



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

31 декември 2017 г.



Съдържание

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

УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД

Годишен доклад за дейността

2017 г.

I. Развитие на дейността и състоянието на Дружеството

1. Обща информация. Акционери и управление

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Членовете на Съвета на директорите са получили за 2017 г. следните възнаграждения: Георги Константинов – 14 220 лева, Сава Стойнов – 14 220 лева, Йордан Христов – 4 800 лева, Смилен Цинцарски – 4 800 лева.

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

През 2017 г. няма сключени договори между “ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД и членовете на Съвета на директорите и свързаните с тях лица, които да са извън обичайната дейност на Дружеството или съществено да се отклоняват от пазарните условия (договори по чл. 240б от ТЗ).

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

2. Конкурентна среда и позициониране на Дружеството

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

Пазарът в България на КИС е твърде конкурентен с 27 управляващи дружества и 115 взаимни фонда според информация от БАУД.

ЦКБ “Гарант” запазва добрата си доходност през 2017 г.. като се отбелязва значителен интерес от физически лица инвестирани в него. Според класацията на investor.bg за „Фонд в облигации“, ЦКБ “Гарант” се класира на трето място.

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

През изминалата година активите под управление на УД „ЦКБ Асетс Мениджмънт” ЕАД се повишиха до 58,37 млн. лв. спрямо 50,7 млн. лв. в края на 2016 г.

Основните показатели за управляваните три договорни фонда са:

| Договорен фонд | Доходност от началото на годината (не се ануализира) | Стандартно отклонение | Доходност за последните 12 месеца (анюализирана) | Доходност от началото на публичното предлагане (анюализирана) | Нетна стойност на активите към 29.12.2017 г. потвърдена от банка депозитар |
|----------------|--|-----------------------|--|---|--|
| ДФ ЦКБ АКТИВ | 4.46% | 4.47% | 3.83% | 0.57% | 27 289 572,18 |
| ДФ ЦКБ ГАРАНТ | 2.70% | 1.06% | 2.86% | 4.86% | 2 499 032,95 |
| ДФ ЦКБ ЛИДЕР | 3.69% | 5.25% | 2.99% | -1.22% | 28 293 768,13 |

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 2017 г.

Активи

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

| Активи | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|----------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) |
| ДМА | 1 646 | 0.09% | 4 887 | 0.29% | 18 033 | 1.20% |
| ДНА | 5204 | 0.28% | 685 | 0.04% | - | - |
| Корпоративни облигации | 203 513 | 10.97% | 205 866 | 12.37% | 199 744 | 13.31% |
| ДЦК | 342 998 | 18.49% | 320 463 | 19.25% | 312 736 | 20.84% |
| Парични средства | 1 169 843 | 63.05% | 1005 008 | 60.39% | 868 300 | 57.86% |
| Вземания | 132 224 | 7.13% | 127 333 | 7.65% | 101 791 | 6.78% |
| Разходи за бъдещи периоди* | 5 | 0.00% | 76 | 0.00% | 146 | 0.01% |
| | 1 855 433 | 100.00% | 1 664 318 | 100.00% | 1 500 750 | 100.00% |

Балансовата стойност на притежаваните дълготрайни активи е както следва:

| ДМА и ДНА | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|--------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|---------------|----------------|
| | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) |
| Компютърна техника | 752 | 10.98% | 3 009 | 54.00% | 127 | 0.70% |
| Офис оборудване | 0 | 0.00% | 10 | 0.18% | 17 635 | 97.79% |
| Други ДМА | 894 | 13.05% | 1 868 | 33.52% | 271 | 1.50% |
| Програмни продукти | 5 204 | 75.97% | 685 | 12.29% | - | - |
| | 6 850 | 100.00% | 5 572 | 100.00% | 18 033 | 100.00% |

Дружеството следи и спазва заложените в нормативната уредба изисквания за поддържане на ликвидност, като към 31.12.2017 г. паричните средства могат да се представят чрез следната таблица:

| Парични средства | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) |
| В каса | 862 | 0.07% | 517 | 0.05% | 372 | 0.04% |
| Безсрочни банкови влогове, в т.ч.: | 408 550 | 34.92% | 454 694 | 45.24% | 60 277 | 6.94% |
| в ЦКБ АД | 408 550 | 34.92% | 454 694 | 45.24% | 60 277 | 6.94% |
| Срочни банкови влогове, в т.ч.: | 760 431 | 65.00% | 549 797 | 54.71% | 807 651 | 93.02% |
| в ЦКБ АД | 760 431 | 65.00% | 549 797 | 54.71% | 807 651 | 93.02% |
| | | | 1 005 008 | 100.00% | 868 300 | 100.00% |
| | 1 169 843 | 100.00% | | | | |

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

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

| Ценни книжа | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) |
| Облигации | 203 513 | 37.24% | 205 866 | 39.11% | 199 744 | 38.98% |
| ДЦК | 342 998 | 62.76% | 320 463 | 60.89% | 312 736 | 61.02% |
| | 546 511 | 100.00% | 526 329 | 100.00% | 512 480 | 100.00% |

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

Увеличението на управляваната сума на активите са причина за увеличение на вземанията от клиенти, които представляват таксата за управление за месец декември на 2017 г. и вземания от такса при обратно изкупуване на дялове. Вземанията от клиенти са изцяло получени в началото на 2018 г.

| Вземания | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) |
| Клиенти | 129 590 | 98.01% | 124 419 | 97.71% | 98 823 | 97.08% |
| Лихви | 4 | 0.00% | 11 | 0.01% | 115 | 0.11% |
| Аванси | 907 | 0.69% | 708 | 0.56% | 515 | 0.51% |
| Данъци и осигуровки за възстановяване | 766 | 0.58% | 1 298 | 1.02% | 1 523 | 1.50% |
| Други | 957 | 0.72% | 897 | 0.70% | 815 | 0.80% |
| | 132 224 | 100.00% | 127 333 | 100.00% | 101 791 | 100.00% |

Пасиви

Към 31.12.2017 г. дружеството има следните текущи не лихвени задължения:

| Задължения | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|-----------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) |
| Данъчни задължения | 1 455 | 2.77% | 38 615 | 99.31% | 21 604 | 76.34% |
| Текущи търговски задължения | 51053 | 97.23% | 267 | 0.69% | 6 696 | 23.66% |
| | 52 508 | 100.00% | 38 882 | 100.00% | 28 300 | 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 31.12.2017 г. "ЦКБ Асетс Мениджмънт" ЕАД организира и управлява три договорни фонда.

| Активи под управление | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|-----------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) | (лв.) | (%) |
| ЦКБ Лидер | 28 293 | | 24 781 | | 21 682 | |
| | 768 | 48.71% | 410 | 48.87% | 060 | 48.56% |
| ЦКБ Актив | 27 289 | | 23 506 | | 20 668 | |
| | 572 | 46.98% | 338 | 46.36% | 603 | 46.29% |
| ЦКБ Гарант | 2 499 033 | 4.30% | 2 419 400 | 4.77% | 2 294 993 | 5.14% |
| | 58 082 | | 50 707 | 100.00 | 44 645 | |
| | 373 | 100.00% | 148 | % | 656 | 100.00% |

От таблицата е видно, че управляваните активи са се увеличили през 2017 г. с над 10 %.

Финансов резултат

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Финансов резултат | 1 223 270 | 1 024 955 | 855 136 |
| Финансов резултат след корпоративен данък | 1 100 925 | 923 436 | 770 450 |

През 2017 г. предвид взето решение на ОСА се изплати цялата печалба за 2016 г. в размер на 923 436 лева под формата на дивидент на едноличният добственик на капитала ЦКБ АД.

Приходи

Дружеството реализира следните приходи:

| | 31.12.2017 (лв.) | 31.12.2016 (лв.) | 31.12.2015 (лв.) |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Приходи от управление на договорни фондове | 1 461 777 | 1 278 866 | 1 148 362 |
| Приходи от лихви | 20 428 | 21 866 | 32 573 |
| Транзакционни приходи | 595 | 10 263 | 34 971 |
| Приходи от преоценка на финансови инструменти | 31 037 | 25 246 | 13 362 |
| Други приходи | 424 | 1 110 | 3 862 |
| Общо приходи | 1 514 261 | 1 337 351 | 1 233 130 |

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

| Договорен фонд | Такса 31.12.2017 (лв.) | % от общите приходи от управление | Такса 31.12.2016 (лв.) | % от общите приходи от управление | Такса 31.12.2015 (лв.) | % от общите приходи от управление |
|----------------|------------------------------|---|------------------------------|---|------------------------------|---|
| ЦКБ Лидер | 812 819 | 55.60% | 696 120 | 54.43% | 626 743 | 54.58% |
| ЦКБ Актив | 642 919 | 43.98% | 561 069 | 43.87% | 499 978 | 43.54% |
| ЦКБ Гарант | 6 039 | 0.41% | 21 677 | 1.70% | 21 640 | 1.88% |
| Общо: | 1 461 777 | 100.00% | 1 278 866 | 100.00% | 1 148 361 | 100.00% |

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

- Обем набрани средства от инвеститорите;
- Постигната доходност.

