 2025 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, особено след доброто начало на 2026 г. след отчитане на благоприятни ефекти от приемането на еврото за основна парична единица в страната.

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 корпоративни облигации.

Валутен риск от решението за инвестиране в притежаваните дългови инструмент няма, тъй като са деноминирани в лева и евро. Лихвен риск е наличен, тъй като Дружеството притежава корпоративни облигации. Считаме, че има известен кредитен риск предвид забавата на лихвените плащания по притежаваните облигации, като същевременно всички дължими плащания са получавани.

И през 2025 г. Дружеството инвестира и в акции, търгуеми на БФБ АД, което носи риск от намаляване на пазарната оценка на акциите и отчитане на отрицателен ефект от преоценката им. Към края на 2025 г. всички акции и дялове са с емитенти регистриране в Република България.

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 г.

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 2025 г. Управляващото дружество е изплатило възнаграждения на:

- ключов управленски персонал – петимата членове на СД на Управляващото дружество, назначени по договори за управление и контрол;
- четири лица, назначени 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 2025 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.:	389 584.95
<i>постоянно</i>	336 836.43
<i>допълнително с непостоянен характер</i>	52 748.52
<i>променливо</i>	-
Брой идентифициран персонал	12
Брой неидентифициран персонал (други служители)	1
Суми, изплатени от самия договорен фонд	-
Такса за постигнати резултати	-

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 2025 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	308 861	46 698	-	12
Служителите на ръководни длъжности	120 556	14 444	-	5
Служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове	79 975	15 513	-	3
Служителите, изпълняващи контролни функции	21 600	2 162	-	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 управяваните от УД ДФ	86 730	14 579	-	3
Неидентифициран персонал	27 976	6 051	-	1
Други служители	27 976	6 051	-	1
Всичко:	336 836	52 749	-	13

Общите разходи за персонала през 2025 г. възлизат на 390 075 лв., като в тях са включени разходите за възнагражденията на Ръководството и всички останали служители от УД за 336 836 лв. (посочени в таблиците, по-горе) и следните разходи, непосочени в таблиците, по-горе: разходи за социални осигуровки от работодателя за 23 306 лв., разходи за доброволно здравно осигуряване от работодателя за 4 733 лв., разходи за допълнително доброволно пенсионно осигуряване от работодателя за 3 600 лв. и ваучери за 21 600 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.

Всички изплатени възнаграждения имат постоянен характер, като 52 749 лв. са допълнително възнаграждение.

Четири лица, включени в обобщената таблична информация, по-горе, са назначени на граждански договор с общо годишно възнаграждение за 2025 г. – 93 073 лв. Всички изплатени възнаграждения имат постоянен характер, освен 15 403 лв., които са допълнително възнаграждение за 2025 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. Осигуряване на възнаграждение, което да позволи привличането, задържането и мотивирането на служители с необходимите качества за успешно управление и развитие на дружеството.
- Б. Недопускане на дискриминация, конфликт на интереси и неравностойно третиране на служителите при определяне и договаряне на възнагражденията.
- В. Отчитане на задълженията, ангажираността и приноса на всеки един служител в дейността и резултатите на дружеството.
- Г. Осигуряване на надеждно и ефективно управление на риска и ненасърчаването на поемането на риск, който да надвишава допустимото ниво.
- Д. Осигуряване на независимо и добросъвестно упражняване на функциите на Ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“.

През отчетната 2025 финансова година дружеството стриктно е спазвало и изпълнявало /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 13.01.2026 г., като не са констатирани нередности при прилагане ѝ. На 15.01.2026г. двама члена на Съвета на

директорите, на които не е възложено управлението на дружеството, са направили също преглед на политиката за възнагражденията, като са констатирали, че е актуална и към момента на прегледа ѝ не се налагат промени в нея.

През отчетната финансова 2025 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 информация 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 съвременно 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 влияят 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. рисковете 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 (трудова 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 подsigуряване 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

Съгласно Закон за въвеждане на еврото в Република България, считано от 1 януари 2026 г., официалната парична единица и законно платежно средство в Република България е еврото. Фиксираният обменен курс е 1,95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута, която ще бъде отчетена проспективно и не представлява коригиращо събитие след датата на финансовия отчет.

От края на месец февруари се наблюдава ескалация на напрежението, свързано с конфликта в Иран, което допринася за повишена геополитическа несигурност в региона и на глобално ниво. Потенциалните последици от тези събития включват засилена волатилност на международните пазари, допълнителни колебания в макроикономическата среда и повишена несигурност относно бъдещите икономически условия. Ръководството следи развитието на ситуацията и е взело предвид наличната информация при изготвянето на счетоводните оценки и допускания; към настоящия момент не е идентифицирано необходимост от корекции във финансовите отчети, извън направените оповестявания.

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

Исполнителен директор: SAVA MARINOV STOYNOV
/Сава Стойнов/

Digitally signed by SAVA MARINOV STOYNOV
Date: 2026.03.23 16:22:36 +02'00'

Исполнителен директор: SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI
/Смилен Цинцарски/

Digitally signed by SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI
Date: 2026.03.23 16:43:07 +02'00'

23.03.2026 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
УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
бул. Цариградско шосе №87
гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2025 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 2025 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, 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 приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС. 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 МСФО счетоводни стандарти, 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 и изразяването на сигурност по устойчивостта, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Доклад във връзка с други закони и регулаторни изисквания

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

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

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

Изявление във връзка с чл. 11 от Наредба №58/2018 г. на КФН за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични и непарични облаги

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

Марий Апостолов
Управител

MARIY
GEORGIEV
APOSTOLOV

Digitally signed by MARIY
GEORGIEV APOSTOLOV
Date: 2026.03.23 17:12:30
+02'00'

Иван Гидийски
Регистриран одитор отговорен за одита

IVAN PETKOV

Digitally signed by IVAN
PETKOV GIDIYSKI
Date: 2026.03.23 17:31:49
+02'00'

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество с рег. № 032

23.03.2026 г.
България, гр. София,
бул. Черни връх №26

Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	31 декември 2025 хил. лв.	31 декември 2024 хил. лв.
Активи			
Имоти, машини и оборудване	5	22	26
Нематериални активи		2	-
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	7	147	941
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	8	1 425	1 434
Вземания от свързани лица	17.4	1 701	288
Други вземания	9	26	92
Пари и парични еквиваленти	10	529	1 073
Общо активи		3 852	3 854
Собствен капитал			
Акционерен капитал	11.1	500	500
Преоценъчен резерв	11.2	9	(3)
Други резерви	11.3	1 044	1 044
Неразпределена печалба		2 245	2 296
Общо собствен капитал		3 798	3 837
Пасиви			
Търговски и други задължения		5	10
Задължения за данъци върху дохода		49	7
Общо пасиви		54	17
Общо собствен капитал и пасиви		3 852	3 854

Съставил: KATRIN ALEKSANDROVA A BOZHICHKOVA
Digitally signed by KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA
Date: 2026.03.23 16:14:02 +02'00'
/Катрин Божичкова/

Дата: 23.03.2026 г.

Исполнителен директор: SAVA MARINOV STOYNOV
Digitally signed by SAVA MARINOV STOYNOV
Date: 2026.03.23 16:23:12 +02'00'
/Сава Стойнов/

Исполнителен директор: SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI
Digitally signed by SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI
Date: 2026.03.23 16:44:03 +02'00'
/Смилен Цинцарски/

С одиторски доклад от 23.03.2026 г.:
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

Марий Апостолов
управител

MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Date: 2026.03.23 17:13:00 +02'00'

Иван Гидийски
регистриран одитор, отговорен за одита

IVAN PETKOV GIDIYSKI
Digitally signed by IVAN PETKOV GIDIYSKI
Date: 2026.03.23 17:32:21 +02'00'

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	Пояснение	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Приходи от услуги	17.1	1 763	1 739
Разходи за материали		-	(1)
Разходи за външни услуги	12	(149)	(201)
Разходи за персонал	13	(442)	(369)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5	(5)	(7)
Други разходи		-	(3)
Печалба от оперативна дейност		1 167	1 158
Нетна печалба от операции с финансови активи	14	110	131
Други финансови разходи		(7)	(11)
Печалба преди данъци		1 270	1 278
Разходи за данъци върху дохода	15	(127)	(84)
Печалба за годината		1 143	1 194

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

1 (18)

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

11 69

Друга всеобхватен доход за годината

12 51

Общо всеобхватен доход за годината

1 155 1 244

Доход на акция

Основен доход на акция (в лв.)

