



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

31 декември 2015 г.



Асетс Мениджмънт

СЪДЪРЖАНИЕ

	Страница
Годишен доклад за дейността	i
Доклад на независимия одитор	ii
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември	2
Отчет за промените в собствения капитал	3
Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември	4
Пояснения към финансовия отчет	5

УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

Годишен доклад за дейността

2015 г.

I. Развитие на дейността и състоянието на Дружеството

1. Обща информация. Акционери и управление

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

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

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

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

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

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

Дружеството се ръководи от четири членен Съвет на директорите отговорен за законосъобразността и целесъобразността на операциите на Дружеството, включително, но не само като взема решения в рамките на своята компетентност и в съответствие с решенията на Общото събрание и действащото законодателство

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

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

- Георги Димитров Константинов Изпълнителен директор на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД е и изпълнителен директор в Централна Кооперативна Банка АД, член на Управителния съвет на ЦКБ АД, Заместник председател на Надзорния съвет и председател на Съвета за ревизии на ЦКБ АД – Скопие и член на съвета на директорите на Борика Банк Сервиз АД.
- Сава Маринов Стойнов е Изпълнителен директор на УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД, Изпълнителен директор на ЦКБ АД, Изпълнителен директор в ПОАД ЦКБ Сила.

Като членове на Съвета на директорите на Дружеството, директорите са получили общо възнаграждение за дейността им през 2015 г. в размер на 27 440 лв.

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

През 2015 г. няма сключени договори между “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД и членовете на Съвета на директорите и свързаните с тях лица, които да са извън обичайната дейност на Дружеството или съществено да се отклоняват от пазарните условия (договори по чл. 240б от ТЗ).

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

2. Конкурентна среда и позициониране на Дружеството

Дружеството организира и управлява три договорни фонда: ЦКБ Лидер (фонд в акции), ЦКБ Актив (смесен – балансиран фонд) и ЦКБ Гарант (фонд в облигации).

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

В сравнение с изминалите години 2015 г. във вътрешнополитически план може да се характеризира като стабилна, като нямаше стресови събития за икономиката на България като – ново правителство, обявяването на КТБ в несъстоятелност и други негативни стресови фактори. Отбелязания положителен прираст на БВП надминаващ 3 % за 2015 г. е показателен за позитивно развитие на икономиката ни.

Годината отново може да се характеризира чрез свито потребление, по-слабо кредитиране, увеличаване на депозитите и продължаващо трайно намаление на лихвите по привлечените средства в банковия сектор. Наличието на свободен ресурс за кредитиране позволи на банките да намалят своите проценти по депозитите, ефект който се усети през 2015 г. от Управляващото дружество чрез намаляване на приходите по депозитите.

За да поддържа доходност от наличният свободен ресурс и за да компенсира падането на лихвите по депозитите през 2015 г. бяха закупени ДЦК ISIN BG2040014214 с номинал 275 000 лева.

Продължава да се отчита високо ниво на просрочените кредити и по трудното им обслужване, както на физическите лица, така и на юридическите лица. Увеличаването на депозитите в банковата система, което има опити да се ограничи с намаляване на лихвените

проценти по депозитите свидетелстват за стремежа за по-сигурното инвестиране на свободните пари на населението и фирмите. Посочените фактори, а и други, като продължаващото задържане на нивата на цените на имотите и на умереното им търсене, са показателни, че през годината потенциалните инвеститори, не се чувстваха “комфортно” при избора на инвестиция.

На пазара на КИС управляваните три договорни фонда се представиха аналогично на основната част от фондовете на българския пазар. През 2015 г. се отчетоха ниски обеми на търговия на БФБ АД, където са основните инвестиции на управляваните фондове. Не се отчетоха значими покачвания или намалявания на цените на ценните книжа от портфейлите на фондовете, като и за трите фонда в края на 2015 г. се отчете положителен резултат и известното увеличаване на активите им. Приходите за Управляващото дружество останаха стабилни от основната си дейност.

В началото на 2015 г. Дружеството продаде единственият лек автомобил който притежава с цел оптимизиране на разходите.

3. Дистрибуция на дяловете на управляваните договорни фондове

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

4. Финансово състояние и резултат за 2015 г.

Активи

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

Активи	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	(ЛВ.)	(%)	(ЛВ.)	(%)	(ЛВ.)	(%)
ДМА	18 033	1.20%	52 357	3.46%	87 935	6.37%
ДНА	-	-	-	-	187	0.01%
Корпоративни облигации	199 744	13.31%	204 337	13.51%	206 258	14.94%
ДЦК	312 736	20.84%	-	-	-	-
Парични средства	868 300	57.86%	1 084 806	71.70%	925 561	67.02%
Вземания	101 791	6.78%	167 441	11.07%	157 320	11.39%
Разходи за бъдещи периоди*	146	0.01%	4 013	0.27%	3 776	0.27%
	1 500 750	100.00%	1 512 954	100.00%	1 381 037	100.00%

Забележка: Разходите за бъдещи периоди включват платени суми за хостинг на сайта на дружеството. Тази сума е включена в позиция “Други вземания” в Отчета за финансовото състояние на Дружеството.

Балансовата стойност на притежаваните дълготрайни активи е както следва:

ДМА и ДНА	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	(ЛВ.)	(%)	(ЛВ.)	(%)	(ЛВ.)	(%)
Транспортни средства	-	-	15 005	28.66%	31 375	35.60%
Компютърна техника	127	0.70%	891	1.70%	1 615	1.83%
Офис оборудване	17 635	97.79%	35 270	67.36%	52 905	60.04%
Други ДМА	271	1.50%	1 191	2.27%	2 040	2.31%
Програмни продукти	-	-	-	-	187	0.21%
	18 033	100.00%	52 357	100.00%	88 122	100.00%

Дружеството следи и спазва заложените в нормативната уредба изисквания за поддържане на ликвидност, като към 31.12.2015 г. паричните средства могат да се представят чрез следната таблица:

Парични средства	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	(ЛВ.)	(%)	(ЛВ.)	(%)	(ЛВ.)	(%)
В каса	372	0.04%	1 938	0.18%	1 489	0.16%
Безсрочни банкови влогове, в т.ч.:	60 277	6.94%	42 384	3.91%	28 099	3.04%
в ЦКБ АД	60 277	6.94%	42 384	3.91%	28 099	3.04%
Срочни банкови влогове, в т.ч.:	807 651	93.02%	1 040 484	95.91%	895 973	96.80%
в ЦКБ АД	807 651	93.02%	800 000	73.75%	700 000	75.63%
	868 300	100.00%	1 084 806	100.00%	925 561	100.00%

Поради нормативните ограничения за инвестиране на свободните парични средства дружеството продължава да поддържа голям паричен ресурс по депозити. Намалението на паричните средства се дължи на закупуването на ДЦК с цел повишаване на доходността за дружеството от лихвени приходи.