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

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

Разходи

За отчетния период Дружеството извърши следните разходи:

| РАЗХОД | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|---|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| | Сума | % от общите разходи | Сума | % от общите разходи | Сума | % от общите разходи |
| Разходи за материали | - | - | 403 | 0.13% | 1 026 | 0.27% |
| Разходи за външни услуги | 73 006 | 25.09% | 64 695 | 20.71% | 105 850 | 28.00% |
| Разходи за амортизации | 4 422 | 1.52% | 20 098 | 6.43% | 20 682 | 5.47% |
| Разходи за заплати | 177 879 | 61.13% | 192 039 | 61.47% | 195 469 | 51.71% |
| Разходи за осигуровки | 22 652 | 7.78% | 21 941 | 7.02% | 24 885 | 6.58% |
| Разходи за данъци | 4 | 0.00% | | 0.00% | 47 | 0.01% |
| Други разходи | 680 | 0.23% | 310 | 0.10% | 753 | 0.20% |
| Разходи от преоценка на финансови инструменти | 10 856 | 3.73% | 11 398 | 3.65% | 27 598 | 7.30% |
| Други финансови разходи | 1 492 | 0.51% | 1 512 | 0.48% | 1 684 | 0.45% |
| Общо разходи: | 290 991 | 100.00% | 312 396 | 100.00% | 377 994 | 100.00% |

Разходите за външни услуги през 2017 г. са увеличени във връзка с извършване на счетоводните услуги от външно лице, а не по трудово правоотношение поради което през 2017 г. са намаляли разходите за заплати.

Персонал

Към 31.12.2017 г. наетите лица по трудово правоотношение са 5 човека. По договори за управление и контрол и граждански договори са наети 7 човека. Всички възнаграждения за 2017 г. по трудови, граждански или по управление и контрол договори са изплатени до края на 2017 г.

5. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

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

6. Информация изисквана по реда на чл. 187д

През 2017 г. не е извършвано придобиване или прехвърлените на собствени акции на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД.

7. Предвиждано развитие и дейност на дружеството за 2018 г.

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

Изминалата 2017 г. отново се характеризира с продължаващ и засилващ се положителен тренд започнат от 2015 г. за увеличаване на БВП на България, намаляваща безработица, липса на инфлационни процеси на макро ниво. Статистическите данни показват и засилващо се потребление и стабилизация на икономическото благосъстояние на българските граждани. За 2017 г. се очаква БВП на страната да достигне рекордните 100 млрд. лева и икономически растеж достигащ 4 % (сезонно изгладените данни за БВП за 3-тото тримесечие е 3,9% според НСИ), най-високият икономически растеж от 2008 г. насам. Отчита се и положителен растеж на индивидуалното потребление на бизнеса и домакинствата от над 5 %, което е сигнал за възходящ тренд на икономиката и очакванията.

В сравнение с изминалите години 2017 г. във вътрешнополитически план може да се характеризира като стабилна, като нямаше стресови събития за икономиката на България.

Банковата система преодоля „шока“ от несъстоятелността на КТБ от 2014 г. и банковия пазар през 2017 г. запази значително намалените лихвените проценти по привлечените средства, със средни стойности под 1 % на годишна база и съответно намалените лихвени нива по кредитните продукти.

Изминалата година се отбелязва с увеличаване на SOFIX (602 пункта в края на 2016 г. и 677 пункта в края на 2017 г.) и други световни индекси (DJI 30.12.2016 – 19 763 пункта; 29.12.2017 – 24 719 пункта; FTSE 30.12.2016 – 7 143 пункта; 29.12.2017 – 7 688 пункта), като се отбелязва и увеличаване на обемите на търговия в сравнение с изминали години.

Посочените по-горе икономически резултати за страната и тенденцията от 2017 г. за положителна оцелка на активите на регулираните пазари дават основание да се счита, че активите на фондовете ще запазят/увеличат стойността си и при липса на значими изтегляния от фондовете, приходите на дружеството ще се най-малкото ще се запазят на равнището от 2017 г.

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

Привлечените средства в управляваните фондове, като основен фактор за генериране на приходи в УД и цел на самото съществуване на УД запазва своя приоритет и през 2018 г. Ръководството и служителите на Дружеството ще продължат популяризацията на фондовете и чрез продължаващо реализиране на положителна доходност и запазване на ниски лихви по депозити, се очаква нарастване на привлечените средства и увеличаване на броя инвеститори в договорните фондове.

8. Основни рискове пред които е изправено Дружеството

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

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

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

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

При продължителна негативна пазарна тенденция изразяваща се в намаление 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 намалението на таксата за управление и съответното намаление на общите приходи на Дружеството.

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

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

През периода наличните парични средства и депозити бяха в ЦКБ АД, на която ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД е дъщерно дружество. През 2018 г. не се предвижда промяна в банката съхраняваща паричните средства на дружеството.

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

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

Изп. директор:
Георги Константинов



Изп. директор:
Сава Стойнов

24.01.2018 г.
гр. София

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

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

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД** („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено

неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

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

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

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

Марий Апостолов
Управляващ съдружник

Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

19 март 2018 г.
гр. София



Отчет за финансовото състояние

| Активи | Пояснение | 31 декември 2017 '000 лв. | 31 декември 2016 '000 лв. |
|---|-----------|---------------------------------|---------------------------------|
| Нетекущи активи | | | |
| Машини и оборудване | 5 | 2 | 5 |
| Нематериални активи | 6 | 5 | 1 |
| Общо нетекущи активи | | 7 | 6 |
| Текущи активи | | | |
| Финансови активи държани за търгуване | 7 | 546 | 526 |
| Вземания от свързани лица | 19 | 130 | 124 |
| Търговски и други вземания | 8 | 2 | 3 |
| Пари и парични еквиваленти | 9 | 1 170 | 1 005 |
| Текущи активи | | 1 848 | 1 658 |
| Общо активи | | 1 855 | 1 664 |
| Собствен капитал | | | |
| Акционерен капитал | 10.1 | 500 | 500 |
| Други резерви | 10.2 | 202 | 202 |
| Неразпределена печалба | | 1 101 | 923 |
| Общо собствен капитал | | 1 803 | 1 625 |
| Пасиви | | | |
| Текущи пасиви | | | |
| Търговски и други задължения | 11 | 2 | - |
| Задължения за данъци | | 50 | 39 |
| Текущи пасиви | | 52 | 39 |
| Общо пасиви | | 52 | 39 |
| Общо собствен капитал и пасиви | | 1 855 | 1 664 |

Съставил: _____

/Катрин Божичкова/

Дата: 24.01.2018 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от
19.03.2018 г.: _____

/Силвия Динова/

Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов

Управител – Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Изпълнителен директор _____

/Сава Стойнов/

Изпълнителен директор _____

/Георги Константинов/



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

| | Пояснение | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|--|-----------|------------------|------------------|
| Приходи от услуги | 18.1 | 1 462 | 1 289 |
| Други приходи | | 1 | 1 |
| Разходи за външни услуги | 12 | (73) | (64) |
| Разходи за персонал | 13 | (201) | (214) |
| Разходи за амортизация на нефинансови активи | 5, 6 | (5) | (20) |
| Други разходи | | - | (1) |
| Печалба от оперативна дейност | | 1184 | 991 |
| Приходи от лихви | 14 | 21 | 22 |
| Нетна печалба от операции с финансови активи, държани за търгуване | 15 | 31 | 25 |
| Други финансови разходи | | (2) | (2) |
| Печалба преди данъци | | 1 223 | 1 025 |
| Разходи за данъци върху дохода | 16 | (122) | (102) |
| Печалба за годината | | 1 101 | 923 |
| Общо всеобхватен доход за годината | | 1 101 | 923 |

Доход на акция

Основен доход на акция:

Съставил: _____

/ Катрин Божичкова /

Дата: 24.01.2018 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от 19.03.2018 г.:

/Силвия Динова/

Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов

Управител – Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

лв.

лв.

2,20

1,85

Изпълнителен директор _____

/Сава Стоинов/

Изпълнителен директор _____

/Георги Константинов/



Отчет за промените в собствения капитал

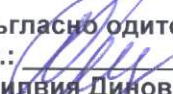
| Всички суми са представени в '000 лв. | Пояснение | Акционерен капитал | Други резерви | Неразпределена печалба | Общо собствен капитал |
|---------------------------------------|-----------|--------------------|---------------|------------------------|-----------------------|
| Салдо към 1 януари 2017 г. | | 500 | 202 | 923 | 1 625 |
| Разпределени дивиденди | 17.2 | - | - | (923) | (923) |
| Сделки със собственика | | | | (923) | (923) |
| Печалба за годината | | - | - | 1 101 | 1 101 |
| Общо всеобхватен доход за годината | | - | - | 1 101 | 1 101 |
| Салдо към 31 декември 2017 г. | | 500 | 202 | 1 101 | 1 803 |

| Всички суми са представени в '000 лв. | Пояснение | Акционерен капитал | Други резерви | Неразпределена печалба | Общо собствен капитал |
|---------------------------------------|-----------|--------------------|---------------|------------------------|-----------------------|
| Салдо към 1 януари 2016 г. | | 500 | 202 | 770 | 1 472 |
| Разпределени дивиденди | 17.2 | - | - | (770) | (770) |
| Сделки със собственика | | | | (770) | (770) |
| Печалба за годината | | - | - | 923 | 923 |
| Общо всеобхватен доход за годината | | - | - | 923 | 923 |
| Салдо към 31 декември 2016 г. | | 500 | 202 | 923 | 1 625 |

Съставил: 
 / Катрин Божичкова /
 Дата: 24.01.2018 г.