16.1 лв. 2.31 лв. 2.39

KATRIN
 ALEKSANDROVA
 BOZHICHKOVA
 Digitally signed by KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA
 Date: 2026.03.23 16:14:27 +02'00'

Съставил:

/Катрин Божичкова/

SAVA MARINOV
 STOYNOV
 Digitally signed by SAVA MARINOV STOYNOV
 Date: 2026.03.23 16:23:47 +02'00'

Изпълнителен директор:

/Сава Стойнов/

SMILEN KIRILOV
 TSINTSARSKI
 Digitally signed by SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI
 Date: 2026.03.23 16:45:05 +02'00'

Дата: 23.03.2026 г.

Изпълнителен директор:

/Смилен Цинцарски/

С одиторски доклад от 23.03.2026 г.:

Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

Марию Апостолов
 MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
 Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
 Date: 2026.03.23 17:13:24 +02'00'

управител

Иван Гидийски
 регистриран одитор, отговорен за аудита

IVAN PETKOV
 GIDIYSKI
 Digitally signed by IVAN PETKOV GIDIYSKI
 Date: 2026.03.23 17:32:52 +02'00'

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в хил. лв.	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2025 г.	500	(3)	1 044	2 296	3 837
Разпределени дивиденди	-	-	-	(1 194)	(1 194)
Сделки със собственика	-	-	-	(1 194)	(1 194)
Печалба за годината	-	-	-	1 143	1 143
Друг всеобхватен доход	-	12	-	-	12
Общо всеобхватен доход за годината	-	12	-	1 143	1 244
Салдо към 31 декември 2025 г.	500	9	1 044	2 245	3 798

Всички суми са представени в хил. лв.	Акционерен капитал	Преоценъчен резерв	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2024 г.	500	(53)	1 044	2 396	3 887
Разпределени дивиденди	-	-	-	(1 294)	(1 294)
Сделки със собственика	-	-	-	(1 294)	(1 294)
Печалба за годината	-	-	-	1 194	1 194
Друг всеобхватен доход	-	50	-	-	50
Общо всеобхватен доход за годината	-	50	-	1 194	1 244
Салдо към 31 декември 2024 г.	500	(3)	1 044	2 296	3 837

Съставил: KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA
 /Катрин Божичкова/

Digitally signed by KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA
 Date: 2026.03.23 16:14:42 +02'00'

Изпълнителен директор: SAVA MARINOV STOYNOV
 /Сава Стойнов/

Digitally signed by SAVA MARINOV STOYNOV
 Date: 2026.03.23 16:24:21 +02'00'

Дата: 23.03.2026 г.

Изпълнителен директор: SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI
 /Смилен Цинцарски/

Digitally signed by SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI
 Date: 2026.03.23 16:45:41 +02'00'

С одиторски доклад от 23.03.2026 г.:
 Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032

Марий Апостолов
 Управител

MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
 Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
 Date: 2026.03.23 17:13:51 +02'00'

Иван Гидийски
 регистриран одитор, отговорен за одита

IVAN PETKOV GIDIYSKI
 Digitally signed by IVAN PETKOV GIDIYSKI
 Date: 2026.03.23 17:33:29 +02'00'

Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2025	2024
		хил. лв.	хил. лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от управление на договорни фондове		1 614	1 597
Плащания към доставчици		(120)	(376)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(410)	(326)
Плащания за данък върху дохода		(85)	(150)
Постъпления за записване на дялове от инвеститори в управляваните договорни фондове		20	23
Плащания към договорните фондове за записани дялове от инвеститори		(20)	(23)
Други постъпления от оперативна дейност		67	53
Други плащания от оперативна дейност		(67)	(35)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		999	763
Инвестиционна дейност			
Покупка на имоти, машини и оборудване		(3)	(4)
Постъпления от продажба на финансови активи		838	935
Плащания за придобиване на финансови активи		(1 246)	(774)
Постъпления от погасявания на главници по дългови инструменти		30	295
Получени лихви		32	34
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(349)	486
Финансова дейност			
Плащания на дивиденди	16.2	(1 194)	(1 294)
Нетен паричен поток, използван във финансова дейност		(1 194)	(1 294)
		(544)	(45)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		1 073	1 118
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		10	10
Пари и парични еквиваленти в края на годината		529	1 073
Съставил: <u>KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA</u> Digitally signed by KATRIN ALEKSANDROVA BOZHICHKOVA Date: 2026.03.23 16:14:56 +02'00'			
Изпълнителен директор: <u>SAVA MARINOV STOYNOV</u> Digitally signed by SAVA MARINOV STOYNOV Date: 2026.03.23 16:24:45 +02'00'			
Дата: 23.03.2026 г.			
Изпълнителен директор: <u>SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI</u> Digitally signed by SMILEN KIRILOV TSINTSARSKI Date: 2026.03.23 16:46:27 +02'00'			
/Катрин Божичкова/			
/Сава Стойнов/			
/Смилен Цинцарски/			
С одиторски доклад от 23.03.2026 г.:			
Грант Торнтон ООД, одиторско дружество, рег. номер 032			
Марий Апостолов MARIY GEORGIEV APOSTOLOV Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV Date: 2026.03.23 17:14:27 +02'00'			
Иван Гидийски IVAN PETKOV GIDIYSKI Digitally signed by IVAN PETKOV GIDIYSKI Date: 2026.03.23 17:34:21 +02'00'			
Управител АПОСТОЛОВ 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 № 61 – УД/10.01.2019 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 едноличният 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 2025 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 2025 г. Дружеството няма открити клонове. Седалището и адресът на управление на Дружеството е Република България, гр. София, р-н Слатина, бул. „Цариградско шосе“ № 87.

Към 31 декември 2025 г., Дружеството има нает персонал по трудово правоотношение – 4 лица (средно за периода 4 лица), по договори за управление и контрол – 5 лица и граждански договори – 4 лица.

Едноличен собственик на дружеството е „Централна кооперативна банка“ АД /„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, ЕИК 831541734 – регистрирано в Република 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 МСФО счетоводни стандарти, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в Република България, те включват 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 обозримо бъдеще. След направените проучвания ръководството има разумни очаквания, че Дружеството разполага с достатъчно ресурси, за да продължи да функционира в обозримо 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 2025 г.

Управляващото дружество е приело 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 на Дружеството за годишния период, започващ на 1 януари 2025 г., но нямат значително влияние върху финансовите резултати или позиции на Дружеството:

- 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;

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2025 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. Информация за тези стандарти и изменения е представена по-долу.

МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС

МСФО 18 има за цел да подобри начина, по който предприятията оповестяват своите финансови отчети, с акцент върху информацията за финансовите резултати в отчета за печалбата или загубата. МСФО 18 е придружен от ограничени изменения на изискванията в МСС 7 Отчет за паричните потоци. МСФО 18 влиза в сила от 1 януари 2027 г. На дружествата се разрешава да прилагат МСФО 18 преди тази дата. МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансови отчети. Изискванията в МСС 1, които не са променени, са прехвърлени към МСФО 18 и други стандарти. МСФО 18 ще засегне всички предприятия във всички отрасли. Въпреки че МСФО 18 няма да засегне начина, по който дружествата оценяват финансовите резултати, той ще засегне начина, по който дружествата представят и оповестяват финансовите резултати. МСФО 18 има за цел да подобри финансовото отчитане чрез:

- изискване за допълнителни дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата. Добавянето на дефинирани междинни суми в отчета за печалбата или загубата улеснява сравняването на финансовите резултати на предприятията и осигурява последователна отправна точка за анализ от страна на инвеститорите.