Увеличението на управляваната сума на активите са причина за увеличение на вземанията от клиенти, които представляват таксата за управление за месец декември на 2015 г. Вземанията от клиенти са изцяло получени в началото на 2016 г.

Вземания	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	(ЛВ.)	(%)	(ЛВ.)	(%)	(ЛВ.)	(%)
Клиенти	98 823	97.08%	104 111	62.18%	91 830	58.37%
Лихви	115	0.11%	6 853	4.09%	4 064	2.58%
Аванси	515	0.51%	55 722	33.28%	60 631	38.54%
Данъци и осигуровки за възстановяване	1 523	1.50%	-	-	-	-
Други	815	0.80%	755	0.45%	795	0.51%
	101 791	100.00%	167 441	100.00%	157 320	100.00%

Пасиви

Към 31.12.2015 г. дружеството има следните текущи задължения:

Задължения	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
Данъчни задължения	21 604	76.34%	36 425	91.04%	40 423	90.62%
Текущи търговски задължения	6 696	23.66%	3 585	8.96%	4 184	9.38%
	28 300	100.00%	40 010	100.00%	44 607	100.00%

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

Активи под управление

Към 31.12.2015 г. “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД организира и управлява три договорни фонда.

Активи под управление	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)	(лв.)	(%)
ЦКБ Лидер	21 682 060	48.56%	20 893 040	48.43%	19 646 487	48.02%
ЦКБ Актив	20 668 603	46.29%	20 097 120	46.59%	18 752 418	45.84%
ЦКБ Гарант	2 294 993	5.14%	2 148 350	4.98%	2 511 038	6.14%
	44 645 656	100.00%	43 138 510	100.00%	40 909 943	100.00%

От таблицата е видно, че управляваните активи са се увеличили през 2015 г.

Финансов резултат

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Финансов резултат	855 136	855 996	704 191
Финансов резултат след корпоративен данък	770 450	770 944	634 430

Приходи

През периода Дружеството реализира следните приходи:

	31.12.2015 (лв.)	31.12.2014 (лв.)	31.12.2013 (лв.)
Приходи от управление на договорни фондове	1 148 362	1 106 499	991 486
Приходи от лихви	32 573	65 760	61 361
Транзакционни приходи	34 971	79	27
Приходи от преоценка на финансови инструменти	13 362	327	4 628
Други приходи	3 862	-	282
Общо приходи	1 233 130	1 172 665	1 057 784

Приходите от лихви са намалели двойно в резултат на намалелите лихви по депозити през 2015 г. През 2015 г. се отбелязва ръст при транзакционните приходи дължащ се на обратното изкупуване на дялове. Този приход компенсира за 2015 г. намалелите приходи от лихви.

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

Договорен фонд	Такса 31.12.2015 (лв.)	% от общите приходи от управление	Такса 31.12.2014 (лв.)	% от общите приходи от управление	Такса 31.12.2013 (лв.)	% от общите приходи от управление
ЦКБ Лидер	626 743	54.58%	602 981	54.49%	537 165	54.18%
ЦКБ Актив	499 978	43.54%	480 720	43.45%	432 639	43.64%
ЦКБ Гарант	21 640	1.88%	22 798	2.06%	21 682	2.19%
Общо:	1 148 361	100.00%	1 106 499	100.00%	991 486	100.00%

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

- Обем набрани средства от инвеститорите;
- Постигната доходност.

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

Структурата на приходите по управлявани фондове не се променя съществено спрямо 2014 г. Приходите отчитани от нискорисковия фонд ЦКБ Гарант бавно нарастват, дължащо се на привлечените нови вложители, типа на инвестиции на фонда и по-бавното генериране на нарастване стойността на активите му и малката такса управление, която се събира.

Вторият основен източник на приходи и през 2015 г. остават приходите от лихви. Управлението на депозити през годината се различава от това през 2014 г. Депозитите се върнаха в дружеството майка ЦКБ, като се промени и разпределението по матуриретна структура и размер на депозитите.

Разходи

За отчетния период Дружеството извърши следните разходи:

РАЗХОД	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	Сума	% от общите разходи	Сума	% от общите разходи	Сума	% от общите разходи
Разходи за материали	1 026	0.27%	5 224	1.65%	6 759	1.91%
Разходи за външни услуги	105 850	28.00%	59 554	18.81%	79 013	22.35%
Разходи за амортизации	20 682	5.47%	38 592	12.19%	39 803	11.26%
Разходи за заплати	195 469	51.71%	176 674	55.79%	197 178	55.76%
Разходи за осигуровки	24 885	6.58%	22 746	7.18%	22 566	6.38%
Разходи за данъци	47	0.01%	1 354	0.43%	1 345	0.38%
Други разходи	753	0.20%	8 744	2.76%	1 772	0.50%
Разходи от преоценка на финансови инструменти	27 598	7.30%	2 211	0.70%	3 529	1.00%
Други финансови разходи	1 684	0.45%	1 570	0.50%	1 627	0.46%
Общо разходи:	377 994	100.00%	316 669	100.00%	353 593	100.00%

Разходите за външни услуги са увеличени във връзка с извършване на рекламна кампания през първите шест месеца на 2015 г.

Персонал

Към 31.12.2015 г. наетите лица по трудово правоотношение са 6 човека. По договори за управление и контрол и граждански договори са наети 6 човека. Всички възнаграждения за 2015 г. по трудови, граждански или по управление и контрол договори са изплатени до края на 2015 г.

5. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

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

6. Информация изисквана по реда на чл. 187А

През 2015 г. не е извършвано придобиване или прехвърлените на собствени акции на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД.

7. Предвиждано развитие и дейност на дружеството за 2016 г.