Изпълнителен директор 
 /Сава Стойнов/

Заверил, съгласно одиторски доклад от 19.03.2018 г.: 
 /Силвия Динова/
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Изпълнителен директор 
 /Георги Константинов/

Марий Апостолов
 Управител – Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

| Пояснение | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Оперативна дейност | | |
| Постъпления от управление на договорни фондове | 1 458 | 1 265 |
| Плащания към доставчици | (37) | (47) |
| Плащания към персонал и осигурителни институции | (238) | (240) |
| Плащания за данък върху дохода | (111) | (85) |
| Постъпления свързани с дялове в управляваните договорни фондове | 288 | 184 |
| Плащания свързани с дялове в управляваните договорни фондове | (288) | (184) |
| Други постъпления | 4 | 1 |
| Други плащания | (2) | (2) |
| Нетен паричен поток от оперативна дейност | <u>1 074</u> | <u>892</u> |
| Инвестиционна дейност | | |
| Покупка на имоти, машини и съоръжения | 5 - | (7) |
| Покупка на нематериални активи | 6 (6) | - |
| Получени лихви | 20 | 22 |
| Нетен паричен поток от инвестиционна дейност | <u>14</u> | <u>15</u> |
| Финансова дейност | | |
| Плащания на дивиденди | 17.2 (923) | (770) |
| Нетен паричен поток от финансова дейност | <u>(923)</u> | <u>(770)</u> |
| Нетна промяна в пари и парични еквиваленти | <u>165</u> | <u>137</u> |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | 1 005 | 868 |
| Пари и парични еквиваленти в края на годината | <u>9 1 170</u> | <u>1 005</u> |

Съставил: 
/ Катрин Божичкова /

Дата: 24.01.2018 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад от
19.03.2018 г.: 
/Силвия Динова/

Регистриран одитор, отговорен за одита

Марий Апостолов
Управител

Изпълнителен директор 
/Сава Стойнов/

Изпълнителен директор _____
/Георги Константинов/

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

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

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

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

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

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

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

Към 31 декември 2017 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 2017 г. Дружеството няма открити клонове.

Към 31 декември 2017 г., Дружеството има нает персонал по трудово правоотношение - 5 лица, по договори за управление и контрол - 4 лица и граждански договори – 3 лица.

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

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

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) включително сравнителната информация за 2016 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 2017 г.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2017 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСС 7 „Отчети за паричните потоци“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС.
- МСС 12 „Данъци върху дохода“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които са публикувани, но не са влезнали все още в сила, не се очаква да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила все още не е определена, все още не са приети 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 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 16 „Лизинги“ в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 40 “Инвестиционни имоти” (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 22 “Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г. - МСФО 1 “Прилагане за първи път на МСФО” и МСС 28 “Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия”.

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 2017 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 18.1.

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 ограничена. 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 | 0,25% |

От 16.12.2016 г. се намали размера на такса управление на ДФ ЦКБ Гарант от 1,00 % на 0,25 % на годишна база.

2.5.2 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 машини и оборудване

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

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

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

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

4.10. Финансови инструменти

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 свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

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

4.12. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от пари в брой, парични средства по банкови сметки и краткосрочни депозити (до 3 месеца) или депозити без падеж, които са лесно обрацаеми 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.

През 2017 г. са разпределени и изплатени дивиденди на едноличния собственик, в размер на 923 хил.лв. от печалбата за 2016 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 компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск или по суми свързани с работни заплати.

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

4.15. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се

поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

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

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

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

Към датата на баланса Дружеството няма признати провизии.

4.16. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.17. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.17.1. 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. Оценяване по справедлива стойност

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

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

| | Офис оборудване '000 лв. | Компютърно оборудване '000 лв. | Други '000 лв. | Общо '000 лв. |
|---|--------------------------------|--------------------------------------|-------------------|------------------|
| Брутна балансова стойност | | | | |
| Салдо към 1 януари 2016 г. | 123 | 16 | 8 | 147 |
| Отписани активи | - | (8) | (2) | (10) |
| Новопридобити активи | - | 4 | 2 | 6 |
| Салдо към 31 декември 2016 г. | 123 | 12 | 8 | 143 |
| Амортизация | | | | |
| Салдо към 1 януари 2016г. | (106) | (15) | (8) | (129) |
| Отписани активи – амортизация | - | 8 | 3 | 11 |
| Амортизация | (17) | (2) | (1) | (20) |
| Салдо към 31 декември 2016 г. | (123) | (9) | (6) | (138) |
| Балансова стойност към 31 декември 2016 г. | - | 3 | 2 | 5 |

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

Дружеството 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 2017 г. | 90 |
| Новопридобити активи | 6 |
| Салдо към 31 декември 2017 г. | 96 |
| Амортизация | |
| Салдо към 1 януари 2017 г. | (89) |
| Амортизация | (2) |
| Салдо към 31 декември 2017 г. | (91) |
| Балансова стойност към 31 декември 2017 г. | 5 |
| Брутна балансова стойност | |
| Салдо към 1 януари 2016 г. | 89 |
| Новопридобити активи | 1 |
| Салдо към 31 декември 2016 г. | 90 |
| Амортизация | |
| Салдо към 1 януари 2016 г. | (89) |
| Амортизация | - |
| Салдо към 31 декември 2016 г. | (89) |
| Балансова стойност към 31 декември 2016 г. | 1 |

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

| Емитент | ISIN код | Падеж | Лихвен процент | Валута | Ном. стойност | Справедлива стойност | Справедлива стойност |
|------------|--------------|------------|----------------|--------|---------------|----------------------|----------------------|
| | | | | | 31.12.2017 г. | 31.12.2016 г. | 31.12.2016 г. |
| | | | | | '000 лв | '000 лв | '000 лв |
| Трансалп 1 | XS0483980149 | 22.08.2022 | 7 % | EUR | 196 | 203 | 206 |
| ДЦК | BG2040014214 | 15.7.2024 | 4 % | BGN | 275 | 343 | 320 |
| | | | | | | 546 | 526 |

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

8. Търговски и други вземания

| | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|---------------------|------------------|------------------|
| Предплатени разходи | 1 | 1 |
| Други вземания | 1 | 2 |
| | 2 | 3 |

Другите вземания към 31 декември 2017 г. включват суми към Гаранционен фонд при ЦД АД и други. Предплатените разходи са авансово платени такси към ЦД АД.

9. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

| | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Парични средства в банки и в брой в български лева | 410 | 455 |
| Краткосрочни депозити в български лева | 760 | 550 |
| Пари и парични еквиваленти | 1 170 | 1 005 |

Всички парични средства на Дружеството са в български лева. Към 31 декември 2017 г. Дружеството има следните краткосрочни депозити, признати като пари и парични еквиваленти:

| | | | | Хил.лв. |
|--------|-------|------------|-----|------------|
| ЦКБ АД | 0.40% | 28.01.2018 | BGN | <u>760</u> |
| | | | | 760 |

Към 31 декември 2016 г. Дружеството има следните краткосрочни депозити, признати като пари и парични еквиваленти:

| | | | | Хил.лв. |
|--------|-------|------------|-----|------------|
| ЦКБ АД | 0.40% | 28.01.2017 | BGN | <u>550</u> |
| | | | | 550 |

През представените периоди дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

10. Собствен капитал

10.1. Акционерен капитал

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

Едноличен собственик на капитала на дружеството е ЦКБ АД.

| | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Брой издадени и напълно платени акции: | | |
| В началото на годината | 500 000 | 500 000 |
| Брой издадени и напълно платени акции към 31 декември | 500 000 | 500 000 |

10.2. Други резерви

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

11. Търговски и други задължения

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

| | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|-------------------|------------------|------------------|
| Грант Торнтон ООД | 2 | - |
| | 2 | - |

12. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

| | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Разходи за хонорари | (34) | (22) |
| Разходи за софтуерна поддръжка | (10) | (10) |
| Независим финансов одит | (7) | (7) |
| ДПО ЦКБ Сила | (5) | - |
| Разходи за телефони | (4) | (5) |
| КФН – общ финансов надзор | (3) | (3) |
| Централен Депозитар АД | (3) | (3) |
| Разходи за реклама | - | (4) |
| Други | (7) | (10) |
| | (73) | (64) |

13. Разходи на персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

| | 2017 ‘000 лв. | 2016 ‘000 лв. |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Разходи за заплати | (178) | (192) |
| Разходи за социални осигуровки | (23) | (22) |
| Разходи за персонала | (201) | (214) |

Всички възнаграждения, данъци и осигуровки отнасящи се за 2017 г. са изплатени до края на отчетни период. Към разходите за заплати са включени разходите за възнаграждения на членовете на СД на Дружеството.

14. Приходи от лихви

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

| | 2017 ‘000 лв. | 2016 ‘000 лв. |
|---|------------------|------------------|
| Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти | 1 | 2 |
| Приходи от лихви по облигации | 20 | 20 |
| Финансови приходи | 21 | 22 |

15. Нетна печалба от операции с финансови активи, държани за търгуване

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

| | 2017 ‘000 лв. | 2016 ‘000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Приходи от промяна в справедливата стойност на финансовите активи за търгуване | 31 | 25 |
| Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи за търгуване | (11) | (11) |
| | 20 | 14 |

16. Разходи за данъци върху дохода

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

| | 2017 ‘000 лв. | 2016 ‘000 лв. |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Печалба преди данъчно облагане | 1 223 | 1025 |
| Данъчна ставка | 10% | 10% |
| Очакван разход за данъци върху дохода | (122) | (102) |
| Разходите за данъци включват: | | |
| Текущ разход за данъци | (122) | (102) |
| Разходи за данъци върху дохода | (122) | (102) |

17. Доход на акция и дивиденди

17.1. Доход на акция

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

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

| | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------|
| Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.) | 1 100 722 | 923 436 |
| Среднопретеглен брой акции | 500 000 | 500 000 |
| Основен доход на акция (в лв. за акция) | 2,20 | 1,85 |

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

17.2. Дивиденди

През 2017 г. Дружеството е начислило на едноличния акционер дивидент в размер на 923 хил.лв. (2016 г.: 770 хил.лв.). Към 31.12.2017 г. във финансовия отчет не е признато задължение към собственика, тъй като дивидентът е изплатен.