- изискване за оповестяване на определени от ръководството показатели за ефективност. Изискването дружествата да оповестяват информация за определените от ръководството показатели за ефективност повишава дисциплината при използването им и прозрачността при изчисляването им.
- добавяне на нови принципи за групиране (агрегиране и дезагрегиране) на информацията. Определянето на изисквания за това дали информацията трябва да бъде в основните финансови отчети или в пояснителните приложения и предоставянето на принципи за необходимото ниво на подробност подобрява ефективното предаване на информацията.

Следните нови стандарти, изменения и тълкувания на съществуващите стандарти, които също са издадени, но все още не са в сила, не се очаква да окажат съществено въздействие върху финансовия отчет на Дружеството:

- Годишни подобрения, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС;
- Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС;
- МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС.
- Изменения в МСФО 19 „Дъщерни дружества без публична отчетност: оповестяване на информация“, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети от ЕС
- Изменения в МСС 21 Преизчисление в хиперинфлационна валута на представяне, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприети 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 за/до края на 2025 г. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2024 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) рекласифицира позиции във финансовия отчет

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

През 2025 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. Въпроси, свързани с климата

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.

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. рисковете 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.

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.

4.4. 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.

4.5. Приходи

Основните приходи, които Дружеството генерира са свързани с управление на договорни фондове, както е показано в пояснение 17.1.

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

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

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

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

4.5.1. Приходи, признавани с течение на времето

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

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

Годишното възнаграждение от управление на фондовете е както следва:

Име на договорен фонд	% от средната годишна стойност на активите на Фонда
ДФ ЦКБ Лидер	3.00%
ДФ ЦКБ Актив	2.50%
ДФ ЦКБ Гарант	0.25%
ДФ ЦКБ Прайвит	1.25%

4.5.2. Приходи признавани в определен момент

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

4.5.3. Приходи от лихви

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

4.6. Оперативни разходи

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

4.7. Нематериални активи

Нематериални активи включват основно софтуерния продукт за управлението на дейността на Дружеството и управляваните от него договорни фондове – Clavis C4 Broker и неговите подобрения. Нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

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

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

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

- Софтуер 2 години
- Други 2 години

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

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

4.8. Имоти, машини и оборудване

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.10. Финансови инструменти

4.10.1. Признаване и отписване

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

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

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

4.10.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

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

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

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

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

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

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

4.10.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

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

Текущи вземания

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

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

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

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

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

4.10.4. Обезценка на финансови активи

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

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

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

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

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

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

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

Текущи вземания

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

Към 31.12.2024 г. и 31.12.2025 г., основната част от вземанията на Дружеството се състоят от вземания от управляваните договорни фондове, за които Дружеството счита че имат много нисък кредитен риск. Така изчислената очаквана загуба от обезценка е несъществена и не е осчетоводена от Дружеството.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

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

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

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

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

4.10.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други финансови задължения.

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

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

4.11. Данъци върху дохода

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

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

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

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

4.12. Пари и парични еквиваленти

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

4.13. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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

Другите резерви включват законови резерви съгласно Търговския закон.

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

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

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

4.14. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

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

4.15. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

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

Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

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

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

Към датата на баланса Дружеството няма признати провизии.

4.16. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.17. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.17.1. Измерване на очакваните кредитни загуби

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

4.17.2. Оценяване по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котирани цени на активен пазар) и нефинансови активи. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период (вж. пояснение 20).

	Програмни продукти '000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2024 г.	109
Салдо към 31 декември 2024 г.	109
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2024 г.	(109)
Амортизация	-
Салдо към 31 декември 2024 г.	(109)
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	-

Всички разходи за амортизация са включени в "Разходи за амортизация на нефинансови активи".

Към 31 декември 2025 г. Дружеството не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на нематериални активи. Дружеството не е заложило нематериални активи.

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

Емитент	Номинална	Справедлива	Справедлива
	стойност 31.12.2025 г. хил. лв.	стойност 31.12.2025 г. хил. лв.	стойност 31.12.2024 г. хил. лв.
Български корпоративни облигации	50	50	825
Чуждестранни корпоративни облигации	98	97	116
		147	941

Дълговите инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход са деноминирани в български лева и евро. Никая 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 20.

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

През 2025 г., Дружеството е изчислило обезценка на база очаквани парични потоци. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутна стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовия отчет на Дружеството.

8. Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Български акции	599	556
Дялове в колективни инвестиционни схеми	826	878
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	1 425	1 434

Никая 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 20.

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

9. Други вземания

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Предплатени разходи	25	91
Нефинансови вземания	1	1
Други вземания	26	92

В края на 2025 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.

10. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Парични средства в банки и в брой в български лева	129	524
Краткосрочни депозити в български лева	400	549
Пари и парични еквиваленти	529	1 073

Всички парични средства на Дружеството са в български лева.

Към 31 декември 2025 г. Дружеството има следните краткосрочни депозити, признати като пари и парични еквиваленти:

	Лихвен %	Падеж	Валута	Краткосрочни депозити хил. лв.
ЦКБ АД	0.00%	02.01.2026	BGN	400
				400

Към 31 декември 2024 г. Дружеството има следните краткосрочни депозити, признати като пари и парични еквиваленти:

	Лихвен %	Падеж	Валута	Краткосрочни депозити хил. лв.
ЦКБ АД	0.00%	02.01.2025	BGN	549
				549

През представените периоди дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

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

11. Собствен капитал

11.1. Акционерен капитал

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

През представените отчетни периоди няма емитирани или обратно изкупени акции.

Едноличен собственик на акционерния капитал на дружеството е „ЦКБ“ АД.

11.2. Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв, в размер на 9 хил. лв. (2024 г.: отрицателен – 3 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 4.10.

11.3. 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.

12. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за реклама	(66)	(141)
Разходи за правни услуги	(19)	(15)
Разходи за софтуерна/интернет поддръжка	(16)	(12)
Разходи за независим финансов одит	(6)	(10)
Разходи за общ финансов надзор	(6)	(4)
Разходи за DORA	(5)	-
Разходи за депозитарни услуги	(4)	(4)
Разходи за телефони	(4)	(5)
Други	(23)	(10)
Разходи за външни услуги	(149)	(201)

13. Разходи на персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2025	2024
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за заплати, включително по граждански договори	(411)	(338)
Разходи за социални осигуровки	(23)	(24)
Разходи за допълнително пенсионно осигуряване и допълнителна здравна застраховка	(8)	(7)
Разходи за персонала	(442)	(369)

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

14. Нетна печалба от операции с финансови активи, оценявани по справедлива стойност

Финансовите приходи могат да бъдат представени както следва:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансови активи	137	324
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансови активи	(111)	(164)
Печалби от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	75	-
Загуби от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	(2)	-
Печалби от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	2	-
Загуби от операции с финансови актив, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и	(13)	(68)
Приходи от лихви от финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	22	39
Финансови приходи	110	131

15. Разходи за данъци върху дохода

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

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Печалба преди данъчно облагане	1 270	1 278
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(127)	(128)
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(3)	(10)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	3	54
Разходи за данъци върху дохода	(127)	(84)

16. Доход на акция и дивиденди

16.1. Доход на акция

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

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

	2025	2024
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	1 296 962	1 193 860
Среднопретеглен брой акции	500 000	500 000
Основен доход на акция (в лв. за акция)	2.59	2.39

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

16.2. Дивиденди

През 2025 г. Дружеството разпредели дивидент от финансовата 2024 г. в размер на 1 193 860 лв.

През 2024 г. Дружеството разпредели дивидент от финансовата 2023 г. в размер на 1 294 198 лв.

17. Сделки със свързани лица :

Свързаните лица на Дружеството включват собственика – „Централна Кооперативна Банка“ АД, ЕИК 831447150, и всички дружества от групата на „Инвест Кепитъл“ АД, ЕИК 831541734, ключов управленски персонал и управляваните четири договорни фонда, които не се консолидират. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми се изплащат по разплащателна сметка.

