

**Годишен доклад за дейността
Доклад на независимите одитори
Финансов отчет**

**Пенсионноосигурително Акционерно
Дружество „ЦКБ - СИЛА“ АД**

31 декември 2020 г.



ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимите одитори	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за паричните потоци	3
Отчет за промените в собствения капитал и специализираните резерви	4
Пояснения към финансовия отчет	5



ЦКБ Сила

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД И УПРАВЛЯВАННИТЕ ОТ
НЕГО ФОНДОВЕ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО
ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ ПРЕЗ 2020 год.**

СЪДЪРЖАНИЕ:

A. ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ НА ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД	3
B. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
I. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС НА ДРУЖЕСТВОТО	6
II. Лицензии за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване	6
III. Адрес на управление	6
IV. Адрес за кореспонденция	6
V. Предмет на дейност	7
VI. Акционери към 31.12.2020 год.	7
VII. Управителни органи през 2020 год.	7
1. Надзорен съвет:.....	7
2. Управителен съвет:.....	8
3. Изпълнителни директори:.....	8
VIII. Информация по чл.247, т.2-5 от Търговския закон	8
IX. Численост на персонала	9
B. ОСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ	9
I. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД	9
II. ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД	10
III. УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД	11
Г. ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ	12
I. Динамика на броя на осигурените лица в пенсионните фондове „ЦКБ-СИЛА“ – НОВООСИГУРЕНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ	12
Динамика на броя на осигурените лица в пенсионните фондове „ЦКБ-СИЛА“ – НОВООСИГУРЕНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ	13
II. Разширяване на осигурително-посредническата дейност	13
Д. ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	14
I. Финансови резултати от дейността на фондовете	14
1. Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ-Сила“:	14
2. Професионален пенсионен фонд „ЦКБ-Сила“:	14
3. Универсален пенсионен фонд „ЦКБ-Сила“:	14
II. Инвестиране на средствата	15
III. Разпределение на активите	19
IV. Доходност на активите	20
V. Приходи, разходи, финансова резултат от дейността на дружеството	21
VI. Политика за възнагражденията	23
E. ПЕРСПЕКТИВИ И ЦЕЛИ	24

A. ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ НА ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД

Уважаеми акционери,

Пред Вас е докладът на УС на Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ - Сила“ АД (Дружеството) за управлението на Дружеството и учредените от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, през 2020 год. Преди да Ви представим резултатите на представяваното от нас Дружество ще Ви запознаем с основните параметри на пенсионноосигурителния пазар в България.

Цялата 2020 год. бе бележана от кризата, породена от пандемията от коронавируса COVID-19, която се превърна в световно явление, засегна всички страни в целия свят и неминуемо се отрази върху всички икономики.

С какво се характеризираше изминалата 2020 год. по отношение на пазара за допълнително пенсионно осигуряване:

- ✓ **Инфлацията за декември 2020 год. спрямо декември 2019 год.** е 0.1% или понижение с 3.7% пункта в сравнение с 2019 год.;
- ✓ **БВП за 2020 год.** се е свил с 4.2 спрямо предходната година, което е понижение със 7.7% в сравнение с предходния отчетен период;
- ✓ **Коефициентът на безработица за IV-то трим. на 2020 год.** е в размер на 5.2%, или с 1.1% пункта по-висок в сравнение с 2019 год.
- ✓ **Средно месечния осигурителен доход за м. декември 2020 год.** е в размер на 1171.17 лв.

Обявените от Комисията за финансов надзор (КФН) предварителни резултати от дейността по допълнително пенсионно осигуряване за 2020 год., са както следва:

УПРАВЛЯВАННИТЕ НЕТНИ АКТИВИ от деветте пенсионно осигурителни дружества в края на 2020 год. са възлизали на 17,294 млрд. лв. спрямо 15,627 млрд. лв. в края на 2019 год., което е ръст от 10.67%. Нарастването се обяснява преди всичко с адекватната политика на пенсионноосигурителните дружества по отношение на инвестициите във финансово инструменти, от преоценката на активите в портфейлите на управляваните фондове, както и постъпленията във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване. Този ръст е по-малък от реализирания през 2019 год., но е постигнат в обстановка на икономически спад, породен от епидемията от коронавируса COVID-19 и обявяваните поради това неколкократни мерки в условията на епидемична обстановка, включващи забрана за извършване на дейност, довели до практически срив на цели отрасли – туризъм, транспорт и т.н.

БРОЯТ НА ОСИГУРЕННИТЕ ЛИЦА за допълнително пенсионно осигуряване към края на 2020 год. е 4,819 млн. души спрямо 4,763 млн. към края на предходната година или ръст от 1.18%.

- ✓ **реализиран положителен нетен финансов резултат (печалба),** съгласно ГФО за 2020 год. изгotten на база Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) в размер на 4 876 хил. лв., в сравнение с реализираната през 2019 год. печалба в размер на 8 015 хил. лв.
- ✓ **реализиран положителен резултат от дейността** (приходи от такси – разходи по икономически елементи) в размер на 7 849 хил. лв. в сравнение с 7 585 хил. лв., реализирани през предходната година. Основната причина за това са увеличените приходи от такси, въпреки увеличените разходи за надзорни цели плащани на Комисията за финансов надзор, за попечителските услуги и за независим финансов одит;

- ✓ увеличение на ПРИХОДИТЕ от ОСНОВНА ДЕЙНОСТ (приходи от такси и удъръжки) от 15 787 хил. лв. през 2019 год. на 16 667 хил. лв. през 2020 год., дължащо се основно на постъпили повече осигурителни вноски в универсалния пенсионен фонд;
- ✓ ръст в обема на управляваните от Дружеството НЕТНИ АКТИВИ на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване – от 1,460 млрд. лв. в началото на 1,562 млрд. лв. в края на годината. Това е нарастване със 101,381 млн. лв., в сравнение със 164,238 млн. лв. година по рано или ръст от 6,94%, спрямо 12,67% през миналата година;
- ✓ намаление на ПАЗАРНИЯ ДЯЛ НА ДРУЖЕСТВОТО ПО РАЗМЕРА НА УПРАВЛЯВАННИТЕ НЕТНИ АКТИВИ на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване от 9.34% на 9.03%;
- ✓ намаление в БРОЯ НА ОСИГУРЕНите ЛИЦА в управляваните от Дружеството пенсионни фондове – в началото на годината общият брой на осигурени лица е 420 555, а в края на годината техният брой е 416 865;
- ✓ спад на ПАЗАРНИЯ ДЯЛ НА ДРУЖЕСТВОТО ПО БРОЯ НА ОСИГУРЕНите ЛИЦА в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване от 8.83% на 8.65%;
- ✓ промяната на средния размер на месечните осигурителни вноски на едно лице през 2020 год. – от 65.86 на 67.78 лв. в УПФ, от 115.98 на 113.44 лв. в ППФ и от 77.12 на 80.47 лв. в ДПФ – води и до нарастване на СРЕДНИЯ РАЗМЕР НА НАТРУПАНите СРЕДСТВА НА ЕДНО ОСИГУРЕНО Лице, както следва:
 - в УПФ от 3 737.27 лв. на 4 067.25 лв., което е ръст от 8.83% при 10.42% средно за пазара,
 - в ППФ от 3 997.25 лв. на 4 146.08 лв., което е ръст от 3.72% при 5.05% средно за пазара,
 - в ДПФ от 1 681.55 лв. на 1 724.54 лв., което е ръст от 2.56% при 2.13% средно за пазара.

По данни от Комисията за финансов надзор доходността от управлението на активите на пенсионните фондове, постигната за последните 24 месеца на годишна база е както следва:

№	ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО	ДПФ	ППФ	УПФ
1	ПОК "ДОВЕРИЕ" АД	3.74%	3.01%	3.18%
2	ПОК "СЪГЛАСИЕ" АД	2.38%	3.25%	4.32%
3	ПОК "ДСК - РОДИНА" АД	6.10%	5.68%	5.57%
4	ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД	4.37%	4.10%	4.05%
5	"ЕН ЕН ПОД" ЕАД	4.78%	4.23%	4.20%
6	ПОАД "ЦКБ-СИЛА" АД	4.01%	2.81%	2.76%
7	"ПОД - БЪДЕЩЕ" АД	1.82%	1.80%	2.03%
8	ПОД "ТОПЛИНА" АД	3.90%	3.62%	4.76%
9	"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД	-0.40%	1.61%	1.12%

Комисията за финансов надзор е определила минимална доходност на годишна база за задължителните пенсионни фондове в размер на 1.01% при управлението на активите на универсалните пенсионни фондове (УПФ) за предходния 24-месечен период от 31.12.2018 год. до 31.12.2020 год. и 0.76% за професионалните пенсионни фондове (ППФ) за същия период. Среднопретеглената (модифицираната претеглена) доходност за същия период, изчислена на годишна база е 4.01% за УПФ и 3.76% за ППФ. Всички пенсионни фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване са постигнали доходност, чийто размер е над определеното минимално равнище на доходността за съответния вид фонд.

Доклад за дейността на ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД и управляваните от него пенсионни фондове през 2020 год.

Среднопретеглената доходност на доброволните пенсионни фондове за предходния 24-месечен период от 31.12.2018 год. до 31.12.2020 год. е 4.31%. За управявания от ПОАД „ЦКБ-Сила“ доброволен пенсионен фонд доходността съответно е 4.01%.

Немодифицираната претеглена доходност за периода на универсалните фондове е 3.96%, на професионалните фондове е 3.74% и на доброволните фондове е 4.33%.

Годишната доходност за 2020 год., на управляваните от ПОАД „ЦКБ-Сила“ фондове за допълнително пенсионно осигуряване е ДПФ: 3.38% спрямо 4.63 % за предходната година, ППФ: 0.67% спрямо 4.99% за предходната година и УПФ: 0.79% спрямо 4.76% за предходната година.

Резултатите, които постигнахме през 2020 год. от управлението на пенсионните фондове „ЦКБ-Сила“, станаха възможни, благодарение на непрекъснатата подкрепа на нашите акционери и сътрудничество с нашите партньори, както и на доверието на клиентите на управляваните от Дружеството пенсионни фондове и професионализъм на нашите служители.

Нашите основни цели през настоящата година остават запазване на доходността на управляваните пенсионни фондове на нива, по-високи от средните за пазара, при усложнена икономическа и здравна обстановка в световен мащаб, запазване на пазарния дял, по брой осигурени лица, и по стойност на управляваните активи, както и подобряване качеството на предлаганите от Дружеството услуги.

С УВАЖЕНИЕ:

Изпълнителни директори на ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД:



САВА СТОЙНОВ



ГЕОРГИ ТОДОРОВ



КИРИЛ ЧЕРЕВЕНКОВ



Б. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО.

I. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС НА ДРУЖЕСТВОТО

Пенсионно-осигурително акционерно дружество „ЦКБ-Сила“ АД е вписано с Решение от 23.02.1994 год. по ф. д. № 1243/1994 на Пловдивски окръжен съд, по-късно пререгистрирано с Решение от 14.11.1994 год. по ф. д. № 19446/1994 на Софийски градски съд. През 2008 год. Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел (Търговския регистър) към Агенция по вписванията с Удостоверение 20080519082159. На 12.02.2010 год. е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията преобразуване чрез вливане на ПОД „Лукойл Гарант-България“ АД в ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД. Дружеството е регистрирано с ЕИК: 825240908 и с идентификационен номер по ЗЗДС BG825240908.

II. Лицензии за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване

1. Лицензия № 08, издадена на Пенсионно – осигурително акционерно дружество „Нютон – Сила“ с Решение № 2 на Съвета по допълнително социално осигуряване от 26 октомври 2000 год. (обн. ДВ бр. 90 от 03.11.2000 год.).

На основание чл. 33, ал. 7, т. 1 и чл. 39, ал. 4 от Закона за допълнително доброволно пенсионно осигуряване Съветът по допълнително социално осигуряване дава пенсионна лицензия за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване на Пенсионно-осигурително акционерно дружество „ЦКБ-Сила“ АД със седалище и адрес на управление гр. София, район „Оборище“, ул. „Искър“ №9, вписано в търговския регистър на Пловдивския окръжен съд с решение по ф.д. № 1243/94.

2. С рещения № 350-ДПФ/25.08.2003, № 351-ППФ/25.08.2003 и № 352-УПФ/25.08.2003. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Осигурителен надзор“, са издадени разрешения за управяване фондове за допълнително пенсионно осигуряване, на основание § 109 от преходните и заключителни разпоредби на Кодекса за социално осигуряване.

3. С рещение № 739-ПОД/26.08.2009 год., Председателя на Комисията за финансов надзор дава разрешение за преобразуване чрез вливане на ПОД „Лукойл Гарант – България“ АД в ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД.

III. Адрес на управление

Гр. София, п. к. 1113, район „Слатина“, бул. „Цариградско шосе“ №87

IV. Адрес за кореспонденция

Гр. София, п. к. 1113, район „Слатина“, бул. „Цариградско шосе“ №87

Тел. +359 2 810 80 10; 981 17 74

факс: +359 2 810 80 20

Клиентски център: 0700 11 322

e-mail: office@ccb-sila.bg

<http://www.ccb-sila.bg>

V. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Пенсионно-осигурително акционерно дружество „ЦКБ-Сила“ АД има за предмет на дейност: Създаване и управление на пенсионни фондове за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване, при условия и по ред, определени със закон.

VI. АКЦИОНЕРИ КЪМ 31.12.2020 ГОД.

Броят на акциите на Дружеството към 31.12.2020 год. е 1 050 000 бр. при номинал 10 лв. Списъкът на акционерите е, както следва:

АКЦИОНЕРИ КЪМ 31.12.2020 ГОД.	БРОЙ АКЦИИ
Б.Б.К. – „ОБЩО МАШИНОСТРОЕНИЕ“	22
„ИНТЕРНЕШЪНЪЛ АСЕТ БАНК“ АД	47 000
НСФ МЕТАЛ-ЕЛЕКТРО	500
Ф.С.О. НА Г.С.Д.П.	22
СИНДИКАТ НА БЪЛГАРСКИТЕ УЧИТЕЛИ	2 645
„ТЕКСИМ БАНК“ АД	110
ЗАД „АРМЕЕЦ“	80 645
„ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ“ АД	101 951
ФЕД. НА НЕЗАВИСИМИТЕ СТРОИТЕЛНИ СИНДИКАТИ	14
МЛАДЕЖКА КООПЕРАЦИЯ „ЯЛТА“	283
„ЛУКОЙЛ БЪЛГАРИЯ“ ЕООД	15 000
„ЦКБ ГРУП“ ЕАД	525 416
„М ЛИЗИНГ“ ЕАД	274
„ЛУКОЙЛ НЕФТОХИМ БУРГАС“ АД	15 000
„НАБА ИНТЕРНЕШЪНЪЛ“ ЕООД	460
„ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ“ АД	260 605
Ф.С.О. НА ПЕНСИОНЕРИТЕ	3
ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА	50
ОБЩО	1 050 000

VII. УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ ПРЕЗ 2020 ГОД.

Към 31.12.2020 год. управителните органи на Дружеството са в състав, както следва:

1. Надзорен съвет:

- Членове: 1. Александър Димитров Керезов;
2. Николай Димитров Борисов;
3. „ЦКБ-ГРУП“ ЕАД с ЕИК:121749139, представлявано от Веселин Маринов Митев.

2. УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ:

- Членове: 1. Александър Богомилов Величков;
2. Георги Тодоров Тодоров;
3. Кирил Николов Червенков;
4. Сава Маринов Стойнов.

3. Изпълнителни директори:

1. Сава Маринов Стойнов
2. Георги Тодоров Тодоров
3. Кирил Николов Червенков

VIII. Информация по чл.247, т.2-5 от Търговския закон

През разглеждания период няма сключени договори на дружеството с членовете на съветите по чл.240б от ТЗ, както и със свързани с тях лица.

Дружеството не притежава собствени акции.

Членовете на НС и УС не притежават акции от дружеството, с изключение на члена на Надзорния съвет ЦКБ-Груп ЕАД, който към 31.12.2020 год. притежава 525 416 броя акции от капитала на дружеството.

Няма ограничения членовете на съветите да придобиват акции и облигации в дружеството.

1.1. Членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет на ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници.