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

За постигане на положителни резултати от основно значение е макро-икономическо-социалното стабилно положение на държавата, както и липса на системни или стресови фактори от регионален и световен мащаб. За да има позитивното развитие на БФБ е необходимо през 2016 г. да се запази стабилността в държавата, да продължи да се повишава БВП и спада безработицата. От основно значение предвид вложените средства в БФБ АД е да няма промени в законодателството касаещи пенсионните фондове и инвестирането на БФБ. От международен аспект, пряко касаещи българската икономика и стабилността в държавата са конфликтите в Сирия и Украйна, чието положително и по-бързо решаване ще донесат само положително влияние върху България и в частност БФБ.

Несигурността в световен и регионален аспект, не дават възможност за по-голям оптимизъм. В тази среда Управляващото дружество залага на стабилно управление на фондовете адекватно на техния риск и инвестиционен профил с цел запазване и увеличаване на управляваните активи и съответно постигане на по-високи приходи за УД.

Отново целите са насочени към привличане на по-голям брой инвеститори във фондовете и постигане на доходност в тях за да се увеличат приходите на дружеството и инвеститорите да постигнат съответна доходност. Приложените стратегии за привличане на инвеститори започнала в края на 2014 г. (чрез интернет, брошури, реклама в българската преса, реклама по радио, участия в събития, обучение на персонала в точките за дистрибуция на дялове, плакати и рекламни материали в точките за дистрибуция) и продължила през 2015 г. даде известен резултат в увеличаване на броя лица закупили дялове във фондовете, но очакванията на ръководството са за по-голям брой инвеститори през 2016 г., за което ще се насочат усилията на персонала зает в отдел продажби на дружеството.

За да се запази и увеличи печалбата на дружеството, ще се приемат известни мерки за ограничаване на разходите, като е възможно и намаляване на разходите за възнаграждения, чрез намаляването им и/или чрез намаляване на служителите в дружеството.

8. Основни рискове пред които е изправено дружеството

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

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

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

За да се минимизира такъв възможен сценарий, както бе посочено в т. 7 са предприети мерки за привличане на клиенти на Фондовете.

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

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

Посоката и обема на търговията на БФБ, където основно са вложени значителна част от средствата на Фондовете в края на 2014 и началото на 2015 г., не могат да послужат за определяне на ясен тренд за посока на пазара. За постигане на по-висок лихвен доход, при трайно намаляващите лихвени проценти по привлечения ресурс на банките, Дружеството инвестира част от паричните средства в облигации и ДЦК. В зависимост от пазарната конюнктура, Дружеството може да увеличи дела на вложените средства в този тип инвестиция.

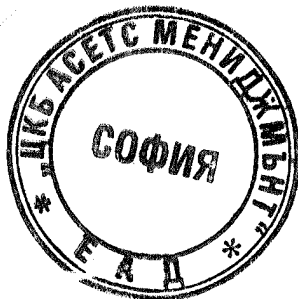
Валутен и лихвен риск от решението за инвестиране в притежаваните дългови инструмент няма, тъй като са деноминирани в лева и евро и са с постоянен лихвен процент. Считаме, че кредитния риск е минимален предвид емитентите и своевременното изплащане на задълженията до сега. Въпреки това се следи за сигнали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

През периода съществено се промени структурата на депозитите, които се вложиха в отново в ЦКБ АД, на която ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД е дъщерно дружество. Избора на банки, лихвената и матуритетна структура е разпределена така, че да се оптимизира ликвидността на Дружеството и да се разпредели един възможен кредитен риск от неизплащане на лихва или депозит. Според нашето виждане този риск е минимален, поради стабилността на банковия сектор в страната.

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

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

Изп. директор:
Георги Константинов



Изп. директор:
Сава Стойнов

12.02.2016 г.
гр. София



Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собственика на
ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
бул. "Цариградско шосе" № 87, гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД към 31 декември 2015 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 г., отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване, приети от ЕС и националното законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основащо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът



взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД към 31 декември 2015 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2015 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2015 г. на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2015 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Управител

Миленя Младенова
Регистриран одитор, отговорен за ангажимента

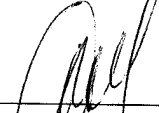
Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

25 март 2016 г.
гр. София



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2015 '000 лв.	31 декември 2014 '000 лв.
Нетекущи активи			
Машини и оборудване	5	18	52
Общо нетекущи активи		18	52
Текущи активи			
Финансови активи държани за търгуване	7	513	204
Вземания от свързани лица	22	99	105
Търговски и други вземания	8	3	67
Депозити	9	—	241
Пари и парични еквиваленти	10	868	844
Текущи активи		1483	1 461
Общо активи		1501	1 513
Собствен капитал			
Акционерен капитал	11.1	500	500
Други резерви	11.2	202	202
Неразпределена печалба		770	771
Общо собствен капитал		1 472	1 473
Пасиви			
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	12	7	4
Задължения за данъци		22	36
Текущи пасиви		29	40
Общо пасиви		29	40
Общо собствен капитал и пасиви		1 501	1 513

Съставил: 
 /Цветелина Проданова/
 Дата: 12.02.2016 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от
 25.03.2016 г.:

/Милена Младенова/
 Регистриран одитор, отговорен за одита




 /Сава Стойнов/

/Георги Константинов/

Марий Апостолов
 Управител – Грант Торнтон ООД
 Специализирано одиторско предприятие



Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 30 представляват неразделна част от него.

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

	Пояснение	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Приходи от услуги	21.1	1 183	1 107
Приходи от продажба на ДМА	5	4	-
Разходи за материали	13	(1)	(5)
Разходи за външни услуги	14	(106)	(60)
Разходи за персонал	15	(220)	(200)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5, 6	(21)	(39)
Други разходи	16	(1)	(9)
Печалба от оперативна дейност		838	794
Приходи от лихви	17	33	66
Нетна печалба/(загуба) от операции с финансови активи, държани за търгуване	18	(14)	(2)
Други финансови разходи		(2)	(2)
Печалба преди данъци		855	856
Разходи за данъци върху дохода	19	85	85
Печалба за годината		770	771
Общо всеобхватен доход за годината		770	771
Доход на акция		лв.	лв.
Основен доход на акция:	20	1.54	1.54

Съставил: _____
 / Цветелина Проданова /
 Дата: 12.02.2016 г.