17.1. Сделки със свързани лица

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Приходи от услуги:		
Приходи от управление на договорни фондове:		
- ДФ ЦКБ Лидер	927	913
- ДФ ЦКБ Актив	790	782
- ДФ ЦКБ Прайвит	40	38
- ДФ ЦКБ Гарант	6	6
Общо приходи от управление на договорни фондове:	1 763	1 739
Време на признаване на прихода		
<i>С течение на времето</i>	1 763	1 739

17.2. Сделки с ключов управленски персонал

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

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Възнаграждения на членовете на Съвета на директорите	135	98
Допълнително пенсионно осигуряване	1	1
Общо краткосрочни възнаграждения	136	99

Всички възнаграждения са изплатени до края на календарната година.

17.3. Сделки със собственика

През двата представени периода Дружеството е поддържало краткосрочни депозити признати като пари и парични еквиваленти (пояснение 10), в „Централна Кооперативна Банка“ АД.

17.4. Разчети със свързани лица в края на годината

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Търговски вземания от:		
- ДФ ЦКБ Лидер	234	153
- ДФ ЦКБ Актив	198	131
- ДФ ЦКБ Гарант	1	1
- ДФ ЦКБ Прайвит	3	3
- Свързано лице в групата на „Химимпорт“ АД	1 265	-
Общо вземания от свързани лица	1 701	288

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 през 2026 г.

Вземането от свързано лице в групата на „Химимпорт“ АД произтича от сделка с ЦК.

18. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2025	2024
		хил. лв.	хил. лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	7	147	941
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	8	1 425	1 434
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, в т.ч.:		2 256	1 453
<i>Вземания от свързани лица</i>	17.4	1 701	288
<i>Други вземания</i>	8	26	92
<i>Пари и парични еквиваленти</i>	10	529	1 073
		3 828	3 828
Финансови пасиви		2025	2024
		хил. лв.	хил. лв.
Текущи пасиви, по амортизирана стойност:			
Търговски и други задължения		5	10
		5	10

Вижте пояснение 4.10 и за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 19.

19. 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 40,80 % от активите са инвестирани в: акции и дялове на колективни инвестиционни схеми (36,98%) и облигации (3,82%).

19.1. Анализ на пазарния риск

19.1.1. Валутен риск

Валутният риск е риск от намаляване на стойността на активите, деноминирани във валута, различна от лев или евро, поради изменение на валутния курс. Дружеството няма активи или пасиви деноминирани във валута различна от български лев и евро към края на отчетния период. Валутен риск за деноминирани в лева или евро активи и пасиви не съществува предвид приемането на еврото като основно парично средство в Република България считано от 01.01.2026 г..

19.1.2. 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 13,73 % от активите на Дружеството са в пари по разплащателни сметки и депозит със срок до три месеца. г.

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

19.2. 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	2025	2024
		хил. лв.	хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:			
Дългови инструменти по амортизирана стойност	9, 10, 17.4	2 256	1 453
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	7	147	941
Финансовия активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	8	1 425	1 434
Балансова стойност		3 828	2 928

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

19.3. 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 (%)	2025	2024
Отношение пари и парични еквиваленти в банки към общо пари и парични еквиваленти	90	99.53%	99.92%
Минимални ликвидни средства към текущи задължения	100	22752.09%	10402.30%

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 изготвена според договорните падежи за депозити и ценни книжа и е, както следва:

към 31.12.2025 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	129	400	-	-	-	529
Вземания	-	462	1 265	-	-	1 727
Акции	599	-	-	-	-	599
Дялове	826	-	-	-	-	826
Корпоративни облигации	-	13	10	124	-	147
Общо активи	1 554	875	1 275	124	-	3 828
Текущи задължения	-	(54)	-	-	-	(54)
Общо пасиви	-	(54)	-	-	-	(54)
Несъответствие в матуритетната структура	1 554	821	1 275	124	-	3 811

към 31.12.2024 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	524	549	-	-	-	1 073
Вземания	-	380	-	-	-	380
Акции	556	-	-	-	-	556
Дялове	878	-	-	-	-	878
Корпоративни облигации	-	15	12	536	378	941
Общо активи	1 958	944	12	536	378	3 828
Текущи задължения	-	(17)	-	-	-	(17)
Общо пасиви	-	(17)	-	-	-	(17)
Несъответствие в матуритетната структура	1 958	927	12	536	378	3 811

20. 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.

31.12.2025 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	599	-	-	599
Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми	-	862	-	862
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход				
Инвестиция в облигации	-	-	147	147
	599	862	147	1 608

31.12.2024 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	556	-	-	556
Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми	-	878	-	878
Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход				
Инвестиция в облигации	-	-	941	941
	556	878	941	2 375

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.

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 31.12.2025 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 2025 г.

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 31.12.2025 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	147	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Увеличение на дисконтовия процент би довело до по-ниска справедлива стойност	3.70% -4.50% (4.23%)

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2024 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	941	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Увеличение на дисконтовия процент би довело до по-ниска справедлива стойност	5.97% -6.37% (4.51%)

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

	Дългови ценни книжа хил. лв.
Салдо към 1 януари 2024 г.	116
Печалби или загуби	(25)
Покупка	783
Трансфер в ниво 3	67
Салдо към 31 декември 2024 г.	941
Печалби или загуби	9
Уреждане	(40)
Продажба	(763)
Салдо към 31 декември 2025 г.	147

21. 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.

22. Събития след края на отчетния период

Съгласно Закон за въвеждане на еврото в Република България, считано от 1 януари 2026 г., официалната парична единица и законно платежно средство в Република България е еврото. Фиксираният обменен курс е 1,95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута, която ще бъде отчетена проспективно и не представлява коригиращо събитие след датата на финансовия отчет.

От края на месец февруари се наблюдава ескалация на напрежението, свързано с конфликта в Иран, което допринася за повишена геополитическа несигурност в региона и на глобално ниво. Потенциалните последици от тези събития включват засилена волатилност на международните пазари, допълнителни колебания в макроикономическата среда и повишена несигурност относно бъдещите икономически условия. Ръководството следи развитието на ситуацията и е взело предвид наличната информация при изготвянето на счетоводните оценки

и допускания; към настоящия момент не е идентифицирано необходимост от корекции във финансовите отчети, извън направените оповестявания.

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

23. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2025 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 23.03.2026 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
към 31.12.2025

РГ: 08-00-24
Дата: 20.02.2026
Съставител: Катрин Божичкова
Ръководител: Сава Стойнов и Смилен