1.2. Членове на Управителния съвет на ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД, които притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, са както следва:

Александър Величков – „Юра 2019“ ООД

1.3. Членове на Надзорния съвет на ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД, които притежават повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, са както следва:

Николай Борисов – „Пресила Брокеридж“ ЕООД; „Новеа“ ЕООД;

„ЦКБ ГРУП“ ЕАД – „Централна Кооперативна Банка“ АД, с ЕИК: 831447150, ЗАД „Армеец“, с ЕИК: 121076907, ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД, с ЕИК: 825240908, ЗЕАД „ЦКБ Живот“, с ЕИК: 175412887;

Александър Керезов – „Протект Арт“ ООД, а ЕИК: 203844348, „Алекс АС“ ЕООД, с ЕИК: 131105146;

1.4. Членове на Управителния съвет на ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД участват в управлението на други дружества както следва:

Сава Стойнов – „Централна кооперативна банка“ АД – Изпълнителен директор и член на УС, „ЦКБ Асетс Мениджмънт“ АД – Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите.

Кирил Червенков – „МАК -2006“ ООД – управител;

Александър Величков – „Поморие Винярд“ АД – член на Съвета на директорите.

1.5. Членове на Надзорния съвет на ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД участват в управлението на други дружества както следва:

Николай Борисов – ПФК „Славия 1913“ АД – член на НС; ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „АСЕТ ИНШУРЪНС“ АД – член на СД

„ЦКБ ГРУП“ ЕАД – „Зърнени храни България“ АД, с ЕИК: 175410085- член на Надзорен съвет,
„Химимпорт“ АД, с ЕИК: 000627519, член на Надзорен съвет;

Александър Керезов – „Химимпорт“ АД, с ЕИК: 000627519 – Член на УС; ЗАД „Армеец“, с ЕИК: 121076907 – Член на УС; „ЦКБ“ АД, с ЕИК: 831447150 – Член на УС; „ЦКБ Груп“ ЕАД, с ЕИК: 121749139 – Член на УС; „БЕГ“ ЕАД, с ЕИК: 131085074 – Член на СД; „Зърнени Храни България“ АД, с ЕИК: 175410085 – Изпълнителен директор и член на УС; „Асенова крепост“ АД, с ЕИК: 115012041 – член на УС; СЧЕТОВОДНА КЪЩА „ХГХ Консулт“ ООД, с ЕИК: 130452457 – Управител; „Протект Арт“ ООД, с ЕИК: 203844348 – Управител, „Параходство българско речно плаване“ АД, с ЕИК: 827183719 – член на УС; „Алекс АС“ ЕООД, с ЕИК 131105146 – Управител.

IX. ЧИСЛЕНОСТ НА ПЕРСОНАЛА

Към края на 2020 год. в ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД на трудов договор работят 78 служители, от които 3 служители са в отпуск по майчинство. От тях административен персонал в централния офис – 53, в маркетинга и управлението на мрежата от осигурителни посредници – 6, в офисите на Дружеството в страната – 19. Дружеството широко продължава да използва външни услуги, под формата на договори по граждански правоотношения, особено в областта на маркетинга.

V. ОСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ

I. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общият брой на осигурените лица към 31.12.2020 год. е 55 943, което е с 3 души повече спрямо 31.12.2019, когато са били 55 940. Броят на осигурителни партиди по групови договори е 45 754, а по индивидуалните договори – 19 578.

През годината новоосигурените лица са 1 790, като по групови договори са открити 763 осигурителни партиди, а по индивидуални – 1 513. Новоосигурени прехвърлени от други фондове са 35 души, като 22 души са прехвърлили във фонда работодателски осигурителни вноски от друг пенсационен фонд, а 17 души – лични вноски.

Средният месечен размер на личните вноски през годината е 62.72 лв., а на вноските от работодател е 48.22 лв.

От началото на годината до 31.12.2020 год. са изплатени еднократно суми на 1 536 лица, след придобиване на право на пенсия, и на 1 618 осигурени – преди настъпване на осигурителен случай.

495 души са напуснали, като са прехвърлили средства в други фондове, управлявани от други дружества. От тях 88 са по лични договори, а 481 – по работодателски.

Броят на пенсионерите към 31.12.2020 год. е 90. Средният размер на изплащаните месечни пенсии за 2020 г. е 153.01 лв.

№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	БРОЙ
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2020 ГОД.	55 943
1.1.	ОП с лични вноски – Активни	6 842
1.2.	ОП с лични вноски - спрямо плащане	12 736
1.3.	ОП с работодателски вноски – Активни	7 616
1.4.	ОП с работодателски вноски - спрямо плащане	38 138
2.	Новоосигурени лица	1 790
2.1.	Нови ОП с лични вноски	1 513
2.2.	Нови ОП с работодателски вноски	763
3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	35
3.1.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С ЛИЧНИ ВНОСКИ	17
3.2.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	22
4.	ПЕНСИОНЕРИ КЪМ 31.12.2020 ГОД.	90
5.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЬПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ	1 536
6.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ПРЕДСРОЧНО ИЗТЕГЛИЛИ СУМИ	1 618
7.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	495
7.1.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С ЛИЧНИ ВНОСКИ	88
7.2.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	481
№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	ЛВ.
1.	СРЕДЕН МЕСЕЧЕН РАЗМЕР НА ЛИЧНА ВНОСКА	62.72
2.	СРЕДЕН МЕСЕЧЕН РАЗМЕР НА РАБОТОДАТЕЛСКА ВНОСКА	48.22
3.	СРЕДЕН МЕСЕЧЕН РАЗМЕР НА ИЗПЛАЩАННИТЕ ПЕНСИИ	153.01

II. ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общийят брой на осигурените лица към 31.12.2020 год. е 33 746, в т.ч. 1 347 лица възстановени по §4а ал.1 от ПЗР на КСО с нулеви салда, което е с 383 души по малко спрямо 31.12.2019 год. От тях 5 149 са от подадени заявления, 6 579 са прехвърлени от друг фонд и 22 018 са служебно разпределени.

За 18 лица, подали заявления за участие в ЦКБ-СИЛА – ППФ, НАП е подал информация, че отговарят на условията, но все още не е преведена вноска. 1 524 лица са служебно разпределени, но също още не са получили вноска.

Новите осигурени лица през 2020 год. с постъпили вноски по партидите са 2 030. От тях от подадени заявления са 133 осигурени, прехвърлени от друг фонд – 546, а служебно разпределените – 1 351 души.

От подадените през годината 94 заявления за участие в професионален пенсионен фонд 86 са одобрени, от които за 1 лице все още не са постъпили вноски. Отказанi от НАП са 5, а 3 все още са с неясен статус.

През 2020 год. са преведени на НОИ натрупаните суми на 296 пенсионирали се по чл.696 от КСО, от тях 15 лица са били с нулеви партиди.

Средният размер на осигурителните вноски през годината е 113.44 лв.

През годината 120 лица са променили осигуряването си от ППФ във фонд „Пенсии“ по реда на чл. 4в от КСО, от тях 1 лице е било с нулева партида.

Поради старост или смърт на 179 осигурени лица или на техни наследници са изплатени еднократно натрупаните суми.

През годината в други професионални фондове, управявани от други пенсионни дружества са се прехвърлили 1 832 осигурени лица.

Броят на пенсионерите към 31.12.2020 год. е 1. Средният размер на изплащаните месечни пенсии за 2020 г. е 912.35 лв.

№ по ред	ПОКАЗАТЕЛ	БРОЙ
1.	Осигурени лица към 31.12.2020 год.	33 746
2.	Новоосигурени лица за периода от 01.01.2020 год. до 31.12.2020 год.	2 030
2.1.	Нови осигурени с подадени заявления	133
2.2.	Нови осигурени от служебно разпределение	1 351
2.3.	Прехвърлени осигурени лица от друг фонд	546
3.	Подадени заявления за периода от 01.01.2020 год. до 31.12.2020 год.	94
3.1.	Одобрени нови заявления	86
3.2.	Отказанi нови заявления	5
3.3.	Нови заявления с неясен статус	3
4.	Пенсионери към 31.12.2020 год.	1
5.	Еднократно изплатени при настъпил осигурителен случай	179
6.	Прехвърлени към НОИ средства на пенсионери по чл. 69б от КСО	296
7.	Закрити партиди на лица, променили осигуряването по чл. 4в КСО	120
8.	Прехвърлени в други фондове	1 832
№ по ред	ПОКАЗАТЕЛ	ЛВ.
1.	Среден размер на осигурителните вноски	113.44
2.	Среден месечен размер на изплащаните пенсии	912.35

III. УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общийят брой на осигурените лица с вноски към 31.12.2020 год. е 327 176, което е с 3 310 души по малко спрямо 31.12.2019 год. От тях 66 756 са от подадени заявления, 114 100 са се прехвърлили от друг пенсионен фонд, а 146 320 са служебно разпределени.

За 1 307 лица, подали заявления за участие в ЦКБ-СИЛА – УПФ, НАП е подал информация, че отговарят на условията, но все още не е преведена вноска. 4 550 лица са служебно разпределени, но също още не са получили вноска.

Новите осигурени лица през 2020 година с постъпили вноски по партидите са 17 427. От тях от подадени заявления са 888 осигурени, прехвърлени от друг фонд – 8 687, прехвърлили от ДФГУДПС – 10 лица, служебно разпределените – 7 842 души.

През годината са подадени 464 заявления за участие в УПФ. От тях одобрени са 382, от които за 29 лица все още не са постъпили вноски. Отказанi от НАП са 66, а непотвърдени са 16 заявления.

Средният размер на осигурителните вноски през годината е 67.78 лв.

Еднократно са изплатени сумите на наследниците на 472 починали осигурени лица.

През 2020 год. 1690 лица са променили осигуряването си от УПФ във фонд „Пенсии“ по реда на чл. 4б от КСО.

През годината в други универсални фондове, управявани от други пенсионни дружества са се прехвърлили 18 575 осигурени лица, от тях 1 лице към схеми на ЕС.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД И УПРАВЛЯВАННИТЕ ОТ НЕГО ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ ПРЕЗ 2020 ГОД.

№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	БРОЙ
1.	Осигурени лица към 31.12.2020 год.	327 176
2.	Новоосигурени лица за периода от 01.01.2020 год. до 31.12.2020 год.	17 427
2.1.	Нови осигурени с подадени заявления	888
2.2.	Нови осигурени от служебно разпределение	7 842
2.3.	Прехвърлени осигурени лица от друг фонд	8 687
2.4.	Прехвърлени лица от ДФГУДПС по чл. 124а от КСО	10
3.	Подадени заявления за периода 01.01.2020 г. – 31.12.2020 г.	464
3.1.	Одобрени нови заявления	382
3.2.	Отказани нови заявления	66
3.3.	Нови заявления с неясен статус	16
4.	Еднократно изплатени при настъпил осигурителен случай	472
5.	Закрити партиди на лица променили осигуряването по чл. 4б	1 690
6.	Прехвърлени в други фондове	18 575
№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	ЛВ.
1.	Среден размер на осигурителните вноски	67.78

Г. ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ

I. ДИНАМИКА НА БРОЯ НА ОСИГУРЕННИТЕ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“ – НОВООСИГУРЕНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ

Резултатите от дейността на дружеството за 2020 г. по допълнително осигуряване са представени в следната таблица, чрез изменението на пазарния дял по брой осигурени лица и нетни активи:

ПАЗАРЕН ДЯЛ ПО БРОЙ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА И НЕТНИ АКТИВИ

Фонд	Пазарен дял по осигурени лица (%)			Пазарен дял по нетни активи (%)		
	31.12.2019	31.12.2020	Промяна	31.12.2019	31.12.2020	Промяна
УПФ	8.69	8.50	-0,19	9.35	9.02	-0,33
ППФ	11.06	10.79	-0,27	10.88	10.46	-0,42
ДПФ	8.74	8.66	-0,08	7.87	7.84	-0,03

През 2020 г. новите клиенти на пенсионните фондове „ЦКБ-Сила“ осигурени от активната посредническата мрежа са 10 999, като към задължителните фондове „ЦКБ-Сила“ бяха служебно разпределени 17 829 лица, от тях 8 220 за УПФ и 1 389 за ППФ. Чрез мрежата от осигурителните посредници се постигнаха следните резултати:

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД И УПРАВЛЯВАННИТЕ ОТ НЕГО ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ ПРЕЗ 2020 ГОД.

ДИНАМИКА НА БРОЯ НА ОСИГУРЕНите ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“ – НОВООСИГУРЕНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ

	ДПФ			ППФ			УПФ			ОБЩО		
	2019	2020	разл.	2019	2020	разл.	2019	2020	разл.	2019	2020	разл.
Новоосиг.	2062	1538	-524	256	89	-167	958	378	-580	3276	2005	-1,271
Прехвър.	56	18	-38	458	431	-27	9642	8545	-1,097	10156	8994	-1,162

(справката включва само договори, по които е постъпила въстъпителна такса за ДПФ, салдо от прехвърляне за УПФ и ППФ над 100 лв. и първа вноска от НАП при нов избор, реализирани от осигурителни посредници на дружеството)

Дружеството продължава да насърчава привличане на лица с по-дълъг хоризонт за осигуряване, както и за прехвърляне на осигурени лица с редовни осигурителни вноски от пенсионни фондове, управявани от други пенсионноосигурителни дружества.

Акцентът за реализиране на договори за първоначален избор в УПФ и ППФ, вмениен чрез изискване за активно сключване на договори с новоосигурени лица, води до 44% увеличение спрямо 2018 г.

СРЕДЕН РАЗМЕР НА НАТРУПАННИТЕ СРЕДСТВА НА ЕДНО ОСИГУРЕНО ЛИЦЕ

Фонд	31.12.2019 год.		31.12.2020 год.	
	Размер (лв.)	% от ср. размер на индустрията	Размер (лв.)	% от ср. размер на индустрията
УПФ	3737.27	107.6	4067.25	106.1
ППФ	3997.25	98.7	4146.08	97.5
ДПФ	1681.55	90.1	1724.55	90.5

През 2020 г. средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в УПФ „ЦКБ-Сила“ е 4067.25 лв., което е над средния размер на натрупани средства за индустрията - 3833.55 лв.

Показателя среден размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице в ППФ, също е над средния размер за всички ППФ: 113.44 лв. при среден размер за индустрията 106.72 лв.

II. РАЗШИРИВАНЕ НА ОСИГУРИТЕЛНО-ПОСРЕДНИЧЕСКАТА ДЕЙНОСТ

Продължава обновяването и обучението на мрежата от осигурителни посредници, като се използват създадените възможности за съвместна дейност с различни партньори. През 2020 г. са сключени 96 бр. нови договори за осигурително-посредническа дейност с физически и юридически лица.

Перманентното обучение и подпомагане на осигурителните посредници продължава да бъде приоритетна задача пред териториалните директори и регионалните представители на ПОАД „ЦКБ-Сила“.

Д. ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

I. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДОВЕТЕ.

1. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-Сила“:

Към 31.12.2020 год. постъпленията във фонда са в размер на 11 842 хил. лв. От тях 7 939 хил. лв. са постъпления от осигурителни вноски. От други пенсионни фондове са получени 162 хил. лв., а положителния доход от инвестиране на средства на пенсионния фонд е 3 741 хил. лв. През годината са изплатени: пенсии в размер на 122 хил. лв., на осигурени лица придобили право на пенсия – 4 540 хил. лв., на наследници на починали осигурени лица - 293 хил. лв., а изтеглените средства от осигурени лица преди придобиване право на пенсия са в размер на 1 400 хил. лв. Прехвърлените средства към други фондове са 2 418 хил. лв.. Начислените такси и удъръжки за Дружеството са в общ размер на 534 хил. лв., от тях: 179 хил. лв. удъръжки от осигурителни вноски, 337 хил. лв. инвестиционна такса, 8 хил. лв. възпитателна такса и 10 хил. лв. други такси. Стойността на нетните активи към 31.12.2020 год. е 96 476 хил. лв. Увеличението спрямо 2019 год. е 2 410 хил. лв. или 2,56 %.

2. ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-Сила“:

Към 31.12.2020 год. постъпленията във фонда са в размер на 18 691 хил. лв. Получените осигурителни вноски са в размер на 13 221 хил. лв., 2 420 хил. лв. е размерът на дохода от инвестиране на средствата на фонда, 3 050 хил. лв. са средствата постъпили от други фондове. Изплатените суми на пенсионери във Фонда са 17 хил. лв., изплатените суми на осигурени лица, придобили право на пенсия са 358 хил. лв., на наследници на починали осигурени лица са изплатени 395 хил. лв., средствата за еднократно изплащане на осигурени лица преди придобиване право на пенсия са в размер на 32 хил. лв., общия размер на преведените средства към НОИ – 4 716 хил. лв., 8 279 хил. лв. са средства на лица преминали в други професионални фондове. Начислените такси и удъръжки за Дружеството са 1 487 хил. лв., от тях: 496 хил. лв. от осигурителни вноски и 991 хил. лв. от инвестиционна такса. Стойността на нетните активи към 31.12.2020 год. е 134 329 хил. лв. Увеличението спрямо 2019 год. е с 3 379 хил. лв. или 2,58 %.

3. УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ЦКБ-Сила":

Към 31.12.2020 год. постъпленията във фонда са в размер на 201 066 хил. лв. От тях 138 314 хил. лв. са постъпленията от осигурителни вноски, а 24 526 хил. лв. е размерът на дохода от инвестиране на средствата на фонда. От други фондове са прехвърлени 38 144 хил. лв., а средствата на лицата възстановили осигуряването си в УПФ са в размер на 80 хил. лв. „Други увеличения“ във фонда възлизат на 2 хил. лв. От фонда са изплатени, както следва: на други пенсионни фондове за лица, прехвърлени към тях – 73 877 хил. лв., от тях 17 хил. лв. са прехвърлени към схеми на ЕС, променили осигуряването си по реда на чл.4б от КСО – 14 110 хил. лв., на наследници на починали осигурени лица – 2 385 хил. лв., еднократно плащане на осигурени лица - 370 хил. лв., а прехвърлените средства към пенсионния резерв, воден в Дружеството, са в размер на 86 хил. лв. Начислените такси и удъръжки за Дружеството са 14 646 хил. лв., от тях: 5 187 хил. лв. от осигурителни вноски и 9 459 хил. лв. инвестиционна такса. Стойността на нетните активи към 31.12.2020 год. е 1 330 708 хил. лв. Увеличението спрямо 2019 год. е 95 592 хил. лв. или 7,74 %.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД И УПРАВЛЯВАННИТЕ ОТ НЕГО ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ ПРЕЗ 2020 ГОД.

ДИНАМИКА В НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА УПРАВЛЯВАННИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

№ по ред	Наниенование	ДПФ		ППФ		УПФ		Общо					
		2020	2019	Сравн. Сума	2020	2019	Сравн. Сума	2020	2019	Сравн. Сума			
I	Нетни активи в началото на периода	94,066	87,148	8,918	130,950	121,008	8,942	1,235,116	1,087,738	147,378	1,480,132	1,285,894	184,238
II	Увеличения	11,842	13,070	-1,228	18,691	23,805	-5,114	201,066	232,888	-31,822	231,590	289,761	-58,171
1	Постъпления от осигурителни вноси	7,939	8,691	-752	13,221	13,636	-415	138,314	133,716	4,598	159,474	156,043	3,431
2	Преквърлени средства от други пенсионни фондове	162	128	34	3,050	3,534	-484	38,144	40,437	-2,293	41,356	44,097	-2,741
3	Средства на лица възстановили симуриянето си в УПФ по чл.124а от КСО	0	0	0	0	0	0	80	86	-6	80	86	-6
4	Доход от инвестиране на средства	3,741	4,253	-512	2,420	6,622	-4,202	24,526	58,647	-34,121	30,887	69,522	-38,635
5	Преведени ликви от НАП	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6	Други увеличения	0	0	0	0	13	-13	2	0	2	2	13	-11
III	Намаления	8,432	8,152	-3,280	15,312	13,083	-1,449	105,474	85,408	-20,966	130,218	105,523	-24,695
1	Изплатени пенсии	122	107	15	17	27	10	0	0	0	139	134	5
2	Изплатени средства единкратно или разсрочено на <small>същемени лица, придобил/ши на пенсия</small>	4,540	3,880	-860	358	211	-147	0	0	0	4,898	3,891	-1,007
3	Изплатени средства от осигурени лица	1,400	1,283	-117	32	47	15	370	206	-164	1,802	1,536	-266
4	Изплатени средства на наследници	283	179	-114	395	407	12	2,385	1,864	-521	3,073	2,450	-623
5	Прехвърлени средства на други пенсионни фондове	2,418	183	-2,235	8,279	7,203	-1,076	73,877	59,933	-13,944	84,574	67,319	-17,255
6	Преведени средства на НОИ	0	0	0	4,716	4,508	-208	0	0	0	4,716	4,509	-207
7	Средства за държавния бюджет	125	114	11	28	0	-28	0	0	0	153	114	-39
8	Средства на лица професии симуриянето си по реда на чл.16 от КСО	0	0	0	0	0	0	14,110	8,733	-5,377	14,110	9,733	-4,377
9	Преквърлени средства към пенсионни резерв	0	0	0	0	0	0	86	50	-36	86	50	-36
10	Изплатени такси на дружеството, в т.ч.	534	606	72	1,487	1,469	-18	14,846	13,722	-824	16,657	15,787	-880
	- удъръхи от осигурителни вноси	179	201	22	496	511	15	5,187	5,016	-171	5,862	5,728	-134
	- инвестиционна такса	337	383	46	991	948	-43	9,459	8,706	-753	10,787	10,937	-750
	- въглигитална такса	8	12	4	0	0	0	0	0	0	8	12	-4
	- други такси	10	10	0	0	0	0	0	0	0	10	10	0
IV	Нетни активи в края на периода	98,475	94,066	4,410	134,328	130,950	3,379	1,330,705	1,235,116	95,592	1,561,513	1,480,132	101,381

Чистата стойност на активите на фондовете, управлявани от ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД към 31.12.2020 год. е 1 561 513 хил. лв. Увеличението е в размер на 101 381 хил. лв. или 6,94% спрямо предходната 2019 година.

II. ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА

През 2020 год. станахме свидетели на основното събитие, което повлия на световните капиталови пазари – глобалната пандемия от Covid-19. Пандемията започна своето развитие от Китайския град Ухан и в края на февруари и началото на месец март се пренесе на Европейския континент. Последвалите събития в Европа, като затварянето на промишлени предприятия, магазини и Търговски центрове, хотели, прекратяването на полети, затварянето на граници и т.н. имаха съществено значение за финансовите пазари през 2020 год. За финансовите пазари годината премина изцяло под знака на тази глобална пандемия. Имаше и други събития, които оказаха влияние на капиталовите пазари, ето и някои от тях:

- ✓ Продължаващото икономическо противопоставяне между САЩ и Китай, митническата политика на САЩ, спрямо някои от основните си търговски партньори - през първата половина на годината търговската война между САЩ и Китай продължи.

✓ Паричната политика на Федералния резерв и Европейската Централна Банка , както и предприетите извънредни действия и спасителни програми във връзка с пандемията от Covid-19 - през 2020 год. Федералният резерв на САЩ два пъти понижи основния си лихвен процент, първия път с 50 базисни пункта, а втория със 100 базисни пункта. В края на годината лихвата е в диапазона 0.00% - 0.25%. Европейската Централна Банка не промени през цялата година лихвата при която търговските банки депозират средствата си при нея - 50 базисни пункта. Също така Европейската Централна Банка продължи програмата по изкупуването на държавен и корпоративен дълг и поддържане на висока ликвидност в банковата система..

✓ Преговорите за излизането на Великобритания от Европейския съюз и постигане на споразумение за параметрите на сделката.

✓ Разработките на ваксини против вируса SARS Cov-2

В Европа индексите на капиталовите пазари отбелязаха предимно спадове през 2020 год.

В Австрия основният индекс ATX-Austria е със спад от 12.76%.

Във Великобритания водещият индекс FTSE 100 - UK приключи годината на нива от 6 460.52 пункта или спад от 14.34%.

В Германия водещият индекс DAX - 30 приключи годината на нива от 13 718.78 пункта или с ръст от 3.55%.

Във Франция основният индекс CAC - 40 отчете спад от 7.14% и завърши годината на ниво от 5 551.41 пункта.

В Белгия основният индекс BEL - 20 отчете спад от 8.46% и завърши годината на ниво от 3 621.28 пункта.

В Холандия основният индекс AEX - 25 отчете ръст от 3.31% и завърши годината на ниво от 624.61 пункта.

Индексът Euro STOXX50, включващ петдесетте компании „сини чипове“ в Европа отчете спад от 5.14% и завърши годината на ниво от 3 552.64 пункта.

Водещите индекси в САЩ отчетоха повишения, като S&P 500 завърши годината с ръст от 16.26% при ниво 3 756.07 пункта. В същия тренд се движеше и водещият DJIA, като достигна ниво от 30 606.48 пункта или увеличение от 7.25% спрямо предходната 2019 г. Технологичният индекс NASDAQ отчете ръст от 43.64%, достигайки 12 888.28 пункта.

В България индексите SOFIX, BGBX40 и BG TR 30 отчетоха спад със съответно 21.23% , 9.34% и 3.31%. Повишение отчете индексът BG REIT с ръст от 5.89%.

Индекси: България, Европа и САЩ

Индекс	31.12.2020	31.12.2019	Изменение (%)
SOFIX	447.53	568.14	-21.23%
BGBX 40	101.38	111.83	-9.34%
BG REIT	137.69	130.03	5.89%
BG TR 30	499.17	516.28	-3.31%
FTSE 100 -UK	6 480.52	7 542.44	-14.34%
DAX – Germany	13 718.78	13 249.01	3.55%
CAC 40- France	5 551.41	5 978.06	-7.14%
ATX-Austria	2,780.44	3 186.94	-12.76%
AEX-Amsterdam	624.61	604.58	3.31%
Euro STOXX50 Pr	3 552.64	3 745.15	-5.14%
BEL 20 – Belgium	3,621.28	3,955.83	-8.46%
DJIA – USA	30 606.48	28 538.44	7.25%
SP 500 – USA	3 756.07	3 230.78	16.26%
NASDAQ – USA	12,888.28	8,972.60	43.64%

Общата пазарна капитализация на българския капиталов пазар в края на 2020 год. отбелязва ръст със 1.61% до 28,3 млрд. лв., спрямо предходната година. Броят на сделките на регулиран пазар за изминалата година е 61 173 и отбелязва ръст от 43% спрямо 2019 г. На 397 млн. лв. възлиза оборотът на БФБ, като това е със 32% повече на годишна база.

ПАЗАРНА КАПИТАЛИЗАЦИЯ (лв.)

Основен пазар	Декември 2020	Декември 2019	Изменение (%)
Сегмент акции Premium	1 329 406 818	1 796 413 438	-26.00%
Сегмент акции Standard	6 671 968 126	6 314 927 203	5.65%
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел	783 336 674	786 013 129	-0.34%
Алтернативен пазар			
Сегмент акции	19 041,683 565.00	18 590 657,187.70	2.43%
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел	528,111 054.00	416 525,845.38	26.79%
общо:	28 354,506 237.00	27 804,636 603	1.61%

През 2020 год. при инвестирането на средствата на Фондовете, управляваните от ПОАД „ЦКБ-Сила“, усилията ни бяха насочени към постигането на оптимално равнище на доходност от активите, при минимална до средна степен на рискове. При инвестирането и съобразно Инвестиционните политики на Фондовете се отчиташе повишената волатилност на международните капиталови пазари свързана с развитието на глобалната пандемия от Covid-19, паричната политика на Европейската Централна Банка и Федералния Резерв на САЩ, както и политически рискове, свързани с Брекзит и споразумението за излизане на Великобритания от Европейския съюз. В търсенията на инвестиционни възможности се ръководехме от принципите, залегнали в Кодекса за социално осигуряване, а именно надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация. Инвестициите бяха насочени както към ценни книжа търгувани на международните пазари, така и към ценни книжа на българския капиталов пазар, сделки с ДЦК, еmitирани от Министерство на финансите, държавни членки на Европейски съюз, държави посочени в наредба на Комисията и централните им банки.

В края на 2020 год. дълт в ДЦК и дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавни членки, държави посочени в наредба на Комисията и централните им банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ е както следва: ДПФ: 29,92%, ППФ: 32,10% и УПФ: 31,87% от активите на съответния пенсионен фонд.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД И УПРАВЛЯВАННИТЕ ОТ НЕГО ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ ПРЕЗ 2020 ГОД.

През 2020 год. БНБ проведе седем аукциона на следните дати: 13.01.2020, 27.01.2020, 10.02.2020, 24.02.2020, 06.04.2020, 13.04.2020 и 27.04.2020 год. Беше емитирана емисия № BG2030020114/15.01.2020 (пет години лихвоносни съкровищни облигации) с падеж 15.01.2025 год.

На международните финансови пазари пенсионните фондове търгуваха с дългови ценни книжа с различен матуритет, в щатски долари и евро, издадени от Република България, Република Румъния, Република Турция, Република Полша, Република Хърватия, Европейската Инвестиционна Банка.

Инвестициите общо в КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ, емитирани както от български, така и от чужди емитенти са ДПФ: 7,35%, ППФ: 13,10% и УПФ: 17,41%. През годината участвахме в записването на обезпечени корпоративни облигации, за които в решението на общото събрание на акционерите и в предложението за сключване на облигационен заем е поето задължение да се иска приемане и те да бъдат приети за търговия на регулиран пазар в срок, не по-дълъг от 6 месеца от издаването им с емитенти Родна земя Холдинг АД, Велграф Асет Мениджмънт АД, Север Холдинг АД и Български фонд за вземания АДСИЦ.

Делът в АКЦИИ – български и чуждестранни, включително акции на дружества със специална инвестиционна цел към края на отчетния период по фондове е ДПФ: 42,56%, ППФ: 27,63% и УПФ: 25,58%. През 2020 год. фондовете се възползваха и търгуваха с първокласни Европейски и Американски акции с добра дивидентна доходност на компании от Германия, Франция, Холандия, Белгия, Австрия, Швейцария и САЩ, като Apple INC, Axa SA, Bayer AG, BNP Paribas, Carrefour SA, Coca-Cola INC, Continental AG, Credit Agricole SA, Danone, Deutsche Telekom AG, Engie SA, EON SE, ING Group, Nestle SA, Novartis AG, Ontex Group, Oracle Corp, Peugeot SA, Pfizer INC, Proximus SA, RTL Group AG, RWE AG, Siltronic AG, Telekom Austria AG, Total SA, Unibail Rodamco, Valeo SA, Veolia SA и други.

Делът на КИС по фондове, включително чужди ETF и АИФ, е както следва: ДПФ: 4,64%, ППФ: 7,49% и УПФ: 14,05%.

Към края на 2020 год. инвестициите в НЕДВИЖИМИ ИМОТИ са ДПФ: 2,99%, в ППФ: 4,91% и в УПФ: 4,41% от активите на фондовете.

През годината не са правени инвестиции в БАНКОВИ ДЕПОЗИТИ.

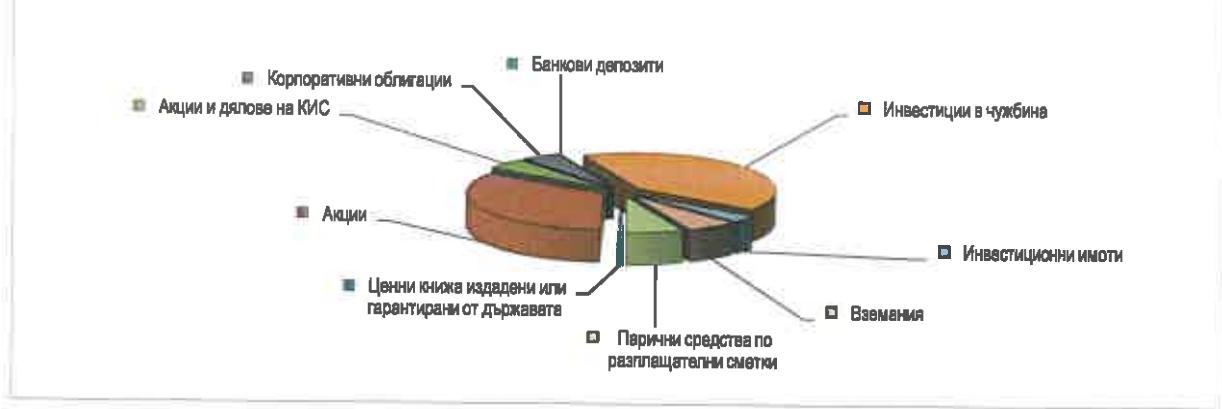
Относителен дял на активите (хил. лв.)