_____ / Сава Стойнов /

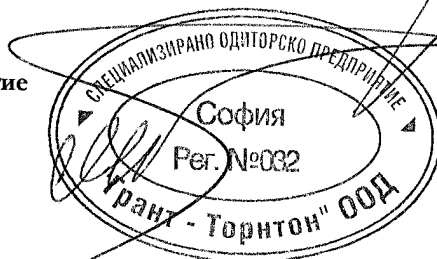
Заверил, съгласно одиторски доклад от
 25.03.2016 г.: _____

_____ / Милена Младенова /

_____ / Георги Константинов /

Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов
 Управител – Грант Торнтон ООД
 Специализирано одиторско предприятие



Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 30 представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в '000 лв.	Пояснение	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2015 г.		500	202	771	1 473
Разпределени дивиденди	20.2	-	-	771	771
Сделки със собственика				771	771
Печалба за годината		-	-	770	770
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	770	770
Салдо към 31 декември 2015 г.		500	202	770	1 472

Всички суми са представени в '000 лв.	Пояснение	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2014 г.		500	202	634	1 136
Разпределени дивиденди	20.2	-	-	(634)	(634)
Сделки със собственика				(634)	(634)
Печалба за годината		-	-	771	771
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	771	771
Салдо към 31 декември 2014 г.		500	202	771	1 473

Съставил: _____
 / Цветелина Проданова /
 Дата: 12.02.2016 г.

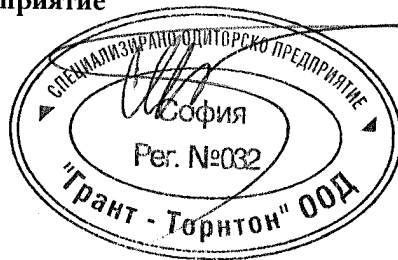


 / Сава Стойнов /

Заверил, съгласно одиторски доклад от
 25.03.2016 г.: _____
 / Милена Младенова /
 Регистриран одитор, отговорен за одита


Изпълнителен директор _____
 / Георги Константинов /

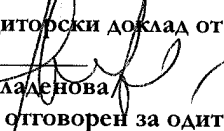
Марий Апостолов
 Управител – Грант Торнтон ООД
 Специализирано одиторско предприятие



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от управление на договорни фондове	1 189	1 094
Плащания към доставчици	(46)	(68)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(227)	(204)
Плащания за данък върху дохода	(100)	(85)
Плащания за други данъци	—	(1)
Постъпления свързани с дялове в управляваните договорни фондове	225	-
Плащания свързани с дялове в управляваните договорни фондове	(224)	-
Други постъпления	1	6
Други плащания	(2)	(9)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	816	733
Инвестиционна дейност		
Придобиване на недеривативни финансови активи	(322)	-
Покупка на имоти, машини и съоръжения	5	(3)
Продажба на имоти, машини и съоръжения	5	-
Получени лихви	39	63
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(262)	60
Финансова дейност		
Плащания на дивиденди	20.2	(771)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(771)	(634)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		
	(217)	(159)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1 085	926
Пари и парични еквиваленти в края на годината	868	1 085

Съставил: 
 / Цветелина Проданова /
 Дата: 12.02.2016 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от 25.03.2016 г.:

 / Милена Младенова /
 Регистриран одитор, отговорен за аудита

Марий Апостолов
 Управител




 / Сава Стойнов /

Изм. и допълн. директор

/ Георги Константинов /

Грант Торнтон ООД
 Специализирано одиторско предприятие

Поясненията към финансовия отчет от стр. 5 до стр. 30 представляват неотделна част от него.



Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

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

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

Съдебната регистрация на Дружеството се извърши с решение № 1 от 05.02.2007 г. на Софийски градски съд. Дружеството е учредено с основен капитал 500 000 лева, разпределен в 500 000 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и номинална стойност 1 (един) лев всяка. Дружеството е създадено без определен срок.

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

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

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

Управляващо дружество „ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД (УД) е със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Изгрев, бул. „Цариградско шосе” № 87 адрес за кореспонденция: гр. София 1113, р-н Изгрев, бул. „Цариградско шосе” № 87; тел.: (+ 359 2) 9234712, електронен адрес (e-mail): office@ccbam.bg, електронна страница в Интернет (web-site): www.ccbam.bg.

Към 31 декември 2015 година Дружеството организира и управлява следните колективни инвестиционни схеми от отворен тип:

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

Към 31 декември 2015 г. Дружеството няма открити клонове.

Към 31 декември 2015 г., Дружеството има нает персонал по трудово правоотношение - 6 лица и по договори за управление и контрол или граждански договори – 6 лица.

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

Крайният собственик на капитала на управляващото дружество е Химимпорт АД, регистрирано в България. Инструментите му на собствения капитал се котира на Българска фондова борса – София АД.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) включително сравнителната информация за 2014 г., освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2015 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2015 г.:

Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г.

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 7 стандарта, от които ефект върху финансовия отчет на Дружеството се очаква да имат следните:

- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“;
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2014 г., но нямат ефект върху индивидуалния финансов отчет на Дружеството:

- МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Вноски на служители, в сила от 1 юли 2014 г., приет от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г.

Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 януари 2015 г.

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2015 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни сборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика. Към настоящия момент ръководството все още оценява възможните ефекти от бъдещото прилагане на новите стандарти.

Публикувани са и следните нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството:

- МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети”, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия” – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти” (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
- МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения 2013, в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

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

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

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

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

През 2015 г. нито едно от горепосочените условия не е на лице и поради това финансовият отчет на Дружеството е представен с един сравним период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.4. Отчитане по сегменти

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

4.5. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги, представени в пояснение 21.1.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;

Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.5.1. Приходи от услуги

Дейността на дружеството е законово ограничено. Основните приходи на дружеството се реализират от предоставяне на услуга – управление на договорни фондове и свързаните с това такси и транзакционни приходи свързани с емитиране на дялове.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение.

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	1.00%

4.5.2 Приходи от лихви

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

4.6. Оперативни разходи

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

4.7. Нематериални активи

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

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

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях

активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

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

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

- Софтуер 2 години
- Други 2 години

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

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

4.8. Машини и оборудване

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 имоти, машини и съоръжения

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

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

4.10.1. Финансови активи

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

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

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

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

Кредити и вземания

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

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи”.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

При невъзможност да се определи цена на база информация от регулирани пазари поради липса на търговия както и за финансови инструменти, които не се търгуват и не са допуснати до търговия на регулирани пазари или други места за търговия - оценката се извършва по метода на дисконтираните парични потоци за дългови инструменти или за

акции метод на съотношението цена-печалба на дружества аналози или метод на нетната балансова стойност на активите.