АКТИВИ		Код на реда	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		Код на реда	Текущ период	Предходен период
А		В	1	2	А		В	1	2
А. ТЕКУЩИ АКТИВИ		OFS.1.1.0.0.0.0	3 828 101	3 828 465	А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ		OFS.2.3.0.0.0.0	3 797 834	3 837 203
I. Парични средства		OFS.1.1.1.0.0.0	528 986	1 073 517	I. Основен капитал		OFS.2.3.1.0.0.0	500 000	500 000
1. Парични средства в каса	OFS.1.1.1.1.0.0		2 512	835	1. Внесен капитал	OFS.2.3.1.1.0.0	500 000	500 000	
- в лева	OFS.1.1.1.1.1.0		2 512	835	2. Невнесен капитал	OFS.2.3.1.2.0.0			
- във валута	OFS.1.1.1.1.2.0				II. Резерви		OFS.2.3.2.0.0.0	1 053 317	1 041 540
2. Парични средства по безсрочни депозити	OFS.1.1.1.2.0.0		126 474	523 682	1. Премийни резерви при емитиране на акции	OFS.2.3.2.1.0.0			
- в лева	OFS.1.1.1.2.1.0		126 474	523 682	2. Резерви от последващи оценки	OFS.2.3.2.2.0.0	9 303	-2 474	
- 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		400 000	549 000	- общи	OFS.2.3.2.3.1.0	1 044 014	1 044 014	
- в лева	OFS.1.1.1.3.1.0		400 000	549 000	- 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.2.3.3.0.0.0	2 244 517	2 295 663
- в лева	OFS.1.1.1.4.1.0				1. Натрупана печалба (загуба)	OFS.2.3.3.1.0.0	1 101 803	1 101 803	
- във валута	OFS.1.1.1.4.2.0				- неразпределена печалба	OFS.2.3.3.1.1.0	1 101 803	1 101 803	
5. Други парични средства	OFS.1.1.1.5.0.0				- непокрита загуба	OFS.2.3.3.1.2.0			
II. Финансови активи	OFS.1.1.2.0.0.0	3 298 635	2 754 878	2 754 878	2. Текуща печалба	OFS.2.3.3.2.0.0	1 142 714	1 193 860	
1. Капиталови ценни книжа	OFS.1.1.2.1.0.0		1 424 620	1 434 235	3. Текуща загуба	OFS.2.3.3.3.0.0	0	0	
2. Държавни ценни книжа	OFS.1.1.2.2.0.0				Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ		OFS.2.1.0.0.0.0	54 342	16 820
3. Облигации	OFS.1.1.2.3.0.0		146 971	940 974	I. Текущи задължения, в т.ч.:		OFS.2.1.1.0.0.0	54 342	16 820
- общински облигации	OFS.1.1.2.3.1.0				- текущи задължения в падеж до 3 месеца	OFS.2.1.1.1.0.0	2 325	10 320	
- ипотечни облигации	OFS.1.1.2.3.2.0				1. Задължения към акционерите за дивиденди	OFS.2.1.1.1.0.0			
- корпоративни облигации	OFS.1.1.2.3.3.0		146 971	940 974	2. Задължения към кредитни и финансови институции	OFS.2.1.1.2.0.0	0	0	
4. Вземания	OFS.1.1.2.4.0.0		1 727 044	379 669	- към кредитни институции	OFS.2.1.1.2.1.0			
- от управление на КИС	OFS.1.1.2.4.1.0		436 212	287 828	- към некредитни финансови институции	OFS.2.1.1.2.2.0			
- от клиенти по доверително управление	OFS.1.1.2.4.1.1				3. Търговски и други задължения, в т.ч.:	OFS.2.1.1.3.0.0			
- от свързани предприятия	OFS.1.1.2.4.2.0		1 265 250		- към свързани предприятия	OFS.2.1.1.3.1.0			
- от дялови участия	OFS.1.1.2.4.3.0				4. Задължения към доставчици	OFS.2.1.1.4.0.0	5 640	10 320	
- от лихви	OFS.1.1.2.4.4.0				5. Задължения, свързани с възнаграждения	OFS.2.1.1.5.0.0			
- други	OFS.1.1.2.4.5.0		25 582	91 841	6. Задължения към осигурителни предприятия	OFS.2.1.1.6.0.0			
5. Други финансови инструменти	OFS.1.1.2.5.0.0				7. Дългични задължения	OFS.2.1.1.7.0.0	48 702	6 500	
6. Блокирани финансови активи	OFS.1.1.2.6.0.0				8. Други текущи задължения	OFS.2.1.1.8.0.0			
III. Нефинансови активи	OFS.1.1.3.0.0.0				В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ		OFS.2.2.0.0.0.0	0	0
IV. Разходи за бъдещи периоди	OFS.1.1.4.0.0.0	480	70	70	I. Нетекущи задължения		OFS.2.2.1.0.0.0	0	0
Б. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	OFS.1.2.0.0.0.0	24 075	25 558	25 558	1. Задължения към кредитни и финансови институции	OFS.2.2.1.1.0.0	0	0	
I. Финансови активи	OFS.1.2.1.0.0.0	0	0	0	- към кредитни институции	OFS.2.2.1.1.1.0			
1. Капиталови ценни книжа, в т.ч.:	OFS.1.2.1.1.0.0				- към некредитни финансови институции	OFS.2.2.1.1.2.0			
- от свързани предприятия	OFS.1.2.1.1.1.0				2. Търговски и други задължения, в т.ч.:	OFS.2.2.1.2.0.0			
2. Държавни ценни книжа	OFS.1.2.1.2.0.0				- към свързани предприятия	OFS.2.2.1.2.1.0			
3. Облигации	OFS.1.2.1.3.0.0		0	0	3. Задължения по получени аванси	OFS.2.2.1.3.0.0			
- общински облигации	OFS.1.2.1.3.1.0				4. Други нетекущи задължения	OFS.2.2.1.4.0.0			
- ипотечни облигации	OFS.1.2.1.3.2.0				II. Нефинансови активи		OFS.1.2.2.0.0.0	24 075	25 558
- корпоративни облигации	OFS.1.2.1.3.3.0				1. Дълготрайни материални активи	OFS.1.2.2.1.0.1	21 908	25 558	
4. Други финансови инструменти	OFS.1.2.1.4.0.0				2. Нетекущи (дълготрайни) нематериални активи	OFS.1.2.2.2.0.2	2 167		
5. Вземания	OFS.1.2.1.5.0.0		0	0	3. Други нефинансови активи	OFS.1.2.2.3.0.3			
- от свързани предприятия	OFS.1.2.1.5.1.0				СУМА НА АКТИВА		OFS.1.0.0.0.0.0	3 852 176	3 854 023
- от дялови участия	OFS.1.2.1.5.2.0				СУМА НА ПАСИВА		OFS.2.0.0.0.0.0	3 852 176	3 854 023
- от лихви	OFS.1.2.1.5.3.0				В. УПРАВЛЯВАНИ АКТИВИ		OFS.1.3.0.0.0.0	#REF!	67 906 109
- други	OFS.1.2.1.5.4.0				I. Управлявани активи на клиенти по доверително управление на портфейли		OFS.1.3.1.0.0.0	#REF!	67 906 109
6. Блокирани финансови активи	OFS.1.2.1.6.0.0				II. Управлявани активи на КИС		OFS.1.3.2.0.0.0	#REF!	67 906 109
II. Нефинансови активи	OFS.1.2.2.0.0.0	24 075	25 558	25 558	I. Задължения към клиенти по доверително управление		OFS.2.4.0.0.0.0	#REF!	67 906 109
1. Дълготрайни материални активи	OFS.1.2.2.1.0.1		21 908	25 558	II. Задължения към управляваните КИС		OFS.2.4.2.0.0.0	#REF!	67 906 109
2. Нетекущи (дълготрайни) нематериални активи	OFS.1.2.2.2.0.2		2 167						
3. Други нефинансови активи	OFS.1.2.2.3.0.3								
СУМА НА АКТИВА	OFS.1.0.0.0.0.0	3 852 176	3 854 023	3 854 023	СУМА НА ПАСИВА		OFS.2.0.0.0.0.0	3 852 176	3 854 023
В. УПРАВЛЯВАНИ АКТИВИ	OFS.1.3.0.0.0.0	#REF!	67 906 109	67 906 109	Г. УПРАВЛЯВАНИ ПАСИВИ		OFS.2.4.0.0.0.0	#REF!	67 906 109
I. Управлявани активи на клиенти по доверително управление на портфейли	OFS.1.3.1.0.0.0	#REF!			I. Задължения към клиенти по доверително управление		OFS.2.4.1.0.0.0	#REF!	
II. Управлявани активи на КИС	OFS.1.3.2.0.0.0	#REF!	67 906 109	67 906 109	II. Задължения към управляваните КИС		OFS.2.4.2.0.0.0	#REF!	67 906 109

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
за периода 01.01.2025 - 31.12.2025