Насименование на актива	ДПФ						ППФ						УПФ					
	2020		2019		Разлика		2020		2019		Разлика		2020		2019		Разлика	
	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%
1 Ценни книжа на държавни или парентералини от държавата	488	0.48	1,206	1.28	-718	-0.80	1,904	1.41	1,921	1.46	-17	-0.05	33,919	2.50	80,996	4.97	-27,077	-2.37
2 Акции	32,570	33.75	26,438	30.21	4,231	3.53	33,105	24.51	27,428	20.85	5,677	3.86	148,153	10.84	133,988	10.89	14,185	0.25
3 Акции и дялове на КИС и АИФ	4,496	4.84	4,490	4.77	6	-0.13	9,849	7.29	9,846	7.48	1	-0.10	173,638	12.83	170,809	13.84	2,729	-0.81
4 Корпоративни облигации	4,452	4.81	4,841	5.14	-389	-0.53	12,843	8.58	12,885	9.80	55	-0.22	186,051	13.74	177,970	14.21	8,081	-0.46
5 Банкови депозити	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
6 Инвестиции в чужбина	38,586	40.99	43,936	46.57	-5,350	-5.58	50,678	37.52	62,283	47.35	-11,605	-9.83	881,509	48.90	579,190	46.23	82,719	2.67
5.1 ЦК на държавни или парентералини от държавни членки, централните им банки, държавни посочени в наредби на КОН, от ЕЦ; милион ЕИБ	28,407	29.43	35,825	37.84	-7,128	-8.41	41,461	30.89	53,532	40.70	-12,081	-10.01	397,548	29.37	459,910	38.71	-62,362	-7.34
5.2 Акции	8,531	8.81	5,507	5.85	3,024	2.98	4,219	3.12	3,997	3.04	222	0.08	198,103	14.83	64,414	5.14	133,689	9.48
5.3 Акции и дялове на КИС и АИФ	0	0.00	0	0.00	0	0.00	282	0.19	251	0.19	11	0.00	18,821	1.23	3,720	0.30	12,901	0.93
5.4 Корпоративни облигации	2,858	2.75	2,804	2.98	-144	-0.23	4,746	3.51	4,603	3.42	243	0.09	49,837	3.67	51,146	4.08	-1,509	-0.42
7 Инвестиционни имоти	2,095	2.39	2,770	2.84	125	0.05	6,929	4.91	6,335	4.82	293	0.09	59,842	4.41	58,925	4.70	717	-0.30
8 Вземания	5,883	5.87	4,537	4.82	1,146	1.05	7,770	5.76	7,503	5.70	275	0.06	29,885	2.19	27,319	2.20	2,166	-0.00
9 Парични средства по заплатителни сметки	6,458	6.67	3,917	4.16	2,529	2.51	12,175	9.01	3,327	2.93	8,945	6.48	80,771	4.49	43,382	3.46	17,369	1.63
Общо	98,614	100.00	94,136	100.00	2,678	0.00	135,062	100.00	131,534	100.00	3,528	0.00	1,353,678	100.00	1,252,681	100.00	100,817	0.00

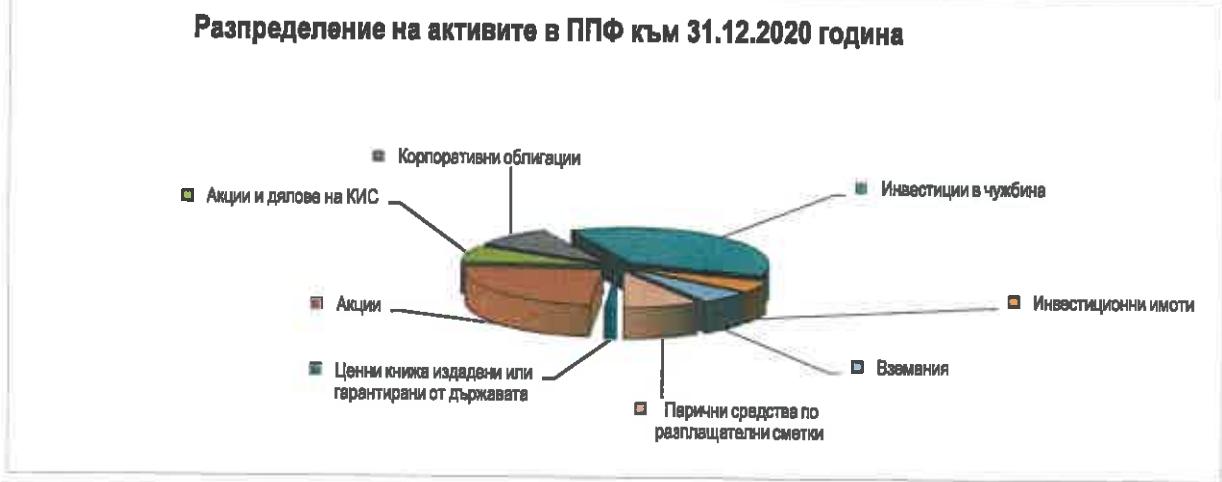
III. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ

През отчетния период при инвестирането на средствата и управлението на портфейлите продължихме стриктно да спазваме нормативните изисквания на Кодекса за социално осигуряване.

Разпределение на активите в ДПФ към 31.12.2020 година



Разпределение на активите в ППФ към 31.12.2020 година



Разпределение на активите в УПФ към 31.12.2020 година

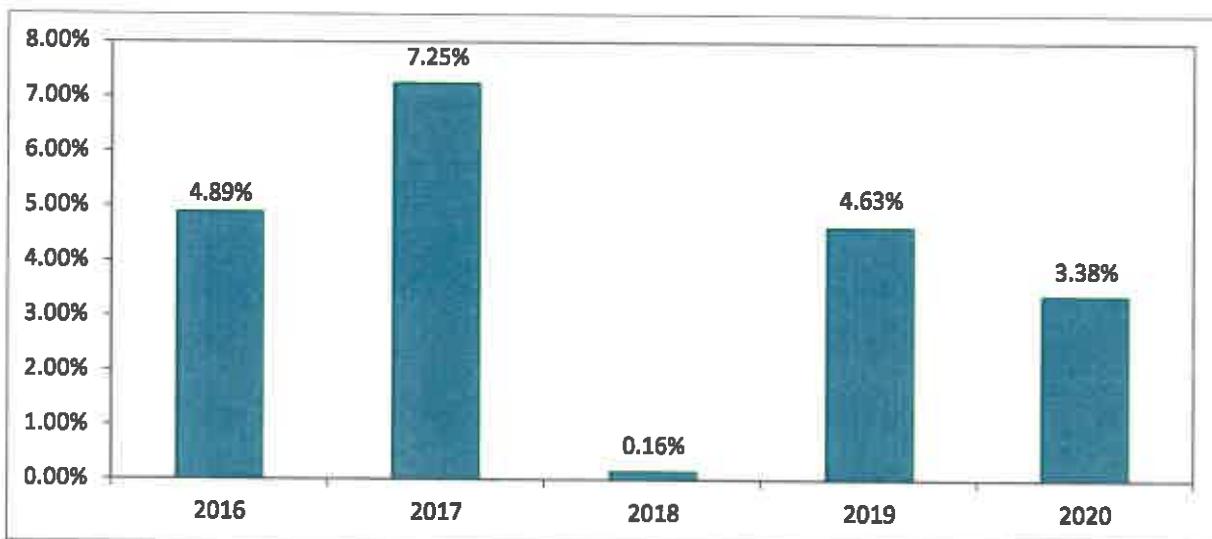


IV. Доходност на активите

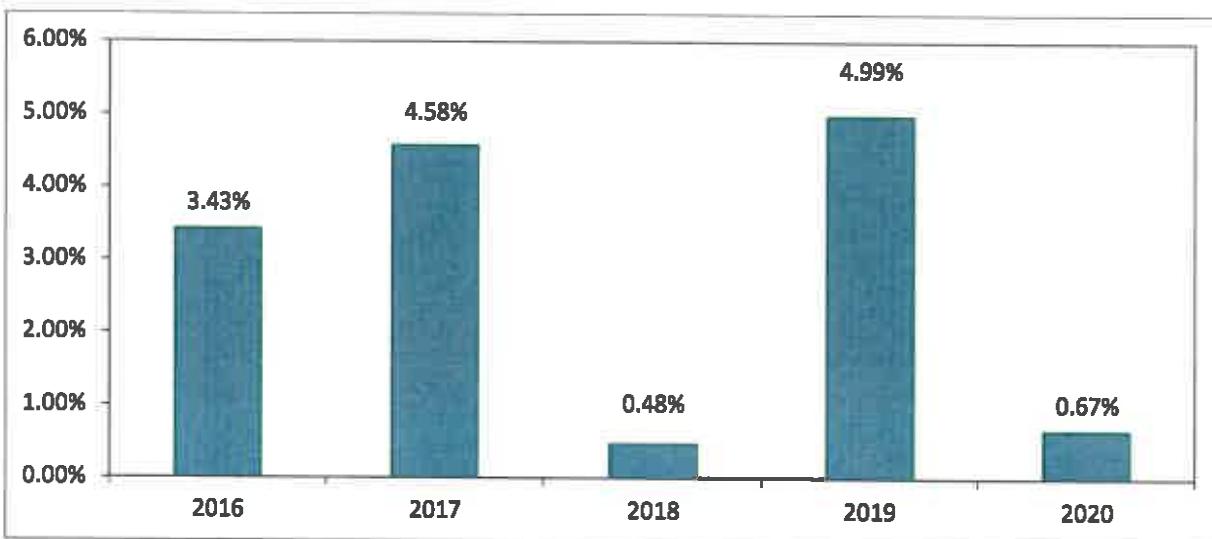
Доходността от управление на активите за пет годишен период 2016 - 2020 год. на годишна база е следната:

ФОНДОВЕ	2016	2017	2018	2019	2020
ДОБРОВОЛЕН ПФ	4.89%	7.25%	0.16%	4.63%	3.38%
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПФ	3.43%	4.58%	0.48%	4.99%	0.67%
УНИВЕРСАЛЕН ПФ	4.50%	3.11%	0.07%	4.76%	0.79%

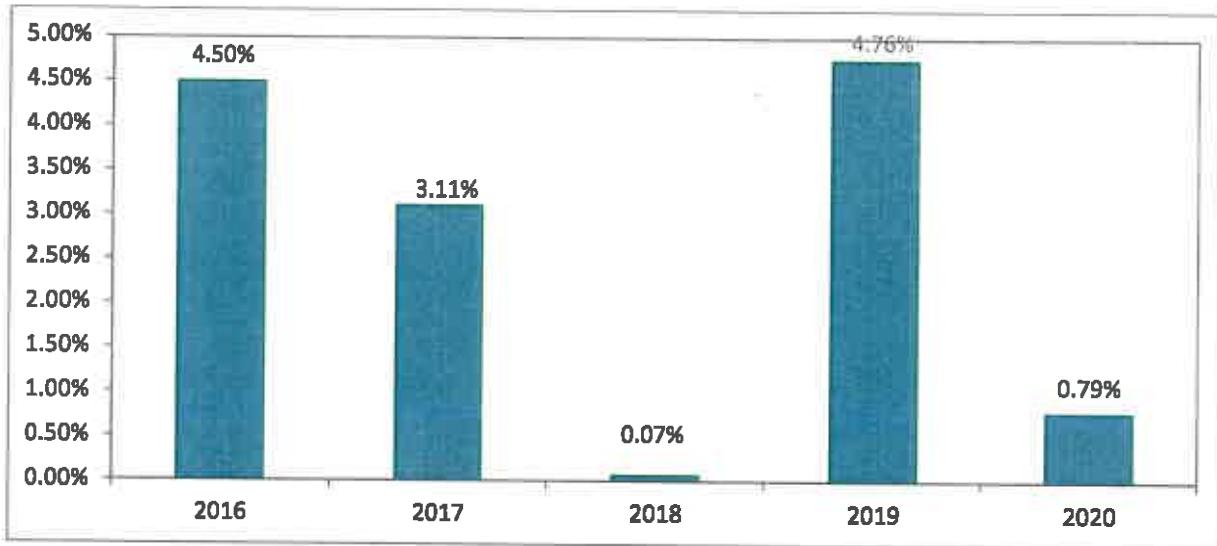
ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“



ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“



УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“



V. ПРИХОДИ, РАЗХОДИ, ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

Получените от ПОАД "ЦКБ-Сила" АД приходи от дейността през 2020 год. са в размер на 28 312 хил. лв., от които:

хил. лева

ПОКАЗАТЕЛИ	2020	2019	ПРОМЯНА	
			СУМА	%
НЕТНИ ПРИХОДИ	16 667	15 787	880	5.57%
ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	11 645	7 295	4 350	59.63%
Общо:	28 312	23 082	5 230	22.66%

По фондове, приходите от дейността са реализирани както следва от: хил. лева

ПОКАЗАТЕЛИ	2020	2019	ПРОМЯНА	
			СУМА	%
ДОБРОВОЛЕН ПФ:	534	606	-72	-11.88%
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПФ:	1 487	1 459	28	1.92%
УНИВЕРСАЛЕН ПФ:	14 646	13 722	924	6.73%
Общо:	16 667	15 787	880	5.57%

В зависимост от източника им приходите от дейността са както следва: хил. лева

ПОКАЗАТЕЛИ	ДПФ	ППФ	УПФ	Общо
УДРЪЖКИ ОТ ОСИГУРИТЕЛНИТЕ ВНОСКИ	179	496	5 187	5 862
ИНВЕСТИЦИОННА ТАКСА	337	991	9 459	10 787
ВСТЪПИТЕЛНА ТАКСА	10	0	0	10
ДРУГИ ТАКСИ	8	0	0	8
ТАКСИ ОТ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ПРЕМИНАЛИ В ДРУГИ ПФ	0	0	0	0
Общо:	534	1 487	14 646	16 667

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД И УПРАВЛЯВАННИТЕ ОТ НЕГО ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ ПРЕЗ 2020 ГОД.

Отчетените през годината разходи са в размер на 23 242 хил. лв., от които:

хил. лева

ПОКАЗАТЕЛИ	2020	2019	ПРОМЯНА	
			СУМА	%
Разходи за дейността	8,818	8 202	616	7.51%
Финансови разходи	14,424	6 394	8,030	125.59%
Общо:	23,242	14 596	8,646	59.24%

Дружеството завърши годината с печалба от дейността в размер на 5 070 хил. лв., а печалбата след приспадане на данъчните разходи е в размер на 4 876 хил. лв. Заделените резерви за покриване на минималната доходност за задължителните фондове са в размер на 2 527 хил. лв., а разходите за амортизация в размер на 552 хил. лв.

О Т Ч Е Т З А Д О Х О Д И Т Е

сравнение 2020 - 2019 година

№ по ред	Наименование на разходите	2020	2019	Сравнение		№ по ред	Наименование на приходите	2020	2019	Сравнение	
				Сума	%					Сума	%
A.	Разходи за дейността	23,242	14,596	-8,646	-59.24%	A.	Приходи от дейността	28,312	23,062	5,230	22.66%
I.	Разходи по икономически елементи	8,818	8 202	-616	-7.51%	I.	Нетни приходи	16,667	15,787	880	5.57%
1	Разходи за материали	180	241	61	25.31%	1	Приходи от ДПФ	534	606	-72	-11.68%
2	Разходи за външни услуги, в т.ч.	4939	4280	-679	-15.94%	2	Приходи от ППФ	1,487	1,459	28	1.92%
	- реклама	581	403	-178	-44.17%	3	Приходи от УПФ	14,848	13,722	924	6.73%
	- за банки попечители	812	489	-323	-66.05%						
	- за осигурителни посредници	415	418	3	0.72%	II.	Финансови приходи	8,926	5,912	4,014	67.90%
3	Разходи за амортизации	552	527	-25	-4.74%	1	Лихви	526	489	37	7.57%
4	Разходи за вънчан фондове	2,347	2,243	-104	-4.64%	2	Приходи от дялово участие в т.ч.	2	549	-547	-0.64%
5	Разходи за осигуровки	632	638	6	0.94%		- дивиденти	2	549	-547	-0.64%
6	Други разходи, в т.ч.	168	293	125	42.66%	3	Приходи от операции с ценни книжа	9357	4831	4,526	93.69%
	- обезценка на активи	0	0	0		4	Приходи от операции с чужда валута	1	1	0	0.00%
	- провизии	0	0	0		5	Други, в т.ч.	40	42	-2	-4.76%
				0			- инвестиционни имоти	0	6		
II.	Суми с корективен характер		0								
1	Балансова стойност на предадени активи		0			III.	Приходи от инвест. на спец.резерви	1,719	1,383	336	24.30%
2	Реди за придобиване и ликвидация		0			1	Лихви	471	424	47	11.08%
3	Други суми с корективен характер		0			2	Приходи от дялово участие в т.ч.	0	2	-2	-100.00%
			0				- дивиденти	0	2	-2	-100.00%
III.	Разходи за у-ки на собствени средства	12,861	5,903	-6,958	-117.87%	3	Приходи от операции с ценни книжа	1248	957	291	30.41%
1	Лихви	25	15	-10		4	Приходи от операции с чужда валута	0	0	0	NDV/0
2	Разходи по операции с ценни книжа	12,832	5,873	-6,959	-118.49%	5	Други, в т.ч.	0	0		
3	Разходи по операции с чужда валута	2	1	-1	-100.00%		- инвестиционни имоти				
4	Други, в т.ч.	2	14	12	85.71%	IV.	Освоб. резерви за гарант. на мин. дох.	0	0	0	100.00%
	- инвестиционни имоти	2	14	12	85.71%	1	На УПФ			0	100.00%

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД И УПРАВЛЯВАННИТЕ ОТ НЕГО ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ ПРЕЗ 2020 ГОД.