4.10.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски задължения.

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

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

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

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

4.11. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

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

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

4.12. Пари и парични еквиваленти

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

4.13. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

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.

Към датата на отчета са разпределени и изплатени дивиденди на едноличния собственик, в размер на 771 хил.лв. от печалбата за 2014 г.

Всички транзакции 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 компенсирани 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.

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

4.17.1. Обезценка

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. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и

обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.17.2. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2015 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 4.7 и 4.8.

4.17.3. Провизии

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 правни спорове. 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 сигурно, 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.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

5. Машини и оборудване

Машини и оборудване на Дружеството включват компютри, автомобили и други активи. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Офис оборудване '000 лв.	Компютърно оборудване '000 лв.	Транспортни и средства '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2015 г.	123	16	65	10	214
Отписани активи	-	-	(65)	(2)	(67)
Новопридобити активи	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2015 г.	123	16	-	8	147
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2015 г.	(88)	(15)	(51)	(8)	(162)
Отписани активи – амортизация	-	-	53	2	55
Амортизация	(18)	(1)	(2)	(1)	(22)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(106)	(16)	-	(7)	(129)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	17	-	-	1	18
	Офис оборудване '000 лв.	Компютърно оборудване '000 лв.	Транспортни и средства '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2014 г.	123	14	65	9	211
Отписани активи	-	-	-	-	-
Новопридобити активи	-	2	-	1	3
Салдо към 31 декември 2014 г.	123	16	65	10	214
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2014 г.	(71)	(12)	(34)	(6)	(123)
Отписани активи – амортизация	-	-	-	-	-
Амортизация	(17)	(3)	(17)	(2)	(39)
Салдо към 31 декември 2014 г.	(88)	(15)	(51)	(8)	(162)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	35	1	14	2	52

Нетекущите материални активи не са преоценявани през 2015 г. Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

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

6. Нематериални активи

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

	Програмни продукти ‘000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2015 г.	89
Салдо към 31 декември 2015 г.	89
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2015 г.	(89)
Амортизация	-
Салдо към 31 декември 2015 г.	(89)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	-
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2014 г.	89
Салдо към 31 декември 2014 г.	89
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2014 г.	(89)
Амортизация	-
Салдо към 31 декември 2014 г.	(89)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	-

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

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

7. Финансови активи държани за търгуване

Облигации – емитент	ISIN код	Падеж	Лихвен процент	Валута	Ном. стойност ‘000 лв	Справедлива	Справедлива
						стойност 31.12.2015 г. ‘000 лв	стойност 31.12.2014 г. ‘000 лв
Трансалп 1	XS0483980149	22.08.2022	7 %	EUR	196	200	204
ДЦК	BG2040014214	15.7.2024	4 %	BGN	275	313	-
						513	204

През 2015 г. във връзка с намаляващите лихвени равнища по банкови депозити разшири портфейла на дружеството като закупи дългосрочни ДЦК. И двете ценни книги са оценени по пазарен метод.

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

Облигации – емитент	ISIN код	Падеж	Лихвен процент	Валута	Ном. стойност '000 лв	Справедлива	Справедлива
						стойност 31.12.2015 г. '000 лв	стойност 31.12.2014 г. '000 лв
Трансалп 1	XS0483980149	22.08.2015	7 %	EUR	196	204	206
						<u>204</u>	<u>206</u>

През 2014 г. Дружеството за пръв път от създаването си инвестира в облигации. Притежаваната облигация е оценена чрез използване на метод за оценка - дисконтирани парични потоци с използван дисконтов процент формиран чрез доходността от избрана облигация с добавена съответна рискова премия. Всички лихвени плащания от момента на закупуването и са получавани в срок и пълен размер.

Облигацията не е заложена, като обезпечение по задължения на Дружеството.

8. Търговски и други вземания

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Предплатени разходи	-	60
Лихви по депозити	-	6
Други	3	1
	<u>3</u>	<u>67</u>

В позиция Други за 2015 г. са включени недължими към 31.12.2015 г. плащания за социални осигуровки. Предплатените разходи за 2014 г. включват предплатени разходи за реклама в размер на 60 хил.лв. със България Он Еър по договор и предплатени разходи за правно обслужване, застраховки автокаска и гражданска отговорност на обща стойност 4 хил.лв.

9. Депозити

Към 31.12.2015 г. Дружеството няма депозити с оригинален матурите над 3 месеца.

Към 31.12.2014 г. Дружеството има следните депозити :

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Сума на депозита '000 лв.
БАКБ АД	4.30%	14.05.2015	BGN	140
БАКБ АД	4.20%	10.06.2015	BGN	101
				<u>241</u>

Дружеството няма блокирани суми по депозити към края на отчетните периоди.

10. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в български лева	60	44
Краткосрочни депозити в български лева	808	800
Пари и парични еквиваленти	868	844

Към 31 декември 2015 г. Дружеството има следните краткосрочни депозити, признати като пари и парични еквиваленти:

ЦКБ АД	0.40%	19.01.2016	BGN	<u>808</u>
				808

Към 31 декември 2014 г. Дружеството има следните краткосрочни депозити, признати като пари и парични еквиваленти :

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Сума на депозита ‘000 лв.
ЦКБ АД	1.75%	19.01.2015	BGN	<u>800</u>

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Пари и парични еквиваленти, представени в Отчета за паричните потоци, включват следните компоненти:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Депозити с матуритет над 3 месеца	-	241
Парични средства в брой и по разплащателни сметки	60	44
Краткосрочни депозити	808	800
Пари и парични еквиваленти за целите на отчета за паричните потоци	868	1 085

11. Собствен капитал

11.1. Акционерен капитал

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

Едноличен собственик на капитала на дружеството е ЦКБ АД.

	2015	2014
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	500 000	500 000
Брой издадени и напълно платени акции към 31 декември	<u>500 000</u>	<u>500 000</u>

11.2. Други резерви

Другите резерви в размер на 202 хил.лв. (2014 г. 202 хил.лв.), представляват формирани законови резерви съгласно изискванията на Търговския закон.