РГ: 08-00-24
Дата: 20.02.2026
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	728 424	824 319	А. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА (I+II)		OVD.2.1.0.0.0	1 998 486	2 102 307
I. Финансови разходи		OVD.1.1.1.0.0	132 943	243 762	I. Финансови приходи		OVD.2.1.1.0.0	235 815	362 840
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	76 735		
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи	OVD.1.1.1.2.0.0	15 296	67 820		2. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи	OVD.2.1.1.2.0.0	137 391	323 729	
3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи	OVD.1.1.1.3.0.0	110 642	164 325		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	45	162		4. Приходи от лихви	OVD.2.1.1.4.0.0	21 689	39 111	
5. Други финансови разходи	OVD.1.1.1.5.0.0	6 960	11 455		5. Приходи от дялови участия, в т.ч.: - от свързани предприятия	OVD.2.1.1.5.0.0			
II. Нефинансови разходи		OVD.1.1.2.0.0	595 481	580 557	II. Приходи от основна дейност		OVD.2.1.2.0.0	1 762 671	1 739 467
1. Разходи за материали	OVD.1.1.2.1.0.0	317	501		1. Приходи по договори за управление на КИС	OVD.2.1.2.1.0.0	1 762 671	1 739 467	
2. Разходи за външни услуги	OVD.1.1.2.2.0.0	248 908	262 957		2. Приходи от договори за управление на индивидуални портфейли	OVD.2.1.2.2.0.0			
3. Разходи за амортизация	OVD.1.1.2.3.0.0	4 711	7 620		3. Приходи от инвестиционни консултации, свързани с финансови	OVD.2.1.2.3.0.0			
4. Разходи за персонала	OVD.1.1.2.4.0.0	341 418	306 934		4. Други приходи, свързани с дейността	OVD.2.1.2.4.0.0			
5. Други нефинансови разходи	OVD.1.1.2.5.0.0	127	2 545		III. Нефинансови приходи		OVD.2.2.0.0.0		
Б. ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ОБЛАГАНЕ С ДАНЫЦИ		OVD.1.2.0.0.0	1 270 062	1 277 988	Б. ОБЩИ ПРИХОДИ (I+II+III)		OVD.2.3.0.0.0	1 998 486	2 102 307
III. Разходи за данъци		OVD.1.3.0.0.0	127 348	84 128	В. ЗАГУБА ОТ ДЕЙНОСТТА		OVD.2.4.0.0.0	0	0
1. Разходи за текущ корпоративен данък	OVD.1.3.1.0.0.0	127 348	84 128		Г. НЕТНА ЗАГУБА ЗА ПЕРИОДА		OVD.2.5.0.0.0	0	0
2. Разход/ (Икономия) за отсрочени корпоративни данъци	OVD.1.3.2.0.0.0				Д. ПОЛОЖИТЕЛНА ПРОМЯНА В ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		OVD.2.6.0.0.0		
3. Други разходи за данъци	OVD.1.3.3.0.0.0				Е. НЕТЕН ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		OVD.2.7.0.0.0	0	0
В. НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА (Б-III)		OVD.1.4.0.0.0	1 142 714	1 193 860	ВСИЧКО (Б+Г+Д+Е)		OVD.2.0.0.0.0	1 998 486	2 102 307
Г. НЕГАТИВНА ПРОМЯНА В ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		OVD.1.5.0.0.0			ВСИЧКО (А+III+В+Г+IV+Д)		OVD.1.0.0.0.0	1 998 486	2 102 307
IV. Данък върху всеобхвятия доход		OVD.1.6.0.0.0							
Д. НЕТЕН ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		OVD.1.7.0.0.0	0	0					

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
за периода 01.01.2025 - 31.12.2025

РГ: 08-00-24

Дата: 20.02.2026

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	ОРР.1.1.0.0.0.0	878 273	-1 245 519	-367 246	1 230 061	-773 644	456 417
1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи	ОРР.1.1.1.0.0.0	878 273	-1 245 519	-367 246	1 230 061	-773 644	456 417
2. Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи	ОРР.1.1.2.0.0.0			0			0
3. Лихви, комисионни други подобни	ОРР.1.1.3.0.0.0			0			0
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	ОРР.1.1.4.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от инвестиционна дейност	ОРР.1.1.5.0.0.0			0			0
Б. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	ОРР.1.2.0.0.0.0	1 722 500	-705 925	1 016 575	1 707 159	-913 440	793 719
1. Парични потоци, свързани с възнаграждение от управлението на колективни инвестиционни схеми	ОРР.1.2.1.0.0.0	1 614 287		1 614 287	1 597 548		1 597 548
2. Парични потоци, свързани с възнаграждение от управлението на индивидуални портфейли	ОРР.1.2.2.0.0.0			0			0
3. Парични потоци, свързани с други контрагенти	ОРР.1.2.3.0.0.0		-202 534	-202 534		-379 442	-379 442
4. Лихви, комисионни и други подобни	ОРР.1.2.4.0.0.0	21 548	-1 152	20 396	33 965	-1 121	32 844
5. Парични потоци, свързани с възнаграждения	ОРР.1.2.5.0.0.0		-329 601	-329 601		-326 115	-326 115
6. Парични потоци, свързани с валутни операции	ОРР.1.2.6.0.0.0			0			0
7. Плащания при разпределения на печалби	ОРР.1.2.7.0.0.0			0			0
8. Платени и възстановени данъци	ОРР.1.2.8.0.0.0		-85 860	-85 860		-150 250	-150 250
9. Други парични потоци, свързани с оперативна дейност	ОРР.1.2.9.0.0.0	86 665	-86 778	-113	75 646	-56 512	19 134
В. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	ОРР.1.3.0.0.0.0	0	-1 193 860	-1 193 860	0	-1 294 198	-1 294 198
1. Издаване и обратно изкупуване на собствени акции	ОРР.1.3.1.0.0.0			0			0
2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.: - лихви	ОРР.1.3.2.0.0.0 ОРР.1.3.2.1.0.0			0			0
3. Лихви, комисионни, дивиденди и други подобни	ОРР.1.3.3.0.0.0		-1 193 860	-1 193 860		-1 294 198	-1 294 198
4. Парични потоци, свързани с валутни операции	ОРР.1.3.4.0.0.0			0			0
5. Други парични потоци от финансова дейност	ОРР.1.3.5.0.0.0			0			0
Г. ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА ПРЕЗ ПЕРИОДА (А+Б+В)	ОРР.1.4.0.0.0.0	2 600 773	-3 145 304	-544 531	2 937 220	-2 981 282	-44 062
Д. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	ОРР.1.5.0.0.0.0			1 073 517			1 117 579
Е. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА, в т.ч.:	ОРР.1.6.0.0.0.0			528 986			1 073 517
- по безсрочни депозити	ОРР.1.6.1.0.0.0			126 474			523 682

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на ЦКБ Асете Мениджмънт ЕАД
за периода 01.01.2025 - 31.12.2025

РГ: 08-00-24

Дата: 20.02.2026

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	
А	В	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходния период	OSK.1.1.0.0.0.0							0
Салдо в началото на отчетния период	OSK.1.2.0.0.0.0	500 000	0	-2 474	1 044 014	2 295 663	0	3 837 203
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	-2 474	1 044 014	2 295 663	0	3 837 203
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					1 142 714	0	1 142 714
1. Разпределение на печалбата за:	OSK.1.7.1.0.0.0	0	0	0	0	-1 193 860	0	-1 193 860
- дивиденди	OSK.1.7.1.1.0.0					-1 193 860		-1 193 860
- 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	11 777	0	0	0	11 777
а) увеличение	OSK.1.7.4.1.0.0			33 592				33 592
б) намаление	OSK.1.7.4.2.0.0			-21 815				-21 815
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	9 303	1 044 014	2 244 517	0	3 797 834
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	9 303	1 044 014	2 244 517	0	3 797 834

ОТЧЕТ ЗА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ
на ЦКБ Асете Мениджмънт ЕАД
към 31.12.2025