IV.	Разходи за инвестиции на специализирани фондове	1563	491	-1,072	-218.33%	2	НА ППФ	0	100.00%
1	Лихви			0					
2	Разходи по операции с пенсионни книжа	1563	491	-1,072	-218.33%				
3	Разходи по операции с чужда валута			0					
4	Други, в т.ч.			0					
	- инвестиционни имоти			0					
V.	Заделени специализирани резерви	0	0	0					
1	Пенсионен резерв за УПФ			0					
2	Пенсионен резерв за ДПФ			0					
3	Резерв за гарант. на мин. доход за УПФ			0					
4	Резерв за гарант. на мин. доход за ДПФ			0					
Б.	Общо разходи	23,242	14,536	-8,846	-59.24%	Б.	Общо приходи	28,312	23,082
В.	Печалба от дейността	5,070	8,486	-3,416	-40.25%	В.	Загуба от дейността		
VI.	Разходи за данъци	184	471	-277	-58.81%				
Г.	Печалба	4,876	8,015	-3,139	-39.16%	Г.	Загуба		
	Всичко (Г+VI+Б)	28,312	23,082	-5,230	-22.66%		Всичко (Г+Б)	28,312	23,082

VI. Политика за възнагражденията

В Дружеството се прилага политика за възнагражденията, изменена и допълнена през 2020 год. В съответствие с Наредба № 48 от 20.03.2013г. на Комисията за финансов надзор за изискванията към възнагражденията.

Целите на Политиката за възнагражденията са да:

- ✓ настърчава благоразумното и ефективното управление на риска и да не стимулира поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво;
- ✓ да бъде съобразена с бизнес стратегията на Дружеството (програми за дейността, правила и политики), целите, ценностите и дългосрочните интереси;
- ✓ предвижда мерки за избягване конфликт на интереси;
- ✓ да е в съответствие с резултатите от дейността, финансова стабилност и рисковите профили на Дружеството и управляваните от него фондове и с дългосрочните интереси на осигурените лица и пенсионерите.

Дружеството не заплаща променливо възнаграждение на лицата, обхванати в Наредба N 48 на КФН, което да е предвидено в трудовите им договори или договорите за управление.

Дружеството не формира допълнителни възнаграждения, обвързани с постигнатите резултати на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството, като по този начин се ограничава възможността за стимулиране на лицата, обхванати в Наредба N 48 на КФН, да поемат прекомерни рискове при управлението на пенсионните фондове.

Дружеството не предвижда обезщетения при предсрочно прекратяване на трудови договори или договори за управление с лицата, обхванати в Наредба N 48 на КФН, извън предвидените в закона.

Надзорният съвет на Дружеството преразглежда най-малко веднъж годишно настоящата Политика и при необходимост, при настъпили промени в системата на управление на Дружеството или в областта на приложението на Политиката, или когато това е необходимо по други причини, внася изменения или допълнения в нея.

Управителният съвет представя на общото събрание на акционерите резултатите от извършения преглед на Политиката в годишен отчет.

Изплатените през годината възнаграждения на ръководните органи на Дружеството в това число на изпълнителни директори, Управителен и Надзорен съвет възлизат на 381 хил. лв.

Е. ПЕРСПЕКТИВИ И ЦЕЛИ

Основна цел пред ръководството на ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД през 2021 год. ще бъде справянето с последствията от разпространението на новия коронавирус (Covid-19) за Дружеството и представляваните от него пенсионни фондове.

Обявената от Световната здравна организация пандемия и мерките, които правителствата по целия свят предприемат за нейното преодоляване вече повече от година, неминуемо ще доведат до затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли, ръст на безработицата и влошаване на повечето икономически показатели.

Тъй като ситуацията и предприетите в тази връзка от държавните власти мерки са изключително динамични, пред ръководството стои предизвикателството да управлява ефективно Дружеството и представляваните от него пенсионни фондове, в това число и не само управление на финансовите ресурси, системи и персонал, в новите условия на работа. Това налага извършването на анализ на бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността на Дружеството, в условия на волатилност на пазарния и ценови риск, свързан с финансовите активи на Дружеството и представляваните от него пенсионни фондове. Ръководството на Дружеството ще продължи да следи развитието на ефекта от пандемията върху отрасъла, както и темпа на имунизиране на хората, и ще предприеме всички възможни мерки за справяне със създадалата се ситуация и ограничаване на отрицателните ефекти от нея.

В професионален план предстои през 2021 год. Дружеството да приеме правила и процедури за отпускане и изплащане на пенсии на осигурените лица в Универсален пенсионен фонд в съответствие с новите промени в Кодекса за социално осигуряване в сила от 05.03.2021 год.

Крайната цел ще бъде запазване на пазарния дял по нетни активи и брой на осигурените лица вправляваните пенсионни фондове „ЦКБ-Сила“ в контекста на променената конкурентна среда и динамичната икономическа обстановка.

Изпълнителни директори на ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД:


САВА СТОЙНОВ




ГЕОРГИ ТОДОРОВ
КИРИЛ ЧЕРВЕНКОВ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До акционерите на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД

ДОКЛАД ОТНОСНО ОДИТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2020 и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и специализираните резерви и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2020 и неговите финансово резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

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 одиторите за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Ключов одиторски въпрос

Оценка по справедлива стойност на финансови активи

Както е оповестено в Пояснения № 11 и 29.1 на финансовия отчет, балансовата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, е в размер на 61,812 хил. лв. към 31 декември 2020. Това представлява 89.43% от общите активи на Дружеството. Тези активи са ключов фактор за резултатите от дейността на Дружеството и размера на нетните му активи.

Определянето на справедливата стойност на финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се осъществява ежемесечно на база на пазарни котировки на цената им от различни публични източници към края на предходния работен ден, или чрез прилагане на други оценъчни модели и техники. То се извършва в съответствие с изискванията на пенсионното законодателство, вътрешните правила за дейност на пенсионно-сигурителното дружество и съгласно изискванията на МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност.

Процесът на оценяване често изиска значителен обем от входящи данни. Повечето от тях се получават от налични данни в готов вид от ликвидни пазари. Когато, обаче, такива данни не са разполагаеми, е необходимо ръководството на Дружеството да разработи приблизителни оценки на база оценъчни модели, които може да предполагат и участието на значителни преценки и допускания от негова страна.

Поради значимостта на горепосочените обстоятелства, както и поради влиянието, което пандемията COVID-19 оказа върху тези оценки и допускания, ние сме определили, че оценяването на справедливата стойност на инвестициите на Фонда е ключов одиторски въпрос.

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит

В тази област нашите одиторски процедури, наред с други такива включиха:

- Проучващи запитвания, инспекции на документи и анализи за получаване на разбиране относно прилагания от ръководството бизнес модел и за процеса за определяне на справедлива стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, както и за пряко свързаните процеси на текущо управление на инвестиционната дейност на Дружеството.
- Преглед, инспекция на документи и оценяване на адекватността на политиките, процедурите и свързаните вътрешни контроли по процеса на определяне на справедливата стойност.
- Нашите одиторски процедури включиха и следното:
 - а) проучващи запитвания, отправени към експертите на Дружеството относно свързаните процеси по оценяването;
 - б) анализи и други аналитични процедури по отношение структурата и състава на портфейла от финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, с цел оценка на рисковете от съществени неправилни отчитания и определяне на области, в които одиторските процедури да бъдат фокусирани (вид на емитентите и финансовите инструменти; оценка на риска: кредитен рейтинг, концентрация, валута, географско разпределение; източник на преоценка);
 - в) проучващи запитвания, отправени към експертите на Дружеството относно ефекта от пандемията COVID-19 върху инвестиционната дейност на Фонда, управлението на пряко свързаните рискове, оценката на инвестициите по справедлива стойност в печалбата или загубата и съответният ефект върху печалбата или загубата; анализи и сравнение с развитието на финансовите пазари;
 - г) анализи на движението на финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата през годината;
 - д) оценяване на проектирането, внедряването и оперативната ефективност на определени уместни контроли относно оценката на

Ключов одиторски въпрос***Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при провеждането от нас одит***

портфейла с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата и съответният ефект върху печалбата или загубата;

е) детайлен тест по същество, свързан с изпълнението на сделките с финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата през годината, който тест адресира риска от неточно отчитане или отчитане на несъществуващи покупки/продажби;

ж) получаване на потвърдително писмо от банката-попечител и равнение на номиналната стойност на финансовите активи по счетоводни регистри към 31 декември 2020 година до данните от полученото писмо;

з) на база извадка, извършване на детайлен тест по същество на оценката по справедлива стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата към 31 декември 2020 - преглед на приложените от Дружеството цени и техните източници; преглед и съпоставяне на котировки от публични източници за цени на тези активи; анализ и оценка с повишена критичност на допусканията и преценките, направени от ръководството на Дружеството и използвани в експертните оценки; преизчисления на справедливата стойност;

и) преглед и оценка на източниците на ценова информация; рейтинг на входящите данни и параметри при определянето котировките на ценни книжа от независими агенции и анализ на адекватността на разпределенето по нива на йерархията на справедливите стойности;

й) оценка и проверка на пълнотата, уместността и адекватността на оповестяванията във финансовия отчет на Дружеството спрямо изискванията на МСФО, приети от ЕС, относно представянето и оценяването на финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, вкл. за подходите и политиките за определяне на тяхната справедлива стойност, за йерархията на справедливите стойности и движението им в рамките на йерархията през годината.

Ключов одиторски въпрос

Приходи от пенсионно осигурителна дейност

Както е оповестено в Пояснение № 18 на финансия отчет приходите от пенсионно осигурителна дейност на пенсионни фондове са в размер на 16,667 хил. лв. и възлизат на 94.13% от приходите на Дружеството за 2020. Основната част от сумата включва инвестиционни такси, които се получават от управляваните от Дружеството фондове. Тези такси се изчисляват чрез прилагане на проценти, установени в правилниците на управляваните фондове, към съответната стойност на нетните активи („НСА“) за универсалния пенсионен фонд („УПФ“) и професионалния пенсионен фонд („ППФ“) или върху признатата печалба от инвестиране на средствата на фонда през годината за доброволния пенсионен фонд („ДПФ“). Процентите на таксите са определени съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване, като в УПФ, ППФ и ДПФ съответно определеният процент на таксата е еднакъв за всички осигурени лица. Основният компонент на НСА е стойността на инвестициите на фонда, като тяхната стойност се оценява на база обявени цени на активни пазари или за инвестициите, за които не са налични обявени цени на активни пазари, на база оценъчни модели.

Друга съществена част от приходите от управление на пенсионни фондове представляват приходи от такси върху всяка вноска, които се изчисляват чрез прилагане на процентите, установени в правилниците на управляваните фондове, към вноските направени от осигурените лица. Процентите на таксите са определени съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване, като в УПФ и ППФ съответно определеният процент на таксата е еднакъв за всички осигурени лица, докато в ДПФ процентът на таксата е в зависимост от вида на осигурителя (юридическо или физическо лице) и размера на вноската. Вноските на осигурените лица в УПФ и ППФ са определени в разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване, докато тези в ДПФ са определени от лицата или техните работодатели в осигурителния договор.

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит

Нашите одиторски процедури относно приходи от пенсионно осигурителна дейност, включиха, но не се ограничиха до:

- придобиване на разбиране на процеса за отчитане на приходи от управление на пенсионни фондове, прилаган от Дружеството. Ние оценихме адекватността на политиките, процедурите и въведените контроли в процеса, за да проектираме нашите процедури по такъв начин, че да можем да адресираме рисковете от съществено неправилно отчитане в тази област;
- тестване на проектирането и внедряването на избрани основни контроли, свързани с признаването на приходи от управление на пенсионни фондове, включително контроли по отношение на оценката на инвестициите, включени в НСА на фондовете, както и контроли по отношение на пълнотата, съществуването и точността на вноските от осигурените лица в пенсионните фондове;
- независимо направена от нас оценка на приходите от инвестиционни такси, както следва:

- оценка на справедливата стойност на инвестициите, включени в НСА на фондовете чрез извършване на детайлен тест по същество, на база извадка, на оценката на инвестиции по справедлива стойност в печалбата или загубата към 31 декември 2020 - преглед на приложените от фондовете цени и техните източници; анализ и оценка с повишена критичност на допусканията и преценките, направени от ръководството и използвани в експертните оценки; и преизчисления на сумите на справедливите стойности;
- сравнение на приложените проценти за изчислението на таксите, с тези, които са утвърдени в правилниците на фондовете и преизчисление на приходите от инвестиционни такси за годината чрез прилагането на тези проценти към съответната НСА или признатата печалба от инвестиране на средствата на фонда през годината;

Поради съществения размер на приходите от управлението на пенсионните фондове като елемент на финансовия отчет на Дружеството, както е посочено по-горе, както и заради наличието на преценки и допускания по отношение на оценката на справедливите стойности на инвестициите, включени в НСА на фондовете, вкл. от влиянието, което COVID-19 пандемията оказа върху тях, тази област изиска нашето повишено внимание по време на одита и като такава сме определили, че представлява ключов одиторски въпрос.

- получаване на потвърдително писмо от банката-попечител и равнение на номиналната стойност на инвестициите по счетоводни регистри към 31 декември 2020 до данните от полученото писмо, както и равнение на стойността на сделките с инвестиции по справедлива стойност в печалбата или загубата по счетоводни регистри за 2020 до данните от полученото писмо.

— преизчисление на такса управление, както следва:

- за УПФ и ППФ сравнение на данните от счетоводните регистри за вноските, направени от осигурените лица и получени от Националната агенция по приходите („НАП“) със справка от НАП за извършени преводи на извадкова база;
- сравнение за всички фондове, на база извадка, на вноските от осигурени лица или техните работодатели с банкови извлечения;
- сравнение на приложените за изчислението на таксите проценти, с тези, които са утвърдени в правилниците на фондовете и лимитите, утвърдени в Кодекса за социално осигуряване и преизчисление на приходите от таксите за управление за годината чрез прилагането на тези проценти към вноските направени от осигурените лица;
- сравнение за ДПФ, на приложените от Дружеството проценти за такса управление с процентите по договор с работодателите или осигурените лица;

— проучващи запитвания, отправени към експертите на Дружеството относно ефекта от COVID-19 пандемията върху приходите, дейността и финансовото състояние на Дружеството и фондовете;

— оценка на уместността и пълнотата на оповестяванията във връзка с признаването на приходи спрямо изискванията на приложимата финансово-отчетна рамка.