12. Търговски и други задължения

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Грант Торнтон ООД	7	3
Други	-	1
	<u>7</u>	<u>4</u>

13. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Канцеларски материали	(1)	-
Разходи за автомобил	-	(5)
	<u>(1)</u>	<u>(5)</u>

14. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи за реклама	(56)	(6)
Разходи за хонорари	(10)	(13)
Разходи за софтуерна поддръжка	(10)	(10)
Независим финансов одит	(7)	(7)
Разходи за телефони	(5)	(6)
КФН – общ финансов надзор	(3)	(3)
Централен Депозитар АД	(3)	(3)
Други	(12)	(12)
	<u>(106)</u>	<u>(60)</u>

Този финансов отчет е одитиран от специализирано одиторско предприятие Грант Торнтон ООД, с управител Марий Апостолов и регистриран одитор Милена Младенова. Възнаграждението на регистрирания одитор е за независим финансов одит на финансовия отчет. През годината регистрираният одитор не е предоставял други услуги. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 38 ал. 5 на Закона за счетоводството.

15. Разходи на персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(195)	(177)
Разходи за социални осигуровки	(25)	(23)
Разходи за персонала	(220)	(200)

Всички възнаграждения, данъци и осигуровки отнасящи се за 2015 г. са изплатени до края на отчетни период. Към разходите за заплати са включени разходите на членовете на СД на Дружеството.

16. Други разходи

Другите разходи включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Представителни разходи	(1)	-
Разходи за данъци	-	(1)
Други	-	(8)
	(1)	(9)

17. Финансови приходи

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	13	52
Приходи от лихви по облигации	20	14
Финансови приходи	33	66

18. Нетна печалба/(загуба) от операции с финансови активи, държани за търгуване

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от промяна в справедливата стойност на финансовите активи за търгуване	13	-
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи за търгуване	(27)	(2)
	(14)	(2)

19. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2014 г.: 10%) и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	855	856
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	<u>(85)</u>	<u>(85)</u>
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци	(85)	(85)
Разходи за данъци върху дохода	<u>(85)</u>	<u>(85)</u>

20. Доход на акция и дивиденди

20.1. Доход на акция

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

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

	2015	2014
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	770 450	770 944
Среднопретеглен брой акции	500 000	500 000
Основен доход на акция (в лв. за акция)	<u>1.54</u>	<u>1.54</u>

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.

20.2. Дивиденди

През 2015 г. Дружеството е начислило на едноличния акционер дивидент в размер на 771 хил.лв. (2014 г.: 634 хил.лв.). Към 31.12.2015 г. във финансовия отчет не е признато задължение към собственика, тъй като дивидента е изплатен.

21. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собственика и дружества от групата на крайният собственик, ключов управленски персонал и управляваните три договорни фонда. 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.

21.1. Сделки със свързани лица

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Начислени приходи:		
Приходи от управление на договорни фондове:		
- ДФ ЦКБ Лидер	627	603
- ДФ ЦКБ Актив	500	481
- ДФ ЦКБ Гарант	21	23
Общо приходи от управление на договорни фондове:	1 148	1 107
Транзакционни приходи от договорни фондове:		
- ДФ ЦКБ Лидер	25	-
- ДФ ЦКБ Актив	10	-
Общо транзакционни приходи от договорни фондове:	35	-
- Лихвени приходи по депозити от ЦКБ АД	7	31
Покупки на стоки и услуги		
- Химимпорт АД	(1)	(2)
- ЦКБ АД	(2)	(2)
- Армеец АД	-	(2)

21.2. 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:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Възнаграждения изплатени на участниците в СД	36	36
ДПФ ЦКБ Сила	1	1
Службни автомобили	-	11
Общо краткосрочни възнаграждения	37	48

Всички възнаграждения са изплатени до края на календарната година.

21.3. Сделки със собственика

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Дивиденди	771	634

22. Вземания от свързани лица в края на годината

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- ДФ ЦКБ Лидер	54	57
- ДФ ЦКБ Актив	43	45
- ДФ ЦКБ Гарант	2	2
- Централна Кооперативна Банка АД	-	1
Общо вземания от свързани лица	99	105

Вземанията от управляваните договорни фондове са получени в началото на 2015 г. През 2014 г. вземането от Централна Кооперативна Банка АД, в размер на 1 хил.лв. е вземане от лихви възникнало по открити депозити.

23. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството не е осъществило инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци.

24. Условни активи и условни пасиви

Дружеството няма условни активи или поети други задължения.

25. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2015	2014
		‘000 лв.	‘000 лв.
Кредити и вземания:			
Финансови активи държани за търгуване	7	513	204
Търговски и други вземания	8	3	67
Вземания от свързани лица	22	99	105
Пари и парични еквиваленти	10	868	1 085
		1 483	1 461
Финансови пасиви	Пояснение	2015	2014
		‘000 лв.	‘000 лв.
Текущи пасиви:			
Търговски и други задължения	12	7	4
		7	4

Вижте пояснение 4.10 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 следващото пояснение.

26. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Специфичната дейност на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД като управляващо дружество обуславя някои рискове присъщи за дейността на дружествата управляващи колективни инвестиционни схеми. 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. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 25.

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и основно на лихвен риск, тъй като над 90 % от паричния ресурс е вложен в депозити и облигации.

26.1. Анализ на пазарния риск

26.1.1. Валутен риск

Основната част от сделките се осъществяват в български лева. Единствените разчети в евро са свързани с получаване на лихвени плащания по облигация Трансалп. Които при получаване се превалутират в лева. Към датата на приемане на финансовия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск.

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

	Издаване на краткосрочен риск	
	Евро 2015 '000 лв.	Евро 2014 '000 лв.
31 декември		
Финансови активи	200	204
Общо издаване на риск	<u>200</u>	<u>204</u>

26.1.2. 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.

С цел поддържане на висока ликвидност 57.83 % от активите на Дружеството са в пари по разплащателни сметки и депозити. Поради рестриктивните нормативни мерки за поддържане на различни съотношения свързани с парични средства, както и за получаване на по-висока доходност, над 99.96 % от тях са по срочни депозити и разплащателни сметки към 31.12.2015 г. Начислените лихви в зависимост от източника си са представени в следващата таблица:

	2015 %	2014 %
Депозити	39.18%	79.24%
Облигации	60.82%	20.76%

Корпоративни облигации

Корпоративните облигации към 31 декември 2015 г. представляват 13.32 %, а ДЦК 20.85 % от активите на дружеството. В долната таблица е представен начина на формиране на купона и лихвения процент към 31 декември 2015 г.