18. Сделки със свързани лица

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

18.1. Сделки със свързани лица

| | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Начислени приходи: | | |
| Приходи от управление на договорни фондове: | | |
| - ДФ ЦКБ Лидер | 813 | 696 |
| - ДФ ЦКБ Актив | 643 | 561 |
| - ДФ ЦКБ Гарант | 6 | 22 |
| Общо приходи от управление на договорни фондове: | 1 462 | 1 279 |
| Транзакционни приходи от договорни фондове: | | |
| - ДФ ЦКБ Лидер | - | 5 |
| - ДФ ЦКБ Актив | - | 5 |
| Общо транзакционни приходи от договорни фондове: | - | 10 |
| - Лихвени приходи по депозити от ЦКБ АД | 1 | 2 |

18.2. Сделки с ключов управленски персонал

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

| | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|--|------------------|------------------|
| Краткосрочни възнаграждения: | | |
| Възнаграждения изплатени на участниците в СД | 36 | 36 |
| ДПФ ЦКБ Сила | 1 | 1 |
| Общо краткосрочни възнаграждения | 37 | 37 |

Всички възнаграждения са изплатени до края на календарната година.

18.3. Сделки със собственика

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

| | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|-----------|------------------|------------------|
| Дивиденди | 923 | 770 |

19. Вземания от свързани лица в края на годината

| | 2017 '000 лв. | 2016 '000 лв. |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Текущи | | |
| Вземания от: | | |
| - ДФ ЦКБ Лидер | 72 | 68 |
| - ДФ ЦКБ Актив | 57 | 55 |
| - ДФ ЦКБ Гарант | 1 | 1 |
| Общо вземания от свързани лица | 130 | 124 |

Вземанията от управляваните договорни фондове са получени в началото на 2018 г.

20. 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.

21. Условни активи и условни пасиви

Дружеството няма условни активи или поети други задължения.

22. Категории финансови активи и пасиви

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

| Финансови активи | Пояснение | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | | '000 лв. | '000 лв. |
| Кредити и вземания: | | | |
| Финансови активи държани за търгуване | 7 | 546 | 526 |
| Търговски и други вземания | 8 | 2 | 3 |
| Вземания от свързани лица | 19 | 130 | 124 |
| Пари и парични еквиваленти | 9 | 1 170 | 1 005 |
| | | 1 848 | 1 658 |

| Финансови пасиви | Пояснение | 2017 | 2016 |
|------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | | '000 лв. | '000 лв. |
| Текущи пасиви: | | | |
| Търговски и други задължения | 11 | 2 | - |
| Данъчни задължения | 11 | 50 | 39 |
| | | 52 | 39 |

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 .23

23. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Специфичната дейност на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД като управляващо дружество предопределя присъщи за дейността на дружествата управляващи колективни инвестиционни схеми рискове. Управлението на портфейли на договорни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

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

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

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел "Анализ и управление на риска" - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на фондовете и финансовите активи на Дружеството.

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

23.1. Анализ на пазарния риск

23.1.1. Валутен риск

Основната част от сделките се осъществяват в български лева. Единствените разчети в евро са свързани с получаване на лихвени плащания по облигация Трансалп, което при получаване се превалутират в лева. Към датата на 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:

| | Излагане на краткосрочен риск | |
|-----------------------|-------------------------------|--------------------------|
| | Евро 2017 '000 лв. | Евро 2016 '000 лв. |
| 31 декември | | |
| Финансови активи | 203 | 206 |
| Общо излагане на риск | 203 | 206 |

23.1.2. Лихвен риск

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

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

С цел поддържане на висока ликвидност 63,08 % от активите на Дружеството са в пари по разплащателни сметки и депозити със срок до три месеца. Поради рестриктивните нормативни мерки за поддържане на различни съотношения свързани с парични средства, както и за получаване на по-висока доходност, над 99.93 % от тях са по срочни депозити и разплащателни сметки към 31.12.2017 г. Начислените лихви в зависимост от източника си са представени в следващата таблица:

| | 2017 % | 2016 % |
|-----------|-----------|-----------|
| Депозити | 3,07% | 9,45% |
| Облигации | 96,93% | 90,55% |

Корпоративни облигации и ДЦК

Корпоративните облигации към 31 декември 2017 г. представляват 10,97 %, а ДЦК 18,49 % от активите на дружеството.

В долната таблица е представен начина на формиране на купона и лихвения процент към 31 декември 2017 г.

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

23.1.3. Други ценови рискове

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

23.2. Анализ на кредитния риск

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

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

| Финансови активи | Пояснение | 2017 | 2016 |
|---|-----------|--------------|--------------|
| | | '000 лв. | '000 лв. |
| Групи финансови активи – балансови стойности: | | | |
| Облигации и ДЦК | 7 | 546 | 526 |
| Търговски и други вземания | 8 | 2 | 3 |
| Вземания от свързани лица | 19 | 130 | 124 |
| Пари и парични еквиваленти | 9 | 1 170 | 1 005 |
| | | 1 848 | 1 658 |

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

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

23.3. Анализ на ликвидния риск

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

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

| Съотношения | Нормативно определен минимум (%) | 2017 | 2016 |
|---|--|---|-----------|
| | | Отношение регламентиран минимум парични средства в банки към парични средства | 90 |
| Минимални ликвидни средства към текущи задължения | 100 | 2919,75% | 3 680,74% |

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:

| | 2017 Текущи До 3 месеца '000 лв. | 2016 Текущи До 3 месеца '000 лв. |
|-----------------------------------|---|---|
| Търговски и други задължения | 2 | - |
| Задължения за данъци и осигуровки | 50 | 39 |
| Общо | 52 | 39 |

Към 31.12.2017 г. има задължение за доплащане на корпоративен данък в размер на 47 320 лева.

24. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

31.12.2017 г.

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

Групи финансови активи държани за търгуване

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

31.12.2016 г.

Ниво 1
‘000
лв.

Групи финансови активи държани за търгуване

| | |
|------------------------|------------|
| Инвестиция в облигации | 206 |
| Инвестиция в ДЦК | 320 |
| | 526 |

Определяне на справедлива стойност

Инвестицията в облигация е оценена с непазарен метод – дисконтирани парични потоци, а ДЦК чрез справедлива стойност - средноаритметична от цени "купува", обявени от поне двама първични дилъри.

25. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

| Съотношения | Нормативно определен минимум (%) | 2017 | 2016 |
|---|---|-------------|-------------|
| Собствен капитал към минимален капитал | 100 | 285,01% | 286,86% |
| Собствен капитал към постоянни общи разходи | 25 | 223,05% | 233,33% |

26. Събития след края на отчетния период

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

27. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2017 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 24.01.2018 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
към 31.12.2017

РГ: 08-00-24
Дата: 24/01/2018
Съставител: Катрин Александрова
Ръководител: Сана Маринова Стойков