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

Управителният съвет на Дружеството („Ръководството“) носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изгответ от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансия 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 финансия 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 финансия 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 изиска да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансия отчет

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

При изготвяне на финансия отчет ръководството носи отговорност за оценяване 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 възnamерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Надзорният съвет и Одитният комитет („Лицата, натоварени с общо управление“) носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одиторите за одита на финансия отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одиторите 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 изиска 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.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишли ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на ЗНФО, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13 юни 2017 от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

ДОКЛАД ВЪВ ВРЪЗКА С ДРУГИ ЗАКОНОВИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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 изпълняме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изгответ финансовый отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът за дейността е изгответ в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- Делойт Одит ООД и Кроу България Одит ЕООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2020 на Дружеството от Общото събрание на акционерите на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД, проведено на 29 юни 2020, за период от една година.
- Одигът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2020 на Дружеството представлява трети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от Делойт Одит ООД и Кроу България Одит ЕООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на Одитния комитет на Дружеството на 31 март 2021 година, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Не са предоставяни посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.
- За периода, за който се отнася извършеният от нас задължителен одит, освен одита, Делойт Одит ООД и Кроу България Одит ЕООД са предоставили следните услуги на Дружеството и управляваните от него фондове, които не са посочени в доклада за дейността или финансовия отчет на Дружеството:

- Договорени процедури върху годишните финансови отчети за надзорни цели, изгответи съгласно Наредба 63 на Комисията за финансов надзор, на Дружеството и Фондовете за годината, приключваща на 31 декември 2020, съгласно МСССУ 4400 „Ангажименти за извършване на договорени процедури относно финансова информация” и в съответствие с Насоки, утвърдени от ИДЕС, за изготвяне на доклад за фактически констатации от регистрираните одитори на пенсионноосигурителното дружество и на управляваните от него пенсионни фондове за допълнително пенсионно осигуряване във връзка с чл. 187, ал. 3, т.2 на Кодекса за социално осигуряване (КСО);
- Договорени процедури върху съответствието на системата за управление с изискванията на КСО и актовете по прилагането му съгласно МСССУ 4400 „Ангажименти за извършване на договорени процедури относно финансова информация” и в съответствие с Насоки, утвърдени от ИДЕС, за изготвяне на доклад за фактически констатации от регистрираните одитори на пенсионноосигурителното дружество и на управляваните от него пенсионни фондове за допълнително пенсионно осигуряване във връзка с чл. 187, ал. 3, т.3 на Кодекса за социално осигуряване.

За Делойт Одит ООД

Росица Ботева
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита
бул. Ал. Стамболийски 16
1303 София, България




За Кроу България Одит ЕООД

Георги Калоянов
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита



ул. 6-ти Септември 55
1142 София, България

31 март 2021

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	31 декември 2020 '000 лв.	31 декември 2019 '000 лв.
Активи			
Нематериални активи	5	126	126
Активи с право на ползване	6.1	1 941	342
Машини и съоръжения	6	230	129
Инвестиционни имоти	7	249	249
Отсрочени данъчни активи	10	14	17
Разходи по договори с клиенти	8	942	754
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	11	61 812	55 484
Вземания от свързани лица	26	1 058	926
Други вземания	12	2 603	2 795
Парични средства и парични еквиваленти	13	140	1 698
Общо активи		69 115	62 520
Собствен капитал и специализирани резерви			
Акционерен капитал	14.1	10 500	10 500
Други резерви	14.2	1 055	1 055
Резерв от бизнес комбинации		(361)	(361)
Неразпределена печалба		32 957	30 608
Резерви за гарантиране на минимална доходност	14.3	21 225	18 698
Общо собствен капитал и специализирани резерви		65 376	60 500
Пасиви			
Пенсионни резерви	15	309	223
Задължения по лизингови договори	9	1 951	346
Задължения към свързани лица	26	590	654
Търговски и други задължения	16	719	507
Задължения във връзка с данъци върху дохода		42	136
Задължения към персонала и осигурителни институции	17.2	128	154
Общо пасиви		3 739	2 020
Общо собствен капитал, специализирани резерви и пасиви		89 115	62 520

Финансовият отчет на страници от 1 до 80 е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД и е подписан на 22 март 2021 г.

Съставил:

/Димитър Мотилов/

Дата: 22.03.2021 г.

За Делойт Одит ООД
Одиторско дружество

Росица Ботева
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита
Дата: 31.03.2021 г.

Поясненията на страници 1 до 80 представляват неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор

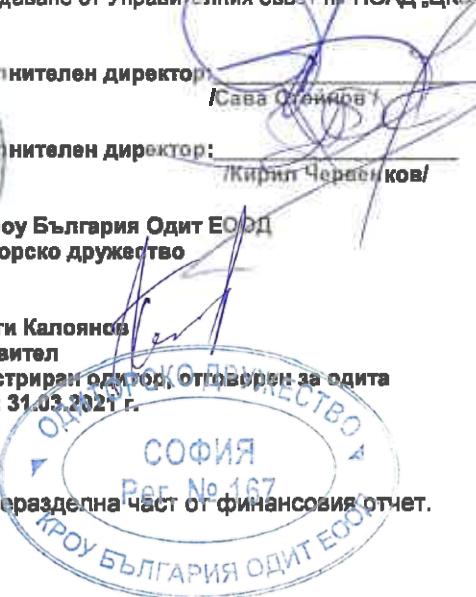
/Сава Станинов/

Изпълнителен директор:

/Кирил Червенков/

За Кроу България Одит ЕООД
Одиторско дружество

Георги Калоянов
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита
Дата: 31.03.2021 г.



ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

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

	Пояснение	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	18	16 667	15 787
Административни разходи	19	<u>(8 818)</u>	<u>(8 202)</u>
Печалба от пенсионно осигурителна дейност		7 849	7 585
Загуби от преоценка и операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	20	(3 772)	(572)
Приходи от лихви	20	997	913
Разходи за лихви	21	(25)	(15)
Приходи от дивиденти	20	2	551
Нетна печалба / (загуба) от валутна преоценка	21	(1)	
Нетни разходи за инвестиционни имоти	7	(2)	(8)
Други приходи		40	36
Други финансови разходи, нетно	21	<u>(18)</u>	<u>(4)</u>
Печалба преди данъци		5 070	8 486
Разход за данък върху печалбата	22	(194)	(471)
Нетна печалба за годината		4 876	8 015
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за годината		4 876	8 015
Доход на акция:	23	4.84	7.83

Финансовият отчет на страници от 1 до 80 е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД и е подписан на 22 март 2021 г.

Съставил:
/Димитър Молов/

Дата: 22.03.2021 г.



Изпълнителен директор
/Сава Стоянов/

Изпълнителен директор
/Кирил Чевчевски/

За Делойт Одит ООД
Одиторско дружество

Росица Ботева
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита
Дата: 31.03.2021 г.

За Кроу България Одит ЕООД
Одиторско дружество

Георги Калоянов
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита
Дата: 31.03.2021 г.

Поясненията на страници от 5 до 80 представляват неразделна част от финансовия отчет.



ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

**Отчет за паричните потоци за годината,
приключваща на 31 декември**

Пояснение	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Оперативна дейност		
Парични постъпления от пенсионни фондове	16 630	15 768
Парични плащания към пенсионни фондове	(95)	(90)
Постъпления, свързани с пенсионни резерви	86	50
Плащания към търговски контрагенти	(2 902)	(3 174)
Плащания, свързани с комисионни на осигурителни посредници	(731)	(863)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(2 828)	(2 685)
Платени данъци върху печалбата	(286)	(658)
Други парични потоци за основна дейност, нетно	(993)	(1 119)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	8 881	7 229
Инвестиционна дейност		
(Придобиване)/продаване на материални активи	(185)	289
Придобиване на финансови активи	(13 539)	(5 273)
Постъпления от продажба на финансови активи	3 489	2 651
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	(2)	(33)
Получени лихви и дивиденти	954	851
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност	(9 283)	(1 515)
Финансова дейност		
Платени дивиденти	(64)	(4 232)
Плащания на задължения по лизингови договори	(346)	(458)
Други парични потоци за финансова дейност	(745)	(498)
Нетен паричен поток за финансова дейност	(1 155)	(5 188)
Загуба от валутна преоценка на парични средства	(1)	-
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(1 558)	526
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1 698	1 172
Пари и парични еквиваленти в края на годината	117	181
Парични средства, заделени за резерви	23	1 537
Общо пари и парични еквиваленти в края на годината	13	140
		1 698

Финансовият отчет на страници от 1 до 80 е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД и е подписан на 22 март 2021 г.

Съставил:

/Димитър Моллов/

Идентичен директор

/Сава Стоинов/

Дата: 22.03.2021 г.

За Делойт Одит ООД
Одиторско дружество

Идентичен директор
За Кроу България Одит ЕООД
Одиторско дружество

Росица Ботева
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита
Дата: 31.03.2021 г.

Георги Калоянов
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита
Дата: 31.03.2021 г.

Поясненията на страници от 5 до 80 представляват неразделна част от финансовия отчет.



ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

**Отчет за промените в собствения капитал и
специализираните резерви за годината,
приключваща на 31 декември**

	Акционерен капитал	Други резерви	Резерв от бизнес- комбинации	Неразпре- делена печалба	Резерви за гарантиране на минимална доходност	Общо капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Сaldo към 1 януари 2019	10 500	1 055	(361)	31 882	14 129	56 985
Разпределение на дивиденти	-	-	-	(4 500)	-	(4 500)
Сделки със собственици	-	-	-	(4 500)	-	(4 500)
Нетна печалба за годината	-	-	-	8 015	-	8 015
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	8 015	-	8 015
Изменение в специализираните резерви	-	-	-	(4 569)	4 569	-
Сaldo към 31 декември 2019	10 500	1 055	(361)	30 608	18 698	60 500
Разпределение на дивиденти	-	-	-	-	-	-
Сделки със собственици	-	-	-	-	-	-
Нетна печалба за годината	-	-	-	4 876	-	4 876
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	4 876	-	4 876
Изменение в специализираните резерви	-	-	-	(2 527)	2 527	-
Сaldo към 31 декември 2020	10 500	1 055	(361)	32 957	21 225	65 376

Финансовият отчет на страници от 1 до 80 е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД и е подписан на 22 март 2021 г.

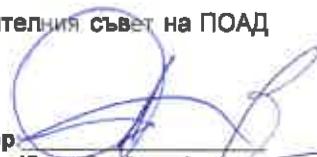
Съставил: 
/Димитър Молнов/

Дата: 22.03.2021 г.

За Делойт Одит ООД
Одиторско дружество

Росица Ботева
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита
Дата: 31.03.2021

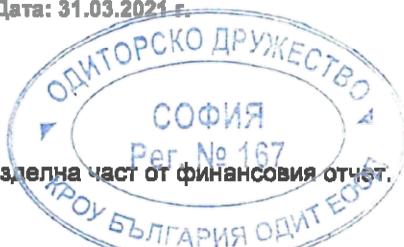
Поясненията на страници от 81 до 80 представляват неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор 
/Сава Стойнов/

Изпълнителен директор:
/Кирил Чересников/

За Кроу България Одит ЕООД
Одиторско дружество

Георги Калоянов
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита
Дата: 31.03.2021



ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ - Сила“ АД (“Дружеството”) има за основна дейност допълнително пенсионно осигуряване.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в гр. София, с ЕИК 825240908. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, бул. Цариградско шосе № 87. Мажоритарни акционери на дружеството са ЦКБ Груп ЕАД и Инвест Кепитъл АД, които към 31 декември 2020 притежават съответно 50,04% и 24,82% от капитала на ПОАД.

Към 31 декември 2020 г. броят на активния персонал е 78 души (76 души към 31 декември 2019 г.) Основната дейност на Дружеството се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване в България (КСО), който регламентира държавното обществено осигуряване и допълнителното пенсионно осигуряване в Република България и подзаконовите нормативни актове по прилагането му. Съгласно изискванията на законодателството в Република България, Дружеството получава лиценз № 08 от Държавната агенция за осигурителен надзор (ДАОН), вече преименувана на Комисия за финансов надзор (КФН) през 2000 г. Лицензът позволява на Дружеството да извършва дейност по допълнително задължително и доброволно пенсионно осигуряване чрез създаването и управлението на три пенсионни фонда – Доброволен пенсионен фонд "ЦКБ - СИЛА" (ДПФ), Универсален пенсионен фонд "ЦКБ - СИЛА" (УПФ) и Професионален пенсионен фонд "ЦКБ - СИЛА" (ППФ) („Фондовете“).

Дружеството извършва единствено дейности, свързани с допълнително пенсионно осигуряване и не може да осъществява други търговски сделки, които не са пряко свързани с дейността му. Дружеството управлява активите и администрира индивидуалните партиди на членовете на създадените от него Фондове.

Дружеството е с двустепенна система на управление – Управителен съвет и Надзорен съвет.

Управителният съвет на ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД е в състав:
Кирил Николов Червенков
Георги Тодоров Тодоров
Александър Богомилов Величков
Сава Marinov Stoynov

Надзорният съвет на ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД е в състав:
"ЦКБ ГРУП" ЕАД
Александър Димитров Керезов
Николай Димитров Борисов

Дружеството се представлява при взаимоотношенията си с трети лица заедно от г-н Сава Стойнов и г-н Георги Тодоров или от г-н Сава Стойнов и г-н Кирил Червенков.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2020

В Дружеството функционира Одитен комитет, който наблюдава работата на външните одитори, управлението на риска и счетоводната дейност и финансовата отчетност.

За управлението на активите на Фондовете Дружество получава такси и удъръжки, регламентирани съгласно изискванията на КСО и определени в Правилниците за организацията и дейността на УПФ, ППФ и ДПФ.

Всеки от Фондовете води отделно счетоводно отчитане и съставя отделни финансови отчети. Дружеството не консолидира нетните активи на управляваните Фондове, защото доходът от инвестирането на активите се разпределя в полза на осигурените лица и съществуват законови изисквания, които не позволяват да се прехвърлят средства от Фондовете в полза на акционери на Дружеството.

Основни данни за ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД за 2020 г.	‘000 лв.
Приходи от пенсионно осигурителна дейност, в т.ч.:	
- От ДПФ	534
- От ППФ	1 487
- От УПФ	14 646
Общо активи	69 115
Нетна печалба за годината	4 876

Дружеството, представляващо и управляващо фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, има сключени договори за инвестиционно посредничество с:

- "УниКредит Булбанк" АД
- „АБВ Инвестиции“ ЕООД
- "ABC Финанс" ЕАД
- "Адамант Кепитал партньорс" АД
- "Делта Сток" АД
- "Еврофинанс" АД
- "Реал Финанс" АД
- ИП "Капман" АД
- ИП "Първа Финансова Брокерска Къща" ООД
- "Карол" АД
- "Балканска Консултанска компания - ИП" ЕАД
- "София Интернейшънъл Секюритиз" АД

В резултат на подписан договор за попечителски услуги между ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД, представляващо и управляващо Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - Сила“, Универсален пенсионен фонд „ЦКБ - Сила“ и Професионален пенсионен фонд „ЦКБ - Сила“, и Юробанк България АД, считано от 24.09.2019 год. банката-попечител на Фондовете е Юробанк България АД.

Броят на осигурените лица във Фондовете, управлявани от ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД, към 31.12.2020г. е 417 хиляди души.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Доброволен пенсионен фонд “ЦКБ - Сила”

Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ (Фондът) е регистриран по ф.д. № 13906/2000 г. на Софийски градски съд.

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица заедно от г-н Сава Стойнов и г-н Георги Тодоров или от г-н Сава Стойнов и г-н Кирил Червенков, представляващи ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД.

ДАОН е дала съгласие №08/26.10.2000 г. за вписване на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ в съда.

Фондът е създаден за неопределен срок.

Фондът не отговаря с активите си за задълженията и за загубите на Дружеството, което го управлява и представлява.

Фондът няма служители.

Осигурителни и пенсионни договори

Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ извършва допълнително доброволно пенсионно осигуряване за лична допълнителна доброволна пенсия. Покритите осигурителни случаи са: старост, инвалидност и смърт. Всяко физическо лице, навършило 16 години, може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано.

Пенсионните схеми, които се предлагат, са разработени на предварително определени осигурителни вноски.

Осигурителните вноски за доброволно осигуряване могат да бъдат за сметка на самото лице и/или работодател и/или друг осигурител.

Отделните пенсионни схеми са:

- индивидуална пенсионна схема – на основата на еднократни или периодични вноски за сметка на осигуреното лице;
- колективна пенсионна схема – на основата на еднократни или периодични вноски за сметка на друг осигурител или работодател.

Допълнителните пенсии са пожизнени и срочни, по избор на осигуреното лице, като вида на пенсията и срока на нейното получаване се посочват в пенсионния договор при придобиване на право на допълнителна пенсия.

Плащанията са под формата на:

- допълнителни пенсии за старост и инвалидност;
- еднократно или разсрочено изплащане на средствата по индивидуалната партида;
- изплащане на наследствена пенсия;
- еднократно или разсрочено изплащане на наследниците на остатъка от средствата по индивидуалната партида на осигурените лица или пенсионера.