Облигации	Емисия	Купон и вид	Лихвен процент
Трансалп	XS0483980149	7 %	7 %
ДЦК	BG2040014214	4 %	4 %

26.1.3. Други ценови рискове

Основния ценови риск, на който е изложено дружеството свързан с инвестицията в облигации с емитент Трансалп. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността. В следващата таблица са представени основни измерители на риск изчислени за притежаваните облигации в портфейла.

Емитент	Mod. Dur.	Var	Convexity	Risk	Sensitivity
Трансалп	5.56	0	0.08	5.56%	5 677.12 лв

26.2. Анализ на кредитния риск

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

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

Финансови активи	Пояснение	2015	2014
		‘000 лв.	‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:			
Облигации и ДЦК		513	204
Търговски и други вземания		3	67
Вземания от свързани лица		99	105
Пари и парични еквиваленти		868	1 085
		1 483	1 461

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки. Към датата на финансовия отчет няма търговски и други вземания с изтекъл срок на плащане.

26.3. 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. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционни дружества от затворен тип и управляващи дружества 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 (%)	2015	2014
Отношение регламентиран минимум парични средства в банки към парични средства	90	99.95%	99.82%
Минимални ликвидни средства към текущи задължения	100	4 173.27%	2 711.34%

Наблюдаваните данни показват спазване на нормативните изисквания.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други задължения са краткосрочни:

	2015 Текущи До 3 месеца '000 лв.	2014 Текущи До 3 месеца '000 лв.
Търговски и други задължения	7	4
Задължения за данъци и осигуровки	22	36
Общо	29	40

27. 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 справедливмата 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.

31.12.2015 г.

	Ниво 1 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване		
Инвестиции в облигации	200	200
Инвестиции в ДЦК	313	313
	513	513

31.12.2014 г.

Ниво 1 Общо
 '000 лв. '000 лв.

Групи финансови активи държани за търгуване
 Инвестиции в облигации

204	204
204	204

Определяне на справедливата стойност

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 и редовно осъществявани пазарни сделки.

28. 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. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, инвестиционни дружества от затворен тип и управляващи дружества на Комисията за финансов надзор.

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

Съотношения	Нормативно определен минимум (%)	2015	2014
Собствен капитал към минимален капитал	100	287.14%	287.14%
Собствен капитал към постоянни общи разходи	25	155.46%	155.46%

29. Събития след края на отчетния период

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

30. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2015 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 15.02.2016 г.

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

Наименование на УД: ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

ЕИК по БУЛСТАТ: 175225001

Отчетен период: 01.01.2015 - 31.12.2015

(в лева)

АКТИВИ	Текущ период	Предходен период	СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
			Текущ период	Предходен период	
а	1	2	а	1	2
A. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
I. ФИНАНСОВИ АКТИВИ			I. ОСНОВЕН КАПИТАЛ, в т.ч.:	500000	500000
1. Държавни ценни книжа	312736		невнесен капитал		
2. Облигации, в т.ч.:	199744	204337			
общински			II. РЕЗЕРВИ		
ипотечни			1. Премийни резерви при емитиране на акции		
корпоративни	199744	204337	2. Резерви от последващи оценки на активи и пасиви		
3. Други дългови инструменти			3. Целеви резерви, в т.ч.:	202000	202000
Общо за група I	512480	204337	общински	202000	202000
II. НЕТЕКУЩИ НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ			специални		
1. Дълготрайни материални активи	18033	52357	други		
2. Нематериални активи			Общо за група II	202000	202000
Общо за група II	18033	52357			
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ A	530513	256694	III. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ		
B. ТЕКУЩИ АКТИВИ			1. Натрупана печалба (загуба), в т.ч.:		
I. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА			неразпределена печалба		
1. Парични средства в каса в лева	372	1938	непокрита загуба		
2. Парични средства в каса във валута			2. Текуща печалба (загуба)	770450	770944
3. Парични средства по безсрочни депозити в лева	60277	42384	Общо за група III	770450	770944
4. Парични средства по безсрочни депозити във валута			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ A	1472450	1472944
5. Парични средства по срочни депозити в лева	807651	1040484	B. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ		
6. Парични средства по срочни депозити във валута			I. НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ		
7. Парични средства на клиенти на управляваните КИС			1. Задължения към свързани предприятия		
8. Други парични средства			2. Задължения към финансови институции, в т.ч.:		
Общо за група I	868300	1084806	към кредитни институции		
II. ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ			3. Задължения по търговски заеми		
1. Държавни ценни книжа			4. Задължения по получени аванси		
2. Облигации, в т.ч.:			5. Отерочени данъци		
общински			6. Други нетекущи задължения		
ипотечни			Общо за група I		
корпоративни			ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б		
3. Други дългови инструменти			В. ТЕКУЩИ ПАСИВИ		
4. Инструменти на паричния пазар			I. ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ		
Общо за група II	0	0	1. Задължения към акционерите за дивиденди		
III. НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ			2. Задължения към финансови институции в т.ч.:		
1. Материали			към кредитни институции		
2. Вземания	101791	167441	3. Задължения към доставчици	6696	3585
Общо за група III	101791	167441	4. Задължения към клиенти на управляваните КИС		
IV. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	146	4013	5. Задължения, свързани с възнаграждения		
			6. Задължения към осигурителни предприятия		
			7. Данъчни задължения	21604	36425
			8. Други		
			Общо за група I	28300	40010
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ Б	970237	1256260	ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ В	28300	40010
СУМА НА АКТИВА	1500750	1512954	СУМА НА ПАСИВА	1500750	1512954

Дата: 12.02.2016

Съставител:

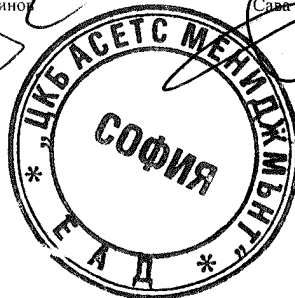
Ръководител:

Ръководител:

Цветодина Проданова

Георги Константинов

Сава Странджов



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

Наименование на УД: ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

Отчетен период: 01.01.2015 - 31.12.2015

ЕИК по БУЛСТАТ:

175225001

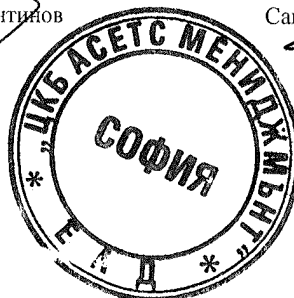
(в лева)