| АКТИВИ | Код на реда | Текущи период | Предходен период | СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ | | Код на реда | Текущи период | Предходен период |
|--|------------------------|------------------|-------------------|---|---|------------------------|------------------|-------------------|
| | | | | А | Б | | | |
| A. ТЕКУЩИ АКТИВИ | OFS.1.1.0.0.0.0 | 1,301,306 | 1,132,417 | A. СОБСТВЕН КАПИТАЛ | | OFS.2.1.0.0.0.0 | 1,802,722 | 1,635,436 |
| I. Парични средства | OFS.1.1.1.0.0.0 | 1,169,843 | 1,065,008 | I. Основен капитал | | OFS.2.3.1.0.0.0 | 500,000 | 500,000 |
| - в каса | OFS.1.1.1.1.0.0 | 862 | 517 | 2. Невисен капитал | | OFS.2.3.1.1.0.0 | 500,000 | 500,000 |
| - в валута | OFS.1.1.1.2.0.0 | 408,550 | 454,694 | III. Резерви | | OFS.2.3.2.0.0.0 | 202,000 | 202,000 |
| 2. Парични средства по безсрочни депозити | OFS.1.1.1.2.1.0 | 408,550 | 454,694 | 1. Премийни резерви при емисиране на акции | | OFS.2.3.2.1.0.0 | | |
| - в лева | OFS.1.1.1.2.1.1 | 760,431 | 549,797 | 2. Резерви от последващи оценки | | OFS.2.3.2.3.0.0 | 202,000 | 202,000 |
| - в валута | OFS.1.1.1.2.1.2 | | | 3. Целеви резерви | | OFS.2.3.2.3.1.0 | 202,000 | 202,000 |
| 3. Парични средства по срочни депозити | OFS.1.1.1.3.0.0 | 760,431 | 549,797 | - общи | | OFS.2.3.2.3.2.0 | | |
| - в лева | OFS.1.1.1.3.1.0 | | | - специални | | OFS.2.3.2.3.3.0 | | |
| - в валута | OFS.1.1.1.3.2.0 | | | - други резерви | | OFS.2.3.2.3.3.0 | 1,100,722 | 923,436 |
| 4. Бюджетни парични средства | OFS.1.1.1.4.0.0 | 0 | 0 | III. Финансов резултат | | OFS.2.3.3.0.0.0 | | |
| - в валута | OFS.1.1.1.4.1.0 | | | 1. Натрупава печалба (загуба) | | OFS.2.3.3.1.0.0 | 0 | 0 |
| - в лева | OFS.1.1.1.4.1.1 | | | - нереприделена печалба | | OFS.2.3.3.1.1.0 | | |
| 5. Други парични средства | OFS.1.1.1.4.2.0 | | | - резервирани печалба | | OFS.2.3.3.1.2.0 | | |
| II. Финансови активи | OFS.1.1.1.5.0.0 | | | 2. Текуща печалба | | OFS.2.3.3.2.0.0 | 1,100,722 | 923,436 |
| 1. Капиталови ценни книжа | OFS.1.1.2.0.0.0 | 131,458 | 127,333 | 3. Текуща загуба | | OFS.2.3.3.3.0.0 | 0 | 0 |
| 2. Държавни ценни книжа | OFS.1.1.2.1.0.0 | | | Б. ТЕКУЩИ ПАСИВИ | | OFS.2.1.0.0.0.0 | 51,945 | 38,882 |
| 3. Облигации | OFS.1.1.2.2.0.0 | | | I. Текущи задължения, в т.ч.: | | OFS.2.1.1.0.0.0 | 51,945 | 38,882 |
| - общински облигации | OFS.1.1.2.2.1.0 | | | 1. Задължения към акционерите за дивиденди | | OFS.2.1.1.1.0.0 | | |
| - ипотечни облигации | OFS.1.1.2.2.2.0 | | | 2. Задължения към кредитни и финансови институции | | OFS.2.1.1.2.0.0 | 0 | 0 |
| - корпоративни облигации | OFS.1.1.2.2.3.0 | | | - към кредитни институции | | OFS.2.1.1.2.1.0 | | |
| 4. Вземания | OFS.1.1.2.3.0.0 | 131,458 | 127,333 | - към верооятни финансови институции | | OFS.2.1.1.2.2.0 | 1,669 | |
| - от управление на КИС | OFS.1.1.2.3.1.0 | 129,580 | 124,418 | 3. Търговски и други задължения, в т.ч.: | | OFS.2.1.1.3.0.0 | | |
| - от свързани предприятия | OFS.1.1.2.3.2.0 | | | - към свързани предприятия | | OFS.2.1.1.3.1.0 | | |
| - от дялови участия | OFS.1.1.2.3.3.0 | | | 4. Задължения към доставчици | | OFS.2.1.1.4.0.0 | | 267 |
| - от лева | OFS.1.1.2.3.3.1 | 4 | 12 | 5. Задължения, свързани с възлагане | | OFS.2.1.1.5.0.0 | | |
| - от лева | OFS.1.1.2.3.3.2 | 1,864 | 2,903 | 6. Задължения към осигурителни предприятия | | OFS.2.1.1.6.0.0 | | |
| 5. Други финансови инструменти | OFS.1.1.2.4.0.0 | | | 7. Давачни задължения | | OFS.2.1.1.7.0.0 | 50,261 | 38,615 |
| 6. Бюджетни финансови активи | OFS.1.1.2.5.0.0 | | | 8. Други текущи задължения | | OFS.2.1.1.8.0.0 | 15 | |
| III. Нефинансови активи | OFS.1.1.2.6.0.0 | | | В. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ | | OFS.2.2.0.0.0.0 | 0 | 0 |
| IV. Резерви за бъдещи периоди | OFS.1.1.4.0.0.0 | 5 | 76 | I. Нетекущи задължения | | OFS.2.2.1.0.0.0 | 0 | 0 |
| I. Финансови активи | OFS.1.2.0.0.0.0 | 553,361 | 531,901 | 1. Задължения към кредитни и финансови институции | | OFS.2.2.1.1.0.0 | 0 | 0 |
| 1. Капиталови ценни книжа, в т.ч.: | OFS.1.2.1.1.0.0 | 546,511 | 526,329 | - към кредитни институции | | OFS.2.2.1.1.1.0 | 0 | 0 |
| - от свързани предприятия | OFS.1.2.1.1.1.0 | | | - към верооятни финансови институции | | OFS.2.2.1.1.2.0 | | |
| 2. Държавни ценни книжа | OFS.1.2.1.2.0.0 | 342,998 | 320,463 | 2. Търговски и други задължения, в т.ч.: | | OFS.2.2.1.2.0.0 | | |
| 3. Облигации | OFS.1.2.1.3.0.0 | 203,513 | 205,866 | - към свързани предприятия | | OFS.2.2.1.2.1.0 | | |
| - общински облигации | OFS.1.2.1.3.1.0 | | | 3. Задължения по получени аванси | | OFS.2.2.1.3.0.0 | | |
| - ипотечни облигации | OFS.1.2.1.3.2.0 | | | 4. Други нетекущи задължения | | OFS.2.2.1.4.0.0 | | |
| - корпоративни облигации | OFS.1.2.1.3.3.0 | 203,513 | 205,866 | | | | | |
| 4. Други финансови инструменти | OFS.1.2.1.4.0.0 | | | | | | | |
| 5. Вземания | OFS.1.2.1.5.0.0 | | | | | | | |
| - от свързани предприятия | OFS.1.2.1.5.1.0 | 0 | 0 | | | | | |
| - от дялови участия | OFS.1.2.1.5.2.0 | | | | | | | |
| - от лева | OFS.1.2.1.5.2.1 | | | | | | | |
| - от лева | OFS.1.2.1.5.2.2 | | | | | | | |
| 6. Бюджетни финансови активи | OFS.1.2.1.6.0.0 | | | | | | | |
| II. Нефинансови активи | OFS.1.2.2.0.0.0 | 6,850 | 5,572 | | | | | |
| 1. Дълготрайни материални активи | OFS.1.2.2.1.0.0 | 1,646 | 4,887 | | | | | |
| 2. Нетекущи (дълготрайни) нематериални активи | OFS.1.2.2.2.0.0 | | | | | | | |
| 3. Други нефинансови активи | OFS.1.2.2.3.0.0 | 5,204 | 685 | | | | | |
| СУМА НА АКТИВА | OFS.1.0.0.0.0.0 | 1,854,667 | 1,664,318 | СУМА НА ПАСИВА | | OFS.2.0.0.0.0.0 | 1,854,667 | 1,664,318 |
| В. УПРАВЛЯВАНИ АКТИВИ | OFS.1.3.0.0.0.0 | #REF! | 50,707,148 | Г. УПРАВЛЯВАНИ ПАСИВИ | | OFS.2.4.0.0.0.0 | #REF! | 50,707,148 |
| I. Управлявани активи на клиентите по доверително управление | OFS.1.3.1.0.0.0 | #REF! | 50,707,148 | 1. Задължения към клиентите по доверително управление | | OFS.2.4.1.0.0.0 | #REF! | 50,707,148 |
| II. Управлявани активи на портфейли | OFS.1.3.2.0.0.0 | #REF! | | II. Задължения към управляващите КИС | | OFS.2.4.2.0.0.0 | #REF! | 50,707,148 |
| III. Управлявани активи на КИС | OFS.1.3.3.0.0.0 | #REF! | 50,107,148 | | | | | |

Handwritten signature and stamp.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
за периода 01.01.2017 - 31.12.2017

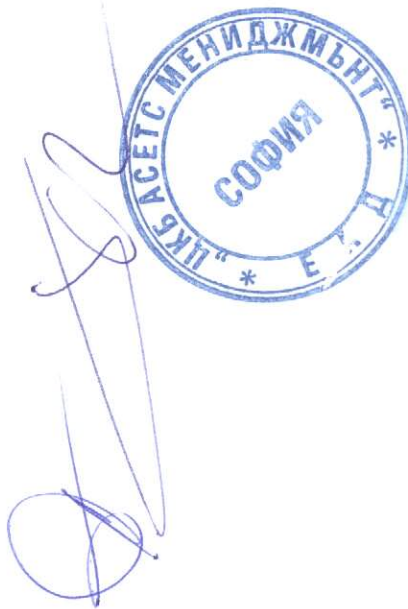
РГ: 08-00-24

Дата: 24/01/2018

Съставител: Катрин Александрова
Рководител: Сава Маринов Стойк

(в лева)