Размерът на личната пожизнена допълнителна пенсия за старост се изчислява на основата на:

- натрупаните средства по индивидуалната партида;
- техническия лихвен процент;
- биометрични таблици.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Право на допълнителна пенсия може да се придобие и чрез внасяне на еднократни вноски, като техният размер се определя на базата на акционерски разчети.

Техническият лихвен процент и биометричните таблици се одобряват от заместник председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ Управление “Осигурителен надзор”.

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

- при смърт на осигурения;
- когато осигуреното лице прехвърли в полза на трето лице или друг пенсионен фонд цялата сума, натрупана в неговата индивидуална партида;
- при изтегляне на цялата сума, натрупана по неговата индивидуална партида.

Доходността от инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ за периода 31.12.2018 г. - 31.12.2020 г. е 4.01 % на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „ЦКБ – Сила“ за 2020 г.	‘000 лв.
Постъпили вноски през периода	7 939
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	162
Удържани такси и комисионни	534
Доход за разпределение	3 741
Всичко активи	96 814
Задължения към осигурени лица и пенсионери	96 476

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ - Сила“

Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ (Фондът) е регистриран по ф.д. 14531 /2000 г. при Софийски градски съд.

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица заедно от г-н Сава Стойнов и г-н Георги Тодоров или от г-н Сава Стойнов и г-н Кирил Червенков, представляващи ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД.

Фондът е създаден за неопределен срок.

Фондът не отговаря с активите си за задълженията и за загубите на Дружеството, което го управлява и представлява.

Фондът няма служители.

Основният принцип, по който се извършва осигуряването, е капиталопокрiven принцип на базата на дефинирани осигурителни вноски. Осигурителните вноски са за сметка на работодателя. Размерът на осигурителните вноски е определен в чл. 157 от Кодекса за социално осигуряване и се променя със Закона за бюджета на ДОО. Осигуряването в ППФ е задължително за лица, които работят в условията на I и II категория труд.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване е за срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. Професионалната пенсия за ранно пенсиониране се получава отделно и независимо от пенсията от Държавното обществено осигуряване.

Покритите рискове са старост и смърт.

Осигурителните договори са безсрочни.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Осигурителни и пенсионни договори

Осигурените лица в професионален пенсионен фонд имат право на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. Професионалната пенсия за ранно пенсиониране се получава до момента на придобиване на право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО.

Осигурените лица в Дружеството имат право на:

- срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на I и II категория труд съобразно категорията труд;
- еднократно изплащане до 50% от средствата натрупани по индивидуална партида сума при трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследници на починал осигурен или на пенсионер на Дружеството.

Размерът на професионалната пенсия за ранно пенсиониране се изчислява на основата на:

- натрупаните средства по индивидуалната партида;
- срокът на получаване на пенсията;
- техническия лихвен процент, одобрен от зам. председателя на Комисията за финансов надзор.

При придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа на КСО преди изтичане на срока, за който е отпусната професионалната пенсия, с последната пенсия на осигуреното лице се изплаща и остатъкът на средствата в индивидуалната осигурителна партида.

Осигурителният договор се прекратява при следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;
- при изтечдане на всички натрупани средства по индивидуалната партида на осигуреното лице при пенсиониране за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО, ако не е придобило право на професионална пенсия по условията на КСО;
- при прехвърляне на средствата в професионален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионно осигурително дружество, на осигурено лице, подписано действителен договор за осигуряване в професионален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, и за което процедурата за промяна на участие не е прекратена.
- при еднократен избор от осигуреното лице по реда на чл. 4в от КСО да промени осигуряването си от Дружеството във фонд "Пенсии" на ДОО, ако не му е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст или професионална пенсия за ранно пенсиониране.

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им се определя в Кодекса за социалното осигуряване като процент от осигурителния доход.

За 2020 г. те са: 12 на сто – за лицата, работещи при условията на I категория труд и 7 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

Доходността от инвестирането на активите на Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ за периода 31.12.2018 г. - 31.12.2020 г. е 2.81% на годишна база (по данни на КФН).

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Основни данни за ППФ „ЦКБ – Сила“ за 2020 г. `000 лв.

Постъпили вноски през периода	13 221
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	3 050
Удържани такси и комисионни	1 487
Доход за разпределение	2 420
Всичко нетни активи	134 329
Задължения към осигурените лица, в т.ч. дългосрочни	134 216
Резерв за гарантиране на минималната доходност	113

Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“

Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ (Фондът) е регистриран по ф.д. № 1820/2001 при Софийски градски съд.

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица заедно от г-н Сава Стойнов и г-н Георги Тодоров или от г-н Сава Стойнов и г-н Кирил Червенков, представляващи ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД.

ДАОН е дала съгласие № 7/12 февруари 2001 г. за вписване на Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ в съда.

Фондът е създаден за неопределен срок.

Фондът не отговаря с активите си за задълженията и за загубите на Дружеството, което го управлява и представлява. Фондът няма служители.

Осигуряването в Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ дава правото на лична допълнителна пожизнена пенсия за старост, която се получава отделно и независимо от пенсията от Държавно обществено осигуряване по Част първа на Кодекса за социално осигуряване и от допълнителната доброволна пенсия по реда на Част Втора, дял Втори от КСО.

Осигуряването във Фонда се извършва за лица родени след 31.12.1959 г., ако са осигурени при условията и по реда на част първа от КСО.

Основният принцип, по който се извършва осигуряването е капиталопокрiven, на база на дефинирани осигурителни вноски.

Осигурителни и пенсионни договори

Осигуряването за лична допълнителна пожизнена пенсия за старост се извършва въз основа на договор, сключен между Дружеството и осигурените лица за участие във Фонда – при избор на УПФ от осигуреното лице, както и в резултат на служебно разпределение, осъществено от НАП, и при възобновяване на осигуряването в УПФ на лица при условията на чл. 124а от КСО, или от прехвърляне на средства от схеми на ЕС, ЕЦБ или на ЕИБ.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Право на придобиване на лична допълнителна пенсия за старост от универсален пенсионен фонд възниква, когато лицето придобие право на пенсия за осигурителен стаж и възраст при условията на част първа от Кодекса за социално осигуряване или 5 години преди навършване на възрастта за получаване на пенсия от Държавното обществено осигуряване по желание на осигуреното лице, при положение, че натрупаните средства по индивидуалната партида позволяват отпускането на такава пенсия в размер не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- допълнителна пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по Част първа на КСО;
- еднократно изплащане до 50% от средствата натрупани по индивидуална партида сума при трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починало осигурено лице и на пенсионер на Дружеството.

Размерът на личната пожизнена допълнителна пенсия за старост се определя на основата на:

- натрупаните средства по индивидуалната партида;
- техническия лихвен процент;
- биометрични таблици.

Техническият лихвен процент и биометричните таблици се одобряват от заместник председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ Управление "Осигурителен надзор".

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;
- при прехвърляне на средствата в универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионно осигурително дружество, на осигурено лице, подписало действителен договор за осигуряване в универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, и за което процедурата за промяна на участие не е прекратена.
- при еднократен избор от осигуреното лице по реда на чл. 46 от КСО да промени осигуряването си от Дружеството във фонд "Пенсии" на ДОО, съответно във фонд „Пенсии за лицата по чл. 69“, не по-късно от 5 години преди възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО и ако не му е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст.

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход, за 2020 г. те са 5 на сто от дохода на осигуреното лице, като сумата се разпределя 56% за сметка на осигурителя и 44% за сметка на осигуреното лице.

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ за периода 31.12.2018 г. - 31.12.2020 г. е 2.76% на годишна база (по данни на КФН).

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Основни данни за УПФ „ЦКБ – Сила“ за 2020 г.	`000 лв.
Постъпили вноски през периода	138 314
Средства на лица възстановили осигуряването си в УПФ по реда на чл. 124а от КСО	80
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	38 144
Други увеличения	2
Удържани такси и комисионни	14 646
Доход за разпределение	24 526
Всичко активи	1 353 678
Задължения към осигурените лица (дългосрочни)	1 329 606
Резерв за гарантиране на минимална доходност	1 102

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

2.1. Приложими стандарти

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

2.2. База за изготвяне

Финансовият отчет е изгoten на базата на историческата цена, с изключение на финансовите активи, отчетени по справедлива стойност в печалбата или загубата и инвестиционните имоти, които са представени по справедлива стойност.

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

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

2.3. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

2.4. Функционална валута и валута на представяне

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

2.5. Използване на оценки и допускания

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането се отнася само до този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

При изготвянето на представения финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2019 г.,

Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите признати във финансовия отчет, се съдържа по-долу.

2.5.1. Срок на лизинговите договори

При определяне на срока за лизинговите договори, ръководството взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимул да упражняват опция за удължаване или не упражняват опция за прекратяване. Опциите за удължаване (или периодите след опциите за прекратяване) са включени в срока на лизинга само ако е достатъчно сигурно, че лизинговият договор е удължен (или не е прекратен).

Опциите за удължаване на договорите за складове и офиси не са включени в лизинговите задължения, тъй като Дружеството може да замени активите без значителни разходи или промени в бизнеса.

Срокът на лизинга се преоценява, ако опцията действително се упражнява (или не се упражнява) или Дружеството се задължава да я упражни (или не упражни). Оценката на разумната сигурност се преразглежда само ако настъпи значимо събитие или значителна промяна в обстоятелствата, която засяга тази оценка и това е под контрола на лизингополучателя.

2.5.2. Признаване на отсрочени данъци във връзка с активи и пасиви, възникващи от лизингови договори

Когато в резултат на лизингов договор възникват активи и пасиви, които водят до първоначалното признаване на облагаема временна разлика, свързана с актива с право на ползване, и равна по стойност приспадаща се временна разлика по задължението за лизинг, това води до нетна временна разлика в размер на нула.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Следователно Дружеството не признава отсрочени данъци във връзка с посочените лизингови сделки, дотолкова, доколкото в рамките на полезния срок на актива и падежа на пасива, нетните данъчни ефекти ще са нула. Отсроченият данък обаче ще се признава, когато в следващите периоди възникнат временни разлики при положение, че са налице общите условия за признаване на данъчни активи и пасиви по реда на МСС 12.

2.5.3. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми печалби за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаема печалба предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

2.5.4. Обезценка на нефинансови активи

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 (вж. пояснение 4.10). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите brutни 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.

2.5.5. Полезен живот на амортизируемите активи

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

Към 31 декември 2020 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

2.5.6. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

2.5.7. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансова 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.

2.5.8. Справедлива стойност на инвестиционни имоти

Справедливата стойност се определя на база, изгответи оценки от независими оценители при претегляне на различните оценителски методи в зависимост от вероятността за събъдане на заложените хипотези при прилагане на въведената от МСФО 13 презумпция за определяне на справедливата стойност на база на пазарните очаквания за максимизиране на стойността на актива в зависимост от употребата му. Подробности относно използваните предположения са представени в пояснение 29.2. 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.

3. Промени в счетоводната политика

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

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

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2020 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- **Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети и МСС 8 Счетоводни политики, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки" - Определение за същественост** - прието от ЕС на 29 ноември 2019 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020),
- **Изменение на МСФО 3 Бизнес комбинации** – Определение за бизнес прието от ЕС на 21 април 2020 (в сила за бизнес комбинации, за които датата на придобиване е на или след началото на годишен отчетен период, започващ на или след 1 януари 2020 и за придобиване на актив, възникващо на или след началото на този период);

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2020

- Изменение на МСФО 9 Финансови инструменти, МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване” и МСФО 7 “Финансови инструменти: Оповестяване” – Реформа на референтните лихвени проценти – приети от ЕС на 15 януари 2020 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020);
- Изменение на МСФО 16 Лизинг – Отстъпки от наем, свързани с Covid-19 (прието от ЕС на 9 октомври 2020 и в сила най-късно от 1 юни 2020 за финансова година, започващи на или след 1 януари 2020);
- Изменения на Референцията към Концептуалната рамка в МСФО, приети от ЕС на 29 ноември 2019 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020).

3.2. Стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Към датата на одобряване на настоящия финансов отчет следните нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, все още не са влезли в сила:

- Изменение на МСФО 4 Застрахователни договори „Удължаване на временното освобождаване от прилагане на МСФО 9“, прието от ЕС на 16 декември 2020 (датата на изтичане на временното освобождаване от МСФО 9 беше удължена от 1 януари 2021 до годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023);
- Изменения на МСФО 9 Финансови инструменти, МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, МСФО 4 Застрахователни договори и МСФО 16 Лизинг – Реформа на референтните лихвени проценти – Фаза 2, прието от ЕС на 13 януари 2021 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021).

3.3 Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

По настоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет (датите на влизане в сила, посочени по-долу са за пълните МСФО):

- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – ЕС е взел решение да не започва процеса по приемане на този междунарен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- МСФО 17 Застрахователни договори, включително изменения на МСФО 17 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023);
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация за задълженията като текущи и нетекущи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023);
- Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – Постъпления преди предвижданата употреба (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022);

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2020

- Изменение на МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи – Обременяващи договори – Разходи за изпълнение на договор (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022);
- Изменение на МСФО 3 Бизнес комбинации – Референция към Концептуалната рамка с изменения на МСФО 3 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022);
- Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие и последващи изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал);
- Изменения на различни стандарти, дължащи се на „Подобрения на МСФО (цикъл 2018 -2020)“, произтичащи от годишния проект за подобряване на МСФО (МСФО 1, МСФО 9, МСФО 16 и МСС 41), основно с цел премахване на несъответствията и изясняване на формулировката (Измененията на МСФО 1, МСФО 9 и МСС 41 влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022. Изменението на МСФО 16 е само с илюстративен характер и затова не е посочена дата на влизане в сила).

Дружеството очаква приемането на тези нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

Отчитането на хеджирането, относящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Дружеството прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

4. Счетоводна политика

4.1 Представяне на финансовия отчет

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

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

4.2 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.

4.3 Приходи

4.3.1. Такси и удръжки

Пенсионното дружество признава като приходи таксите от ДПФ, УПФ и ППФ.

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ДПФ от Пенсионноосигурителното дружество (ПОАД), ДПФ начислява и изплаща на ПОАД следните такси:

- Такса в размер на 8 лв. се събира като въстъпителна такса в ДПФ за откриване на нова партида на лица, решили да се осигурят за първи път в ДПФ;
- Въстъпителната такса при осигуряване по договор с осигурител или друг осигурител е в размер както следва:
 - от 250 до 1 000 осигурени лица включително – 7 лв.;
 - над 1 000 осигурени лица – 2 лв.

Дружеството прави удръжка от всяка постъпила във Фонда осигурителна вноска:

1. от осигурено лице или друг осигурител:

- a) до 59.99 лева - 3.25 на сто;
- b) от 60 лева до 199.99 лева - 2.5 на сто;
- c) над 199.99 лева - 1 на сто.

2. от осигурител за всяка вноска в размер:

а) до размера на данъчното облекчение по Закона за корпоративното подоходно облагане – 4 на сто;

б) надвишаваща размера на данъчното облекчение по Закона за корпоративното подоходно облагане – 3 на сто;

3. от осигурител, независимо от размера на отделните вноски:

- за осигуряване от 500 до 1 000 осигурени лица включително – 3.5 на сто;
- за осигуряване над 1 000 осигурени лица – 1.8 на сто;

4. за лицата, които са едновременно участници във Фонда и във фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване, управляем от Дружеството, таксите по т. 2 и т. 3 се намаляват с 10 на сто.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Дружеството удържа 9% такса от реализирания доход от инвестиране на средства, които се прехвърлят по неговата партида.

Дружеството събира допълнителна такса в размер на 5 лева при всяко изтегляне на натрупани средства по индивидуалната партида преди придобиване право на пенсия. Таксата не се заплаща и при изтегляне на средства от наследниците или ползвашите лица на починало осигурено лице или пенсионер.

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на Дружеството от Пенсионноосигурителното дружество (ПОАД), УПФ начислява и изплаща на ПОАД следните такси върху вносите, получени от осигурените лица:

- такса в размер на 3.75%, удържана от всяка вноска;
- 0.75% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани.

При прехвърляне на средства от индивидуалната партида от един универсален фонд към друг не се събира такса.

При прехвърляне на средства от индивидуалната партида от универсален фонд към пенсионна схема на Европейския съюз при условията на чл. 343а или 343е от КСО се събира такса в размер на 10 лева.

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ППФ от Пенсионноосигурителното дружество (ПОАД), ППФ начислява и изплаща на ПОАД следните такси върху вносите, получени от осигурените лица:

- такса в размер на 3.75%, удържана от всяка вноска;
- 0.75% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани.