РАЗХОДИ	Текущ период	Предходен период	ПРИХОДИ	Текущ период	Предходен период
а	1	2	а	1	2
А. Разходи за дейността			А. Приходи от дейността		
I. Финансови разходи			I. Финансови приходи		
1. Разходи за лихви					
2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.: от последваща оценка	27598	2211	1. Положителни разлики от операции с финансови активи, в т.ч.: от последваща оценка	13362	327
3. Разходи, свързани с валутни операции			2. Приходи, свързани с валутни операции		
4. Други	1684	1570	3. Приходи от лихви	32573	65760
Общо за група I	29282	3781	4. Други		
			Общо за група I	45935	66087
II. Нефинансови разходи			II. Приходи от основна дейност		
1. Разходи за материали	1026	5225	1. Приходи по договори за управление на инвестиционни дружества		
2. Разходи за външни услуги	105850	59554	2. Приходи по договори за управление на договорни фондове	1183336	1106499
3. Разходи за амортизация	20682	38592	3. Приходи от договори за управление на индивидуални портфейли		
4. Разходи, свързани с възнаграждения	220354	199420	4. Приходи от инвестиционни консултации, свързани с финансови инструменти		
5. Други	800	10097	5. Други приходи, свързани с дейността	3859	79
Общо за група II	348712	312888	Общо за група II	1187195	1106578
			Б. Общо приходи от дейността (I+II)	1233130	1172665
Б. Общо разходи за дейността (I+II)	377994	316669	III. Нефинансови приходи		
В. Печалба преди облагане с данъци	855136	855996	В. Общи приходи (I+II+III)	1233130	1172665
III. Разходи за данъци			Г. Загуба от дейността		
1. Корпоративни данъци	84686	85052			
2. Други - временни данъчни разлики					
Общо за група III	84686	85052			
Г. Нетна печалба за периода (В - III)	770450	770944	Д. Нетна загуба за периода		
ВСИЧКО (Б+III+Г)	1233130	1172665	ВСИЧКО (В+Д)	1233130	1172665

Дата: 12.02.2016 Съставител: Цветелина Проданова

Ръководител: Георги Константинов

Ръководител: Сава Стойнов



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

Наименование на УД: ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
 Отчетен период: 01.01.2015 - 31.12.2015

ЕИК по БУЛСТАТ: 175225001

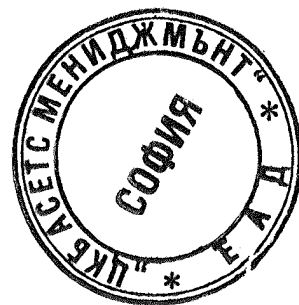
Наименование на паричните потоци	Текущ период			Предходен период			(в лева)
	Постъпления	Плащания	Нетен поток	Постъпления	Плащания	Нетен поток	
А. Парични потоци от инвестиционна дейност							
Парични потоци, свързани с текущи финансови активи		319000	(319000)				
Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи							
Лихви, комисионни др. подобни							
Парични потоци, свързани с валутни операции							
Други парични потоци от инвестиционна дейност							
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност (А):		319000	(319000)			0	
Б. Парични потоци от основна дейност							
Парични потоци, свързани с акционери/притежатели на акции/далове в колективни инвестиционни схеми	225440	224740	700	41501	40001	1500	
Парични потоци, свързани с управлението на колективни инвестиционни схеми	1188624		1188624	1094298		1094298	
Парични потоци, свързани с други контрагенти	598	47153	(46555)	2865	68009	(65144)	
Парични потоци, свързани с нетекущи активи	21014	21014		2827	2827	(2827)	
Лихви, комисионни и др. подобни	38620	1660	36960	63009	1571	61438	
Парични потоци, свързани с взаимнограждания	561	227012	(226451)	210	204694	(204484)	
Парични потоци, свързани с валутни операции							
Плащания при разпределения на печалби							
Плащания и възстановени данъци		100853	(100853)		86106	86106	
Други парични потоци, свързани с основната дейност				3000	8001	(5001)	
Всичко парични потоци от основна дейност (Б)	1474857	601418	873439	1204883	411209	793674	
В. Парични потоци от финансово дейност							
Издаване и обратно изкупуване на собствени акции							
Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.:							
лихви							
Лихви, комисионни, дивиденди и др. подобни		770944	(770944)		634430	(634430)	
Парични потоци, свързани с валутни операции							
Други парични потоци от финансово дейност							
Всичко парични потоци от финансово дейност (В)	0	770944	(770944)	0	634430	(634430)	
Г. Изменение на паричните средства през периода (А+Б+В)	1474857	1691362	(216505)	1204883	1045639	159244	
Д. Парични средства в началото на периода							
Е. Парични средства в края на периода, в т.ч.:							
по безсрочни депозити			1084805			925561	
			868300			1084805	
			60649			44321	

Дата: 12.02.2016 Съставител:

Цветелина Проданова

Ръководител:

Ръководител: Сава Стоянов



ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Наименование на УД: ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
 Отчетен период: 01.01.2015 - 31.12.2015

ЕИК по БУЛСТАТ: 175225001

(в лева)

ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	Резерви			Нагрупани		Общо собствен капитал
		премии от емисия	резерв от последващи	общии резерви	печалба	загуба	
а	1	2	3	4	5	6	7
Салдо към началото на предходната година	500000			202000	634430		1336430
Салдо към началото на предходния отчетен период							
Салдо в началото на отчетния период	500000			202000	770944		1472944
Промени в началните салда поради:							
Ефект от промени в счетоводната политика							
Фундаментални грешки							
Коригирано салдо в началото на отчетния период	500000			202000	770944		1472944
Изменение за сметка на собствениците, в т.ч.:							
увеличение							
намаление							
Нетна печалба/загуба за периода					770450		770450
1. Разпределение на печалбата за:							
дивиденди					(770944)		(770944)
други							
2. Покриване на загуби							
3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.:							
увеличения							
намаления							
4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти, в т.ч.:							
увеличения							
намаления							
5. Други изменения							
Салдо към края на отчетния период	500000			202000	770450		1472450
6. Други промени							
Собствен капитал към края на отчетния период	500000			202000	770450		1472450

Дата: 12.02.2016

Съставител:
Цветелина ПродановаРъководител:
Георги Константинов

Савва Стойнов