РГ: 08-00-24
Дата: 20.02.2026
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	I	D
СА.1.1.0.0.0.0	1000	СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА (СОБСТВЕН КАПИТАЛ) (СК)	1 233 776	1100 + 1200
СА.1.1.1.0.0.0	1100	Капитал от първи ред	1 233 776	
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	#REF!	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	#REF!	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:	#REF!	В стойността не се включват активите, които УД управлява по делегация съгласно чл. 151, ал. 4 от Наредба № 44.
СА.1.3.1.0.0.0	3100	Стойност на управляваните активи на КИС	#REF!	3100 + 3200
СА.1.3.2.0.0.0	3200	Стойност на управляваните портфейли	#REF!	
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 ОБЩИ РАЗХОДИ ЗА ПРЕДХОДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА (ПОР)	584 554	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)	528 986	6100 + 6200 + 6300 - 6400
СА.1.6.1.0.0.0	6100	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (ПС1):	528 986	6110 + 6120 + 6130
СА.1.6.1.1.0.0	6110	Парични средства на каса:	2 512	6111 + 6112
СА.1.6.1.1.1.0	6111	- в левове	2 512	
СА.1.6.1.1.2.0	6112	- във валута	0	
СА.1.6.1.2.0.0	6120	Разплащателни сметки (безсрочни влогове):	126 474	6121 + 6122
СА.1.6.1.2.1.0	6121	- в левове	126 474	
СА.1.6.1.2.2.0	6122	- във валута	0	
СА.1.6.1.3.0.0	6130	Срочни влогове:	400 000	6131 + 6132
СА.1.6.1.3.1.0	6131	- в левове	400 000	
СА.1.6.1.3.2.0	6132	- във валута	0	
СА.1.6.2.0.0.0	6200	Държавни ценни книжа		
СА.1.6.3.0.0.0	6300	Ипотечни и общински облигации с пазарна цена		
СА.1.6.4.0.0.0	6400	Блокирани/запориранни 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)	526 474	6120 + 6130
СА.1.8.0.0.0.0	8000	ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ С ПАДЕЖ ДО 3 МЕСЕЦА (ТЗ)	2 325	
II. СЪОТНОШЕНИЯ НА КАПИТАЛОВА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ				
СА.2.1.0.0.0.0	1	Отношение на СК и ИМК (СК : ИМК) (%)	#REF!	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	#REF!	
СА.2.2.0.0.0.0	2	Отношение на СК и ПОР (СК : ПОР) (%)	#REF!	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	#REF!	
СА.2.3.0.0.0.0	3.	Отношение на МЛС и ТЗ (МЛС : ТЗ) (%)	22752.09%	
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	227.52	
СА.2.4.0.0.0.0	4	Отношение ПС2 и ПС1 (ПС2 : ПС1) %	99.53%	
СА.2.4.1.0.0.0	4.1	Нормативно определен минимум (%)	90.00%	
СА.2.4.2.0.0.0	4.2	Над (р.4 : р. 4.1 >1) или под (р. 4 : р. 4.1 < 1) определения минимум	1.11	

**ОТЧИТАНЕ НА СОБСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА ЗА ЦЕЛИТЕ НА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ,
СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ № 680/2014**
на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
за периода 01.01.2025 - 31.12.2025

РГ: 08-00-24

Дата: 20.02.2026

Съставител: Катрин Божичкова

Ръководител: Сава Стойнов и Смилен Цинцарски

Редове	Код на реда	Позиция	Стойност (в лв.)
010	1	СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА	1 233 776
015	1.1	КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	1 233 776
020	1.1.1	БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	1 233 776
030	1.1.1.1	Капиталови инструменти, допустими като базов собствен капитал от първи ред	500 000
040	1.1.1.1.1	Изплатени капиталови инструменти	500 000
050	1.1.1.1.2	Поясняваща позиция: Недопустими капиталови инструменти	
060	1.1.1.1.3	Премийни резерви	
070	1.1.1.1.4	(-) Собствени инструменти на базовия собствен капитал от първи ред	
080	1.1.1.1.4.1	(-) Пряко дялово участие в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред	
090	1.1.1.1.4.2	(-) Непряко дялово участие в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред	
091	1.1.1.1.4.3	(-) Синтетично дялово участие в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред	
092	1.1.1.1.5	(-) Действителни или условни задължения за закупуване на собствени инструменти на базовия собствен капитал от първи ред	
130	1.1.1.2	Неразпределена печалба	1 101 804
140	1.1.1.2.1	Неразпределена печалба от предишни години	1 101 804
150	1.1.1.2.2	Допустима печалба или загуба	
160	1.1.1.2.2.1	Печалба или загуба, която се отнася към собствениците на предприятието майка	
170	1.1.1.2.2.2	(-) Недопустима част от междинната или годишната печалба	
180	1.1.1.3	Натрупан друг всеобхватен доход	9 303
200	1.1.1.4	Други резерви	1 044 014
210	1.1.1.5	Фонд за покриване на общи банкови рискове	
220	1.1.1.6	Предходни корекции поради вече класифицирани инструменти на базовия собствен капитал от първи ред	
230	1.1.1.7	Малцинствено участие при отчитане в базовия собствен капитал от първи ред	
240	1.1.1.8	Предходни корекции поради допълнителни малцинствени участия	
250	1.1.1.9	Корекции на базовия собствен капитал от първи ред поради пруденциални филтри	
260	1.1.1.9.1	(-) Увеличение на собствения капитал, произтичащо от секюритизирани активи	
270	1.1.1.9.2	Резерв от хеджиране на парични потоци	
280	1.1.1.9.3	Кумулативна печалба или загуба поради промени в собствения кредитен риск, свързан с оценените по справедлива стойност пасиви	
285	1.1.1.9.4	Печалба и загуба по справедлива стойност, произтичащи от собствения кредитен риск на институцията, свързан с деривативните пасиви	
290	1.1.1.9.5	(-) Корекции на стойността поради изискванията за пруденциална оценка	
300	1.1.1.10	(-) Репутация	
310	1.1.1.10.1	(-) Репутация, осчетоводена като нематериален актив	
320	1.1.1.10.2	(-) Репутация, включена при оценката на значимите инвестиции	
330	1.1.1.10.3	Пасиви с отсрочен данък, свързани с репутацията	
340	1.1.1.11	(-) Други нематериални активи	-2 167
350	1.1.1.11.1	(-) Брутна сума на други нематериални активи	-2 167
360	1.1.1.11.2	Пасиви с отсрочен данък, свързани с други нематериални активи	
370	1.1.1.12	(-) Отсрочени данъчни активи, които се основават на бъдеща печалба и не произтичат от временни разлики, без да се включват свързаните данъчни пасиви	
380	1.1.1.13	(-) Недостатъчни корекции за кредитен риск във връзка с очаквани загуби при вътрешнорейтинговия подход	
390	1.1.1.14	(-) Активи на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията	
400	1.1.1.14.1	(-) Брутна сума на активите на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията	
410	1.1.1.14.2	Пасиви с отсрочен данък, свързани с активите на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията	
420	1.1.1.14.3	Активите на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията, които институцията може да използва без ограничение	
430	1.1.1.15	(-) Реципрочно взаимно участие в базовия собствен капитал от първи ред	