| РАЗХОДИ | Код на реда | Предходен период | | ПРИХОДИ | Код на реда | Текущ период | | Предходен период |
|---|-----------------|------------------|-----------|---|-----------------|--------------|-----------|------------------|
| | | 1 | 2 | | | 1 | 2 | |
| A. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА (I+II) | | | 312,396 | A. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА (I+II) | | | 1,514,261 | 1,337,351 |
| I. Финансови разходи | | | 12,348 | I. Финансови приходи | | | 51,465 | 47,112 |
| 1. Разходи за лихви | OVD.1.1.1.0.0.0 | 291,219 | | 1. Положителни разлики от операции с финансови активи | OVD.2.1.1.0.0.0 | | | |
| 2. Отрицателни разлики от операции с финансови активи | OVD.1.1.1.1.0.0 | 12,348 | 12,910 | 2. Положителни разлики от последваща оценка на финансови активи | OVD.2.1.1.1.0.0 | | | |
| 3. Отрицателни разлики от последваща оценка на финансови активи | OVD.1.1.1.2.0.0 | | | 3. Приходи, свързани с валутни операции | OVD.2.1.1.2.0.0 | | 31,037 | 25,246 |
| 4. Разходи, свързани с валутни операции | OVD.1.1.1.3.0.0 | 10,856 | 11,398 | 4. Приходи от лихви | OVD.2.1.1.3.0.0 | | 20,428 | 21,866 |
| 5. Други финансови разходи | OVD.1.1.1.4.0.0 | | | 5. Приходи от дялови участия, в т.ч.: | OVD.2.1.1.5.0.0 | | | |
| II. Нефинансови разходи | | | 1,492 | - от свързани предприятия | OVD.2.1.1.5.1.0 | | | |
| 1. Разходи за материали | OVD.1.1.2.0.0.0 | 278,871 | 299,486 | 6. Други финансови приходи | OVD.2.1.1.6.0.0 | | | |
| 2. Разходи за външни услуги | OVD.1.1.2.1.0.0 | 403 | 403 | II. Приходи от основна дейност | | | 1,462,796 | 1,290,239 |
| 3. Разходи за амортизация | OVD.1.1.2.2.0.0 | 73,235 | 64,695 | 1. Приходи по договори за управление на КИС | OVD.2.1.2.1.0.0 | | 1,462,375 | 1,289,129 |
| 4. Разходи за персонала | OVD.1.1.2.3.0.0 | 4,422 | 20,098 | 2. Приходи от договори за управление на индивидуални портфейли | OVD.2.1.2.2.0.0 | | | |
| 5. Други нефинансови разходи | OVD.1.1.2.4.0.0 | 200,530 | 213,980 | 3. Приходи от инвестиционни консултации, свързани с финансови | OVD.2.1.2.3.0.0 | | | |
| III. РАЗХОДИ ЗА ДАНИИ | | | 684 | 4. Други приходи, свързани с дейността | OVD.2.1.2.4.0.0 | | 421 | 1,110 |
| 1. Разходи за данък корпоративен данък | OVD.1.3.0.0.0.0 | 1,223,042 | 1,024,955 | III. Нефинансови приходи | OVD.2.2.0.0.0.0 | | | |
| 2. Разход (Икономия) за отсрочени корпоративни данъци | OVD.1.3.1.0.0.0 | 122,320 | 101,519 | Б. ОБЩИ ПРИХОДИ (I+II+III) | OVD.2.3.0.0.0.0 | | 1,514,261 | 1,337,351 |
| 3. Други разходи за данъци | OVD.1.3.2.0.0.0 | 122,320 | 101,519 | В. ЗАУБА ОТ ДЕЙНОСТТА | OVD.2.4.0.0.0.0 | | 0 | 0 |
| В. НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА (Б-П) | | | 923,436 | Г. НЕТНА ЗАУБА ЗА ПЕРИОДА | OVD.2.5.0.0.0.0 | | 0 | 0 |
| 1. Разходи за текущ корпоративен данък | OVD.1.5.0.0.0.0 | | | Д. ПОЛОЖИТЕЛНА ПРОМЯНА В ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД | OVD.2.6.0.0.0.0 | | | |
| 2. Разход (Икономия) за отсрочени корпоративни данъци | OVD.1.6.0.0.0.0 | | | Е. НЕТЕН ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД | OVD.2.7.0.0.0.0 | | 0 | 0 |
| 3. Други разходи за данъци | OVD.1.7.0.0.0.0 | 0 | 0 | ВСИЧКО (А+П+В+Г) | OVD.2.0.0.0.0.0 | | 1,514,261 | 1,337,351 |



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

на ЦКБ Асетс Менджмънт ЕАД
за периода 01.01.2017 - 31.12.2017

РГ: 08-00-24

Дата: 24/01/2018

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

| НАИМЕНОВАНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ | Код на реда | Текущ период | | | Предходен период | | |
|--|------------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | | Постъпления | Плащания | Нетен поток | Постъпления | Плащания | Нетен поток |
| | | | | | | | |
| А. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ | В | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Парични потоци, свързани с текущи финансови активи | ОРР.1.1.0.0.0.0 | | | | | | |
| 2. Парични потоци, свързани с нетекучи финансови активи | ОРР.1.1.1.0.0.0 | | | | | | |
| 3. Лихви, комисионни и други подобни | ОРР.1.1.2.0.0.0 | | | | | | |
| 4. Парични потоци, свързани с валутни операции | ОРР.1.1.3.0.0.0 | | | | | | |
| 5. Други парични потоци от инвестиционна дейност | ОРР.1.1.4.0.0.0 | | | | | | |
| 6. Други парични потоци от инвестиционна дейност | ОРР.1.1.5.0.0.0 | | | | | | |
| Б. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ | ОРР.1.2.0.0.0.0 | 1,768,513 | -680,242 | 1,088,271 | 1,471,904 | -564,746 | 907,158 |
| 1. Парични потоци, свързани с възнаграждение от управлението на колективни инвестиционни схеми | ОРР.1.2.1.0.0.0 | 1,457,203 | 0 | 1,457,203 | 1,264,788 | 0 | 1,264,788 |
| 2. Парични потоци, свързани с възнаграждение от управлението на индивидуални портфейли | ОРР.1.2.2.0.0.0 | | | 0 | | | 0 |
| 3. Парични потоци, свързани с други контрагенти | ОРР.1.2.3.0.0.0 | 3,300 | -69,066 | -65,766 | 810 | -48,088 | -47,278 |
| 4. Лихви, комисионни и други подобни | ОРР.1.2.4.0.0.0 | 20,436 | -1,492 | 18,944 | 21,947 | -1,512 | 20,435 |
| 5. Парични потоци, свързани с възнаграждения | ОРР.1.2.5.0.0.0 | | -212,066 | -212,066 | 358 | -239,950 | -239,592 |
| 6. Парични потоци, свързани с валутни операции | ОРР.1.2.6.0.0.0 | | | 0 | | | 0 |
| 7. Плащания при разпределение на печалби | ОРР.1.2.7.0.0.0 | | | 0 | | | 0 |
| 8. Платени и възстановени данъци | ОРР.1.2.8.0.0.0 | | -110,519 | -110,519 | | -84,733 | -84,733 |
| 9. Други парични потоци, свързани с оперативна дейност | ОРР.1.2.9.0.0.0 | 287,574 | -287,099 | 475 | 184,001 | -190,463 | -6,462 |
| В. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ | ОРР.1.3.0.0.0.0 | 0 | -923,436 | -923,436 | 0 | -770,450 | -770,450 |
| 1. Издаване и обратно изкупуване на собствени акции | ОРР.1.3.1.0.0.0 | | | 0 | | | 0 |
| 2. Парични потоци, свързани с получени заеми, в т.ч.: - лихви | ОРР.1.3.2.0.0.0 | | | 0 | | | 0 |
| 3. Лихви, комисионни, дивиденди и други подобни | ОРР.1.3.3.0.0.0 | | -923,436 | -923,436 | | -770,450 | -770,450 |
| 4. Парични потоци, свързани с валутни операции | ОРР.1.3.4.0.0.0 | | | 0 | | | 0 |
| 5. Други парични потоци от финансова дейност | ОРР.1.3.5.0.0.0 | | | 0 | | | 0 |
| Г. ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА ПРЕЗ ПЕРИОДА (А+Б+В) | ОРР.1.4.0.0.0.0 | 1,768,513 | -1,603,678 | 164,835 | 1,471,904 | -1,335,196 | 136,708 |
| Д. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА | ОРР.1.5.0.0.0.0 | | | 1,005,008 | | | 868,300 |
| Е. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА, в т.ч.: | ОРР.1.6.0.0.0.0 | | | 1,169,843 | | | 1,005,008 |
| - по безсрочни депозити | ОРР.1.6.1.0.0.0 | | | 408,550 | | | 455,211 |




ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на ЦКБ Асетс Менджмънт ЕАД
за периода 01.01.2017 - 31.12.2017