440	1.1.1.16	(-) Превизионие на сумата, която се приспада от позициите на допълнителния капитал от първи ред над допълнителния капитал от първи ред	
450	1.1.1.17	(-) Квалифицирани дялови участия извън финансовия сектор, за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250%	
460	1.1.1.18	(-) Секюритизиращи позиции, за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250%	
470	1.1.1.19	(-) Свободни доставки, за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250%	
471	1.1.1.20	(-) Позиции в съвкупността, за които институцията не може да определи рисковото тегло чрез вътрешнорейтинговия подход и за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250%	
472	1.1.1.21	(-) Експозиции в инструменти на собствения капитал съгласно подхода на вътрешните модели, за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250%	
480	1.1.1.22	(-) Инструменти на базовия собствен капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията няма значителни инвестиции	-1 419 178
490	1.1.1.23	(-) Подлежащи на приспадане отсрочени данъчни активи, които се основават на бъдеща печалба и произтичат от временни разлики	
500	1.1.1.24	(-) Инструменти на базовия собствен капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията има значителни инвестиции	
510	1.1.1.25	(-) Сума, надхвърляща прага от 17,65%	
520	1.1.1.26	Други преходни корекции на базовия собствен капитал от първи ред	
524	1.1.1.27	(-) Допълнителни приспадания от базовия собствен капитал от първи ред, дължащи се на член 3 от РКИ	
529	1.1.1.28	Елементи на или приспадания от базовия собствен капитал от първи ред - други	
530	1.1.2	ДОПЪЛНИТЕЛЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	
540	1.1.2.1	Капиталови инструменти, допустими като допълнителен капитал от първи ред	
550	1.1.2.1.1	Изплатени капиталови инструменти	
560	1.1.2.1.2*	Поясняваща позиция: Недопустими капиталови инструменти	
570	1.1.2.1.3	Премийни резерви	
580	1.1.2.1.4	(-) Собствени инструменти на допълнителния капитал от първи ред	
590	1.1.2.1.4.1	(-) Пряко дялово участие в инструменти на допълнителния капитал от първи ред	
620	1.1.2.1.4.2	(-) Непряко дялово участие в инструменти на допълнителния капитал от първи ред	
621	1.1.2.1.4.3	(-) Синтетично дялово участие в инструменти на допълнителния капитал от първи ред	
622	1.1.2.1.5	(-) Действителни или условни задължения за закупуване на собствени инструменти на допълнителния капитал от първи ред	
660	1.1.2.2	Преходни корекции поради вече класифицирани инструменти на допълнителния капитал от първи ред	
670	1.1.2.3	Инструменти, емитирани от дъщерни предприятия, които се признават в допълнителен капитал от първи ред	
680	1.1.2.4	Преходни корекции поради допълнително признаване в допълнителния капитал от първи ред на инструменти, емитирани от дъщерни предприятия	
690	1.1.2.5	(-) Реципрочно взаимно участие в допълнителния капитал от първи ред	
700	1.1.2.6	(-) Инструменти на допълнителния капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията няма значителни инвестиции	
710	1.1.2.7	(-) Инструменти на допълнителния капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията има значителни инвестиции	
720	1.1.2.8	(-) Превизионие на сумата, която се приспада от позициите на капитала от втори ред над капитала от втори ред	
730	1.1.2.9	Други преходни корекции на допълнителния капитал от първи ред	
740	1.1.2.10	Превизионие на сумата, която се приспада от елементите на допълнителния капитал от първи ред над допълнителен капитал от първи ред (който се приспада от базовия собствен капитал от първи ред)	
744	1.1.2.11	(-) Допълнителни приспадания от допълнителния капитал от първи ред, дължащи се на член 3 от РКИ	
748	1.1.2.12	Елементи на или приспадания от допълнителния капитал от първи ред - други	
750	1.2	КАПИТАЛ ОТ ВТОРИ РЕД	
760	1.2.1	Капиталови инструменти и подчинени кредити, допустими като капитал от втори ред	
770	1.2.1.1	Изплатени капиталови инструменти и подчинени кредити	
780	1.2.1.1*	Поясняваща позиция: Недопустими капиталови инструменти и подчинени кредити	
790	1.2.1.3	Премийни резерви	
800	1.2.1.4	(-) Собствени инструменти на капитала от втори ред	
810	1.2.1.4.1	(-) Пряко дялово участие в инструменти на капитала от втори ред	
840	1.2.1.4.2	(-) Непряко дялово участие в инструменти на капитала от втори ред	
841	1.2.1.4.3	(-) Синтетично дялово участие в инструменти на капитала от втори ред	
842	1.2.1.5	(-) Действителни или условни задължения за закупуване на собствени инструменти на капитала от втори ред	
880	1.2.2	Преходни адаптации поради унаследени инструменти на капитала от втори ред и подчинени кредити	
890	1.2.3	Инструменти, емитирани от дъщерни предприятия, които се признават в капитала от втори ред	
900	1.2.4	Преходни корекции поради допълнително признаване в капитала от втори ред на инструменти, емитирани от дъщерни предприятия	
910	1.2.5	Превизионие на провизиите над очакваните допустими загуби при вътрешнорейтинговия подход	
920	1.2.6	Корекции за общ кредитен риск по стандартизирания подход	
930	1.2.7	(-) Реципрочно взаимно участие в капитала от втори ред	
940	1.2.8	(-) Инструменти на капитала от втори ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията няма значителни инвестиции	
950	1.2.9	(-) Инструменти на капитала от втори ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията има значителни инвестиции	
960	1.2.10	Други преходни корекции на капитала от втори ред	
970	1.2.11	Превизионие на сумата, която се приспада от елементите на капитала от втори ред над капитала от втори ред (който се приспада в допълнителния капитал от първи ред)	

974	1.2.12	(-) Допълнителни приспадания от капитала от втори ред, дължащи се на член 3 от РКИ	
978	1.2.13	Елементи на или приспадания от капитала от втори ред - други	

Забележка:

За попълване на таблицата да се използват указанията в частта Собствени средства (СА1) от Приложение II (Отчитане на собствените средства и капиталови изисквания) към Регламент за изпълнение (ЕС) № 680/2014 на Комисията от 16.04.2014 г. за определяне, в съответствие с Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета, на техническите стандарти за изпълнение по отношение на предоставянето на информация от институциите на надзорните органи, обнародван в Официален вестник на Европейския съюз L191 от 28.06.2014 г.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 156, АЛ. 3 ОТ НАРЕДБА № 44
на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
за периода 01.01.2025 - 31.12.2025

РГ: 08-00-24

Дата: 20.02.2026

Съставител: Катрин Божичков;

Ръководител: Сава Стойнов и С.

Номер по ред	Код на реда	ПОКАЗАТЕЛ	Стойност (в лева)
1	2	3	4
1.1.	DI.1.1.0.0.0.0	Годишен размер на начислените възнаграждения на членовете на управителния орган на УД	135 000
1.2.	DI.1.2.0.0.0.0	Годишен размер на изплатените възнаграждения на членовете на управителния орган на УД	135 000
2.1.	DI.2.1.0.0.0.0	Годишен размер на начислените възнаграждения на членовете на контролния орган на УД	
2.2.	DI.2.2.0.0.0.0	Годишен размер на изплатените възнаграждения на членовете на контролния орган на УД	
3	DI.3.0.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на индивидуални портфейли на клиенти	
4.1	DI.4.1.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на ДФ ЦКБ Лидер	845 532
4.2	DI.4.2.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на ДФ ЦКБ Актив	722 979
4.3	DI.4.3.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на ДФ ЦКБ Гарант	6 245
4.4	DI.4.4.0.0.0.0	Получени от УД годишни възнаграждения за управление на ДФ ЦКБ Прайвит	39 377
4.5	DI.4.5.0.0.0.0		
4.6	DI.4.6.0.0.0.0		
4.7	DI.4.7.0.0.0.0		
4.8	DI.4.8.0.0.0.0		
4.9	DI.4.9.0.0.0.0		
4.10	DI.4.10.0.0.0.0		
4.11	DI.4.11.0.0.0.0		
4.12	DI.4.12.0.0.0.0		
4.13	DI.4.13.0.0.0.0		
4.14	DI.4.14.0.0.0.0		
4.15	DI.4.15.0.0.0.0		
4.16	DI.4.16.0.0.0.0		
4.17	DI.4.17.0.0.0.0		
4.18	DI.4.18.0.0.0.0		
4.19	DI.4.19.0.0.0.0		
4.20	DI.4.20.0.0.0.0		
4.21	DI.4.21.0.0.0.0		
4.22	DI.4.22.0.0.0.0		
4.23	DI.4.23.0.0.0.0		
4.24	DI.4.24.0.0.0.0		
4.25	DI.4.25.0.0.0.0		
4.26	DI.4.26.0.0.0.0		
4.27	DI.4.27.0.0.0.0		
4.28	DI.4.28.0.0.0.0		
4.29	DI.4.29.0.0.0.0		
4.30	DI.4.30.0.0.0.0		
4	DI.4.0.0.0.0.0	ОБЩО ПОЛУЧЕНИ ОТ УД ГОДИШНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КИС	1 614 132
5	DI.5.0.0.0.0.0	ОБЩО ПОЛУЧЕНИ ОТ УД ГОДИШНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ	1 614 132

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