РГ: 08-00-24

Дата: 24/01/2018

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


| ПОКАЗАТЕЛИ | Код на реда | Основен капитал | Резерви | | | Натрувани печалби/загуби | | Общо собствен капитал |
|---|-----------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------------|----------------|--------------------------|--------|-----------------------|
| | | | Премии от емисия (премнен резерв) | Резерв от последващи оценки | Целеви резерви | Печалба | Загуба | |
| A | B | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Салдо към началото на преходния период | OSK.1.1.0.0.0.0 | | | | | | | 0 |
| Салдо в началото на отчетния период | OSK.1.2.0.0.0.0 | 500,000 | 0 | 0 | 202,000 | 923,436 | 0 | 1,625,436 |
| Промени в началните салда поради: | | | | | | | | |
| - ефект от промени в счетоводната политика | OSK.1.3.1.0.0.0 | | | | | | | 0 |
| - корекция на грешки от минали периоди | OSK.1.3.2.0.0.0 | | | | | | | 0 |
| Коригирано салдо в началото на отчетния период | OSK.1.4.0.0.0.0 | 500,000 | 0 | 0 | 202,000 | 923,436 | 0 | 1,625,436 |
| Промени в основния капитал: | | | | | | | | |
| а) увеличение | OSK.1.5.0.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| б) намаление | OSK.1.5.1.0.0.0 | | | | | | | 0 |
| OSK.1.5.2.0.0.0 | | | | | | | | 0 |
| Друг всеобхватен доход: | | | | | | | | |
| а) увеличение | OSK.1.6.0.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| б) намаление | OSK.1.6.1.0.0.0 | | | | | | | 0 |
| OSK.1.6.2.0.0.0 | | | | | | | | 0 |
| Нетна печалба/загуба за периода | OSK.1.7.0.0.0.0 | | | | | 1,100,722 | 0 | 1,100,722 |
| 1. Разпределение на печалбата за: | OSK.1.7.1.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -923,436 | 0 | -923,436 |
| - дивиденди | OSK.1.7.1.1.0.0 | | | | | | | 0 |
| - други | OSK.1.7.1.2.0.0 | | | | | -923,436 | | -923,436 |
| 2. Покриване на загуби | OSK.1.7.2.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Последващи оценки на дълготрайни материални и нематериални активи, в т.ч.: | OSK.1.7.3.0.0.0 | | | | | | | 0 |
| а) увеличение | OSK.1.7.3.1.0.0 | | | | | | | 0 |
| б) намаление | OSK.1.7.3.2.0.0 | | | | | | | 0 |
| 4. Последващи оценки на финансови активи и инструменти: | OSK.1.7.4.0.0.0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| а) увеличение | OSK.1.7.4.1.0.0 | | | | | | | 0 |
| б) намаление | OSK.1.7.4.2.0.0 | | | | | | | 0 |
| 5. Други изменения | OSK.1.7.5.0.0.0 | | | | | | | 0 |
| Салдо към края на отчетния период | OSK.1.8.0.0.0.0 | 500,000 | 0 | 0 | 202,000 | 1,100,722 | 0 | 1,802,722 |
| 6. Други промени | OSK.1.8.1.0.0.0 | | | | | | | 0 |
| Собствен капитал към края на отчетния период | OSK.1.9.0.0.0.0 | 500,000 | 0 | 0 | 202,000 | 1,100,722 | 0 | 1,802,722 |



ОТЧЕТ ЗА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ
на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
към 31.12.2017

РГ: 08-00-24
Дата: 24/01/2018
Съставител: Катрин Александрова-Божичкова
Ръководител: Сава Маринов Стойнов и Георги Димитров Константинов

| Код на реда | Код | НАИМЕНОВАНИЕ | Стойност | Коментари и указания |
|---|------|--|------------|---|
| A | B | C | I | D |
| CA.1.1.0.0.0 | 1000 | СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА (СОБСТВЕН КАПИТАЛ) (СК) | 696,796 | 1100 + 1200 |
| CA.1.1.1.0.0 | 1100 | Капитал от първи ред | 696,796 | |
| CA.1.1.2.0.0 | 1200 | Капитал от втори ред | 0 | |
| CA.1.2.0.0.0 | 2000 | СОБСТВЕН КАПИТАЛ (СК) СЛЕД УВЕЛИЧЕНИЕТО С 0.02% ОТ СТОЙНОСТТА ПО код 3000 | 0 | Попълва се само в случаите, когато общата стойност на управляваните активи по код 3000 надхвърля левовата равностойност на 250 млн. евро. |
| CA.1.2.1.0.0 | 2100 | Разлика между стойността на управляваните активи и левовата равностойност на 250 млн. евро | 0 | Попълва се само в случаите, когато общата стойност на управляваните активи по код 3000 надхвърля левовата равностойност на 250 млн. евро. |
| CA.1.3.0.0.0 | 3000 | ОБЩА СТОЙНОСТ НА УПРАВЛЯВАНИТЕ АКТИВИ: | 58,369,214 | В стойността не се включват активите, които УД управлява по делегация съгласно чл. 151, ал. 4 от Наредба № 44 |
| CA.1.3.1.0.0 | 3100 | Стойност на управляваните активи на КИС | 58,369,214 | 3100 + 3200 |
| CA.1.3.2.0.0 | 3200 | Стойност на управляваните портфейли | 0 | |
| CA.1.4.0.0.0 | 4000 | ИЗИСКУЕМ МИНИМАЛЕН КАПИТАЛ ПО ЧЛ. 151, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (ИМК) | 244,479 | Посочва се левовата равностойност на 125 000 евро. |
| CA.1.5.0.0.0 | 5000 | ПОСТОЯННИ ОБЩИ РАЗХОДИ ЗА ПРЕДХОДНАТА ФИНАНСОВА ГОДИНА (ПОР) | 312,396 | Данните се вземат на база заверения от регистриран одитор годишен финансов отчет. |
| CA.1.6.0.0.0 | 6000 | МИНИМАЛНИ ЛИКВИДНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (МЛС) | 1,512,841 | 6100 + 6200 + 6300 - 6400 |
| CA.1.6.1.0.0 | 6100 | ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 1 ОТ НАРЕДБА № 44 (ПС1): | 1,169,843 | 6110 + 6120 + 6130 |
| CA.1.6.1.1.0 | 6110 | Парични средства на каса. | 862 | 6111 + 6112 |
| CA.1.6.1.1.1 | 6111 | - в левове | 862 | |
| CA.1.6.1.1.2 | 6112 | - във валута | 0 | |
| CA.1.6.1.2.0 | 6120 | Разплащателни сметки (безсрочни влогове): | 408,550 | 6121 + 6122 |
| CA.1.6.1.2.1 | 6121 | - в левове | 408,550 | |
| CA.1.6.1.2.2 | 6122 | - във валута | 0 | |
| CA.1.6.1.3.0 | 6130 | Срочни влогове: | 760,431 | 6131 + 6132 |
| CA.1.6.1.3.1 | 6131 | - в левове | 760,431 | |
| CA.1.6.1.3.2 | 6132 | - във валута | 0 | |
| CA.1.6.2.0.0 | 6200 | Държавни ценни книжа | 342,998 | |
| CA.1.6.3.0.0 | 6300 | Ипотечни и общински облигации с пазарна цена | | |
| CA.1.6.4.0.0 | 6400 | Блокирани/запориранни ликвидни средства, с които дружеството не може да се разпоредя: | 0 | Приспадат се съответните ликвидни средства, в т.ч. и тези по репо сделки. 6410 + 6420 + 6430 |
| CA.1.6.4.1.0 | 6410 | Парични средства | 0 | |
| CA.1.6.4.2.0 | 6420 | Държавни ценни книжа | | |
| CA.1.6.4.3.0 | 6430 | Ипотечни и общински облигации | | |
| CA.1.7.0.0.0 | 7000 | ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО ЧЛ. 153, АЛ. 2 ОТ НАРЕДБА № 44 (ПС2) | 1,168,981 | 6120 + 6130 |
| CA.1.8.0.0.0 | 8000 | ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ С ПАДЕЖ ДО 3 МЕСЕЦА (ТЗ) | 51,814 | |
| II. СЪОТНОШЕНИЯ НА КАПИТАЛОВА АДЕКВАТНОСТ И ЛИКВИДНОСТ | | | | |
| CA.2.1.0.0.0 | 1 | Отношение на СК и ИМК (СК : ИМК) (%) | 285.01% | Взема се стойността на СК по код 1000 или код 2000, в зависимост от общата стойност на управляваните активи. |
| CA.2.1.1.0.0 | 1.1 | Нормативно определен минимум (%) | 100.00% | |
| CA.2.1.2.0.0 | 1.2 | Над (р.1 : р.1.1 > 1) или под (р.1 : р.1.1 < 1) определения минимум | 2.85 | |
| CA.2.2.0.0.0 | 2 | Отношение на СК и ПОР (СК : ПОР) (%) | 223.05% | Взема се стойността на СК по код 1000 или код 2000, в зависимост от общата стойност на управляваните активи. |
| CA.2.2.1.0.0 | 2.1 | Нормативно определен минимум (%) | 25.00% | |
| CA.2.2.2.0.0 | 2.2 | Над (р.2 : р.2.1 > 1) или под (р.2 : р.2.1 < 1) определения минимум | 8.92 | |
| CA.2.3.0.0.0 | 3 | Отношение на МЛС и ТЗ (МЛС : ТЗ) (%) | 2919.75% | |
| CA.2.3.1.0.0 | 3.1 | Нормативно определен минимум (%) | 100.00% | |
| CA.2.3.2.0.0 | 3.2 | Над (р.3 : р.3.1 > 1) или под (р.3 : р.3.1 < 1) определения минимум | 29.20 | |
| CA.2.4.0.0.0 | 4 | Отношение ПС2 и ПС1 (ПС2 : ПС1) % | 99.93% | |
| CA.2.4.1.0.0 | 4.1 | Нормативно определен минимум (%) | 90.00% | |
| CA.2.4.2.0.0 | 4.2 | Над (р.4 : р.4.1 > 1) или под (р.4 : р.4.1 < 1) определения минимум | 1.11 | |



**ОТЧИТАНЕ НА СОБСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА ЗА ЦЕЛИТЕ НА КАПИТАЛОВТА АДЕКВАТНОСТ,
СЪГЛАСНО РЕГЛАМЕНТ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ № 680/2014**
на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
за периода 01.01.2017 - 31.12.2017

РГ: 08-00-24

Дата: 24/01/2018

Съставител: Катрин Александрова Божичкова

Ръководител: Сава Маринов Стойнов и Георги Димитров Константинов


| Редове | Код на реда | Позиция | Стойност (в лв.) |
|--------|-------------|--|------------------|
| 010 | 1 | СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА | 696,796 |
| 015 | 1.1 | КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД | 696,796 |
| 020 | 1.1.1 | БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД | 696,796 |
| 030 | 1.1.1.1 | Капиталови инструменти, допустими като базов собствен капитал от първи ред | 500,000 |
| 040 | 1.1.1.1.1 | Изплатени капиталови инструменти | 500,000 |
| 050 | 1.1.1.1.2 | Поясняваща позиция: Недопустими капиталови инструменти | |
| 060 | 1.1.1.1.3 | Премийни резерви | |
| 070 | 1.1.1.1.4 | (-) Собствени инструменти на базовия собствен капитал от първи ред | |
| 080 | 1.1.1.1.4.1 | (-) Пряко дялово участие в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред | |
| 090 | 1.1.1.1.4.2 | (-) Непряко дялово участие в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред | |
| 091 | 1.1.1.1.4.3 | (-) Синтетично дялово участие в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред | |
| 092 | 1.1.1.1.5 | (-) Действителни или условни задължения за закупуване на собствени инструменти на базовия собствен капитал от първи ред | |
| 130 | 1.1.1.2 | Неразпределена печалба | |
| 140 | 1.1.1.2.1 | Неразпределена печалба от предишни години | |
| 150 | 1.1.1.2.2 | Допустима печалба или загуба | |
| 160 | 1.1.1.2.2.1 | Печалба или загуба, която се отнася към собствениците на предприятието майка | |
| 170 | 1.1.1.2.2.2 | (-) Недопустима част от междинната или годишната печалба | |
| 180 | 1.1.1.3 | Натрупан друг всеобхватен доход | |
| 200 | 1.1.1.4 | Други резерви | 202,000 |
| 210 | 1.1.1.5 | Фонд за покриване на общи банкови рискове | |
| 220 | 1.1.1.6 | Предходни корекции поради вече класифицирани инструменти на базовия собствен капитал от първи ред | |
| 230 | 1.1.1.7 | Малцинствено участие при отчитане в базовия собствен капитал от първи ред | |
| 240 | 1.1.1.8 | Предходни корекции поради допълнителни малцинствени участия | |
| 250 | 1.1.1.9 | Корекции на базовия собствен капитал от първи ред поради пруденциални филтри | |
| 260 | 1.1.1.9.1 | (-) Увеличение на собствения капитал, произтичащо от секюритизирани активи | |
| 270 | 1.1.1.9.2 | Резерв от хеджиране на парични потоци | |
| 280 | 1.1.1.9.3 | Кумулативна печалба или загуба поради промени в собствения кредитен риск, свързан с оценените по справедлива стойност пасиви | |
| 285 | 1.1.1.9.4 | Печалба и загуба по справедлива стойност, произтичащи от собствения кредитен риск на институцията, свързан с деривативните пасиви | |
| 290 | 1.1.1.9.5 | (-) Корекции на стойността поради изискванията за пруденциална оценка | |
| 300 | 1.1.1.10 | (-) Репутация | |
| 310 | 1.1.1.10.1 | (-) Репутация, осчетоводена като нематериален актив | |
| 320 | 1.1.1.10.2 | (-) Репутация, включена при оценката на значимите инвестиции | |
| 330 | 1.1.1.10.3 | Пасиви с отсрочен данък, свързани с репутацията | |
| 340 | 1.1.1.11 | (-) Други нематериални активи | -5,204 |
| 350 | 1.1.1.11.1 | (-) Брутна сума на други нематериални активи | |
| 360 | 1.1.1.11.2 | Пасиви с отсрочен данък, свързани с други нематериални активи | |
| 370 | 1.1.1.12 | (-) Отсрочени данъчни активи, които се основават на бъдеща печалба и не произтичат от временни разлики, без да се включват свързаните данъчни пасиви | |
| 380 | 1.1.1.13 | (-) Недостатъчни корекции за кредитен риск във връзка с очаквани загуби при вътрешнорейтинговия подход | |
| 390 | 1.1.1.14 | (-) Активи на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията | |
| 400 | 1.1.1.14.1 | (-) Брутна сума на активите на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията | |
| 410 | 1.1.1.14.2 | Пасиви с отсрочен данък, свързани с активите на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията | |
| 420 | 1.1.1.14.3 | Активите на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията, които институцията може да използва без ограничение | |
| 430 | 1.1.1.15 | (-) Реципрочно взаимно участие в базовия собствен капитал от първи ред | |
| 440 | 1.1.1.16 | (-) Превишение на сумата, която се приспада от позициите на допълнителния капитал от първи ред над допълнителния капитал от първи ред | |
| 450 | 1.1.1.17 | (-) Квалифицирани дялови участия извън финансовия сектор, за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250% | |
| 460 | 1.1.1.18 | (-) Секюритизиращи позиции, за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250% | |
| 470 | 1.1.1.19 | (-) Свободни доставки, за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250% | |
| 471 | 1.1.1.20 | (-) Позиции в съвкупността, за които институцията не може да определи рисковото тегло чрез вътрешнорейтинговия подход и за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250% | |
| 472 | 1.1.1.21 | (-) Експозиции в инструменти на собствения капитал съгласно подхода на вътрешните модели, за които може като алтернатива да се прилага рисковото тегло 1250% | |
| 480 | 1.1.1.22 | (-) Инструменти на базовия собствен капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията няма значителни инвестиции | |



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

Забележка: За попълване на таблицата да се използват указанията в частта Собствени средства (CA1) от Приложение II (Отчитане на собствените средства и капиталови изисквания) към Регламент за изпълнение (ЕС) № 680/2014 на Комисията от 16.04.2014 г. за определяне, в съответствие с Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета, на техническите стандарти за изпълнение по отношение на предоставянето на информацията от институциите на надзорните органи, обнародван в Официален вестник на Европейския съюз L191 от 28.06.2014 г.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 156, АЛ. 3 ОТ НАРЕДБА № 44
на ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД
за периода 01.01.2017 - 31.12.2017


РГ: 08-00-24
Дата: 24/01/2018
Съставител: Катрин Александри
Ръководител: Сава Маринов Ст

| Номер по ред | Код на реда | ПОКАЗАТЕЛ | Стойност (в лева) |
|--------------|-----------------|--|-------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1.1. | DI.1.1.0.0.0.0 | Годишен размер на начислените възнаграждения на членовете на управителния орган на УД | 36,600 |
| 1.2. | DI.1.2.0.0.0.0 | Годишен размер на изплатените възнаграждения на членовете на управителния орган на УД | |
| 2.1. | DI.2.1.0.0.0.0 | Годишен размер на начислените възнаграждения на членовете на контролния орган на УД | |
| 2.2. | DI.2.2.0.0.0.0 | Годишен размер на изплатените възнаграждения на членовете на контролния орган на УД | |
| 3 | DI.3.0.0.0.0.0 | Получени от УД годишни възнаграждения за управление на индивидуални портфейли на клиенти | |
| 4.1 | DI.4.1.0.0.0.0 | Получени от УД годишни възнаграждения за управление на ДФ ЦКБ Лидер | 804,342 |
| 4.2 | DI.4.2.0.0.0.0 | Получени от УД годишни възнаграждения за управление на ДФ ЦКБ Актив | 635,530 |
| 4.3 | DI.4.3.0.0.0.0 | Получени от УД годишни възнаграждения за управление на ДФ ЦКБ Гарант | 6,569 |
| 4.4 | DI.4.4.0.0.0.0 | | |
| 4.5 | DI.4.5.0.0.0.0 | | |
| 4.6 | DI.4.6.0.0.0.0 | | |
| 4.7 | DI.4.7.0.0.0.0 | | |
| 4.8 | DI.4.8.0.0.0.0 | | |
| 4.9 | DI.4.9.0.0.0.0 | | |
| 4.10 | DI.4.10.0.0.0.0 | | |
| 4.11 | DI.4.11.0.0.0.0 | | |
| 4.12 | DI.4.12.0.0.0.0 | | |
| 4.13 | DI.4.13.0.0.0.0 | | |
| 4.14 | DI.4.14.0.0.0.0 | | |
| 4.15 | DI.4.15.0.0.0.0 | | |
| 4.16 | DI.4.16.0.0.0.0 | | |
| 4.17 | DI.4.17.0.0.0.0 | | |
| 4.18 | DI.4.18.0.0.0.0 | | |
| 4.19 | DI.4.19.0.0.0.0 | | |
| 4.20 | DI.4.20.0.0.0.0 | | |
| 4.21 | DI.4.21.0.0.0.0 | | |
| 4.22 | DI.4.22.0.0.0.0 | | |
| 4.23 | DI.4.23.0.0.0.0 | | |
| 4.24 | DI.4.24.0.0.0.0 | | |
| 4.25 | DI.4.25.0.0.0.0 | | |
| 4.26 | DI.4.26.0.0.0.0 | | |
| 4.27 | DI.4.27.0.0.0.0 | | |
| 4.28 | DI.4.28.0.0.0.0 | | |
| 4.29 | DI.4.29.0.0.0.0 | | |
| 4.30 | DI.4.30.0.0.0.0 | | |
| 4 | DI.4.0.0.0.0.0 | ОБЩО ПОЛУЧЕНИ ОТ УД ГОДИШНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КИС | 1,446,441 |
| 5 | DI.5.0.0.0.0.0 | ОБЩО ПОЛУЧЕНИ ОТ УД ГОДИШНИ ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ ЗА УПРАВЛЕНИЕ | 1,446,441 |

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