При прехвърляне на средства от индивидуалната партида от един професионален фонд към друг не се събира такса.

Задължения за изпълнение

Обичайните приходи на Дружеството са от управление на активите на Фондовете под формата на такси.

Приходите в Дружеството се признават, когато контролът върху обещаните в договора с клиента услуги се прехвърлят на клиента. Контролът се прехвърля на клиента при удовлетворяване на задълженията за изпълнение по договора чрез предоставяне на обещаните услуги на клиента. Клиент е страна, която е сключила договор с Дружеството да получи стоки или услуги, които са резултат от обичайната му дейност, в замяна на възнаграждение.

Клиенти на Дружеството са осигурените във Фондовете лица, тъй като: а) Дружеството има сключен договор с осигурените лица; б) всяко осигурено лице изрично се съгласява с услугите по управление, които Дружеството предоставя на Фондовете; в) възнаграждението, което получава Дружеството е изцяло за сметка на осигуреното лице.

Услугата по управление на Фондовете включва различни задачи/дейности с постоянен и/или повтарящ се характер, които са разграничими и са част от една интегрирана услуга.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Те представляват серия от разграничими услуги и следователно са едно задължение за изпълнение, тъй като: а) интегрираната услуга по управление включва множество разграничими времеви периоди (обичайно един месец); б) услугите са еднакви по същество, тъй като клиентът получава постоянна полза от тях всеки отделен времеви период (всеки месец), дори и ако изпълнените задачи са различни по характер и количество; в) контролът се прехвърля в течение на времето, тъй като клиентът получава и консумира услугата едновременно с нейното предоставяне и не е необходимо друго дружество да повтори по същество работата, която Дружеството е извършило към съответната дата, ако това друго дружество трябва да изпълни оставащата част от задължението.

Приходите се признават в течение на времето, като напредъкът по договора се измерва на база изминало време (на линейна база - месечно). Този метод е определен като най-подходящ за измерване на напредъка, тъй като услугите се предоставят месечно и са част от серия и следователно, най-добре описва дейността на Дружеството по прехвърляне на контрола и удовлетворяване на задълженията.

Цена на сделката и условия за плащане

Цената на сделката е размера на възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни. Таксите и удържки от управление на активите на Фондовете са фиксирани като процент и са определени съгласно законовите изисквания в страната и правилниците на съответния пенсионен фонд. В Правилника за дейността на съответния фонд се указва вида на таксите, които се събират, техния размер и момента, в който се удържкат. Събираните от Дружеството такси се плащат от управляваните от Дружеството Фондове, но са изцяло за сметка на осигурените лица – клиенти на Дружеството и с тях се намаляват акумулираните по индивидуалните им партиди средства. Обичайният кредитен период е от 5 до 10 дни.

Разходи по договори с клиенти (комисионни на осигурителните посредници)

Като разходи по договори с клиенти Дружеството отчита допълнителните и пряко обвързани разходи, които тя поема при склучване на договор с клиент и които очаква да бъдат възстановени за период по-дълъг от двадесет месеца (*разходи за получаване на договор с клиент*).

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване Дружеството има склучени договори за осигурително посредничество с физически и юридически лица. Размерът на комисионното възнаграждение на всеки осигурителен посредник се определя съгласно Правилник за дейността на осигурителните посредници на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД. Дружеството е оценило, че тези разходи не биха възникнали, ако договорите с осигурените лица не бяха склучени и очаква разходите да бъдат възстановени. Разходите по договори с клиенти се капитализират и се амортизират на линейна база за срока, който съответства на прехвърлянето на услугите по договора с клиента, за който се отнасят.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

При определяне на срока на амортизиране на комисионните е използван модел с множествен декремент, който отчита за всяка възраст лица влиянието на различни фактори, които влияят върху оценката на срока на бъдещото отпадане на осигурени лица от фондовете. Моделът, разработен от актиюера на Дружеството, взима предвид статистическите данни за смъртност, исторически опит на Дружеството относно проценти на: прехвърляне към държавно осигуряване, друг фонд на българския пазар, активни договори без постъпления за осигурителни вноски, и отчита релевантните промени в законодателството. Срокът на амортизация на разходите по договор се преглежда в края на всеки отчетен период и при установяване на значителна промяна в срока на прехвърлянето на услугите по договора с клиента, за който се отнасят, същият се коригира проспективно. Разходите за амортизация на отчетения актив за разходи по договори се представят като „Разходи за комисионни на осигурителни посредници“. В случаите, когато привлечените осигурени лица прекратят участието си в пенсионните фондове, управлявани от ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД преди изтичане на 60 месечния период, оставащата част от актива се признава като текущ разход към момента на прекратяване на участието.

Дружеството въведе политиката по капитализиране и разсрочване на комисионни на осигурителни посредници от 1 януари 2018, разходите за комисионни на осигурителни посредници по договори с клиенти се разсрочват за среден период от 60 месеца.

4.3.2. Приходи от управление на финансови активи

Съществен доход Дружеството реализира и от управлението на собствен оборотен портфейл от финансови активи с източник капитала на Дружеството.

4.3.3. Продажба на активи

При продажба на активи, приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- значителните рискове и ползи от собствеността са прехвърлени върху купувача;
- не е запазено продължаващо участие в управлението на активите или ефективен контрол върху тях;
- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени могат надеждно да бъдат оценени.

4.4 Приходи от лихви и дивиденти

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденти се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.5 Оперативни разходи

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

Дружеството отчита два вида разходи, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги/стоки с клиенти: разходи за сключване/постигане на договора и разходи за изпълнение на договора.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им като например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година.

4.6 Разходи за лихви

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

4.7 Нематериални активи

Нематериалните активи включват софтуер, лицензии и други. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовката на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

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 полезната живот на нематериалните активи се пресмятат 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 | 6, 7 години |

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи“.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв. (седемстотин лева).

4.8 Машини и съоръжения

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

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Последващото оценяване на машините и съоръженията 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 машини и съоръжения, 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 полезната живот на машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

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

- Транспортни средства 4 години
- Стопански инвентар 6,7 години
- Компютри 2 години
- Други 6,7 години

Печалбата или загубата от продажбата на машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв. (седемстотин лева).

4.9 Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСФО 16 „Лизинг“ се отменя разграничението между оперативен лизинг и финансов лизинг от страна на лизингополучателя, като то се замества от модел на отчитане на право за ползване под формата на актив и лизингово задължение, които следва да се признаят балансово от лизингополучателите за всички лизингови договори, с изключение на краткосрочните лизинги и тези на активи на ниска стойност. Дружеството прилага детайллен модел за идентификация и отчитане на лизингови договори като лизингодател и като лизингополучател.

Дружеството диференцира лизинговите договори от договорите за услуги при следване на концепцията за упражняване на контрол от страна на клиента върху идентифицируем актив.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Правото на ползване се оценява първоначално по себестойност, а последващо по себестойност (предмет на определени изключения) намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка, коригирана за промени в определената стойност на лизинговото задължение. Лизинговото задължение първоначално се оценява по настоящата стойност на бъдещите лизингови плащания. Последващо лизинговото задължение се коригира за лизинговите и лихвените плащания, както и за ефекта на модификации на договора. В отчета за паричните потоци плащанията по лизинг съгласно МСФО 16 са отразени като плащания по лихва и главница, които са представени като парични потоци от финансова дейност.

Дружеството оценява активите с право на ползване на всички лизингови договори по сума, равна на задълженията по лизинги, коригирана със сумата на всички авансово платени или начислени лизингови плащания, признати непосредствено преди датата на първоначално прилагане.

4.10 Тестове за обезценка на нематериални активи и машини и съоръжения

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

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

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

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена.

Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

4.11 Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и/или сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и/или за увеличаване на стойността на имота, или и за двете, в съответствие с МСС 40 Инвестиционни имоти, по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, включително разходите по сделката - например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Инвестиционните имоти се преоценяват на всяко тримесечие от независим лицензиран оценител с професионална квалификация и значителен професионален опит подходящи за характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава независимо в печалбата или загубата на ред „Нетни приходи/ (разходи) от инвестиционни имоти“.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход съответно на ред „Нетни приходи/ (разходи) от инвестиционни имоти“. Приходите от наем се признават в периода, за който се отнасят, независимо от начина на плащане. Оперативните разходи свързани с инвестиционни имоти се признават, както е описано в пояснение 4.5.

4.12 Финансови инструменти

4.12.1. Финансови активи

В зависимост от начина на последващо отчитане, притежаваните от Дружеството финансови активи включват следните категории: портфейл от финансови активи, който са отчетени по справедлива стойност в печалбата или загубата - не се държи нито за събиране на договорни парични потоци, нито за събиране на договорни парични потоци и продажба на финансови активи и кредити и вземания (включващи и паричните средства и паричните еквиваленти).

Класификация

Класификацията е в зависимост от същността и целите на финансовите активи към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние и включва следните категории:

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Финансови активи, отчетени по амортизирана стойност

Финансовите активи, притежавани от Дружеството, са недеривативни финансови активи с фиксирали или определящи плащания, които не се котират на активен пазар.

Финансови активи, отчетени по справедлива стойност в печалба или загуба

Средствата на Дружеството се инвестират при спазване принципите за постигане на максимална доходност, ликвидност и диверсификация на финансовите активи съгласно изискванията на пенсионното законодателство и вътрешните правила за дейност на пенсионно-сигурителното дружество. Те включват инвестиции в държавни ценни книжа, корпоративни ценни книжа, акции и други. Тези инвестиционни цели определят класификацията на финансовите активи в Дружеството като финансови активи, които са управлявани и чийто резултати се оценяват на база справедлива стойност, не се държат нито за събиране на договорни парични потоци, нито за събиране на договорни парични потоци и продажба на финансови активи. При управлението на Дружеството, ръководството се ръководи от информацията относно справедливата стойност на финансовите активи и използва тази информация, за да оцени резултатите на финансовите активи и да взема инвестиционни решения.

Признаване и оценяване

Финансови активи, отчетени по справедлива стойност през печалба или загуба

Дружеството признава финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност в печалба или загуба на датата на уреждане. От този момент Дружеството отчита всички приходи и разходи, свързани с промяна на справедливата им стойност в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в текущия финансов резултат.

Финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност в печалба или загуба се отчитат по справедлива стойност при първоначално признаване, за която се приема цената им на придобиване без разходите по осъществяване на сделката. Разходите пряко свързани със сделката се признават в печалбата или загубата при възникване. Последващата оценка на тези инструменти е по справедлива стойност.

Финансови активи, отчетени по амортизирана стойност

Финансовите активи, се признават по справедлива стойност при първоначално признаване, за която се приема цената им на придобиване, към която се прибавят или съответно приспадат разходите, пряко свързани с осъществяване на сделката.

След първоначалното им признаване, финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с натрупаната обезценка за очаквани кредитни загуби. Амортизираната стойност се изчислява, като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите приходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в текущия финансов резултат. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като финансови разходи.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД

Финансов отчет

31 декември 2020

В края на всеки отчетен период Дружеството признава коректив за загуби за очаквани кредитни загуби от вземанията и парични средства и парични еквиваленти. В края на всеки отчетен период Дружеството актуализира оценката на изменението в кредитния рисък на съответния финансов инструмент. Дружеството оценява загубата от обезценка за финансовия инструмент на стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента, ако кредитният рисък на финансния инструмент се е увеличил значително от първоначалното признаване. Ако кредитният рисък на финансния инструмент не е значително увеличен от първоначалното признаване, Дружеството оценява загубата от обезценка за дадения финансов инструмент на стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за 12 месеца.

При оценката за определяне на значително увеличение на кредитния рисък Дружеството отчита промяната в риска от настъпване на неизпълнение през очаквания срок на финансния инструмент, а не промяната в размера на очакваните кредитни загуби. За да направи тази оценка, Дружеството сравнява риска от настъпване на неизпълнение по финансния инструмент към отчетната дата и към датата на първоначалното признаване и взема предвид разумната и аргументирана информация, достъпна без извършване на излишни разходи или усилия, която удостоверява значително увеличение на кредитния рисък след първоначалното признаване. Дружеството разглежда както количествена, така и качествена информация, която е разумна и подкрепяща, включително исторически опит и информация за бъдещо развитие. Следната информация се взема предвид при оценката дали кредитният рисък се е увеличил значително след първоначалното признаване:

- съществуващо или очаквано значително влошаване на външния (ако е наличен) или вътрешния кредитен рейтинг на финансния инструмент;
- значимо влошаване на външните пазарни индикатори за кредитен рисък за дадения финансов инструмент, например значително увеличение на кредитния спред, цените на суап за кредитно неизпълнение за дължника или продължителността на времето или степента, до която справедливата стойност на финансов актив е по-ниска от амортизираната му стойност;
- съществуващи или прогнозни неблагоприятни промени в бизнес, финансови или икономически условия, които се очаква да причинят значително намаляване на способността на дължника да изпълнява задълженията си;
- съществуващо или очаквано значително влошаване на оперативните резултати на дължника;
- значителни увеличения на кредитния рисък по отношение на други финансови инструменти на същия дължник;
- актуална или очаквана значителна неблагоприятна промяна в регуляторната, икономическата или технологичната среда на дължника, което води до значително намаляване на способността на дължника да изпълнява задълженията си по дълга.

Независимо от резултата от горната оценка, Дружеството приема, че кредитният рисък по даден финансов актив се е увеличил значително от първоначалното признаване, когато договорните плащания са просрочени с повече от 30 дни, освен ако Дружеството не разполага с разумна и подкрепяща информация, която да показва друго.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Дружеството редовно следи за ефективността на използваните критерии при определянето дали има значително увеличение на кредитния риск и ги преразглежда, за да подсигури, че критериите са в състояние да идентифицират значително увеличение на кредитния риск преди сумата да стане просрочена.

Дружеството счита следните обстоятелства за настъпване на неизпълнение за целите на управление на вътрешния кредитен рисков:

- нарушение на финансовите условия от страна на дължника; или
- информацията, разработена вътрешно или получена от външни източници, показва, че е малко вероятно дължникът да плати на кредиторите, включително на Компанията, изцяло (без да се отчитат обезпеченията, държани от Компанията).

Независимо от горния анализ, Дружеството счита, че е настъпило неизпълнение, когато даден финанс актив е с над 90 дни просрочие, освен ако Дружеството има разумна и подкрепяща информация, за да докаже, че по-голямо просрочие е по-подходящ критерий за неизпълнение. Финанс актив е с кредитна обезценка, когато едно или повече събития оказват негативно въздействие върху оценката на бъдещите парични потоци от този финанс актив. Доказателство, че даден финанс актив е с кредитна обезценка, включва наблюдавани данни за следните събития:

- a) значителни финансови затруднения на емитента или дължника;
- б) нарушение на договора, като неизпълнение или събитие на просрочие;
- в) кредиторът (ите) на дължника, по икономически или договорни причини, свързани с финансовите затруднения на дължника, предоставя на дължника отстъпка (и), която кредиторът (ите) не би предоставил в противен случай;
- г) става вероятно дължникът да влезе в несъстоятелност или друга финансова реорганизация; или
- д) изчезването на активен пазар за този финанс актив поради финансови затруднения.

Измерването на очакваните кредитни загуби е функция от вероятността за неизпълнение, загубата при неизпълнение (т.е. размера на загубата при неизпълнение) и експозицията при неизпълнение. Оценката на вероятността за неизпълнение и загубата при неизпълнение се базира на исторически данни, коригирани с информация за бъдещето развитие, както е описано по-горе. Експозицията при неизпълнение за финансовите активи, се състои от брутната балансова стойност на активите към датата на отчетния период.

За финансовите активи очакваната кредитна загуба се оценява като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството в съответствие с договора и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Дружеството признава печалба или загуба от обезценка в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (в текущия финансов резултат) за всички финансови инструменти със съответстваща корекция на тяхната балансова стойност в отчета за финансовото състояние.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Отписване

Дружеството отписва финансов актив, когато договорните права към паричните потоци от финансовия актив изтекат, или когато прехвърли правата за получаване на договорните парични потоци от финансовия актив в транзакция, в която се прехвърлят всички съществени рискове и печалби от притежаването на финансовия актив. Всяко участие в прехвърлени финансови активи, което е създадено или запазено от Дружеството, се признава като отделен актив или пасив.

Прехвърляне на активи със запазване на част или всички съществени рискове и печалби са например сделки със заемане на ценни книжа или с ангажимент за обратно изкупуване.

При транзакции, при които Дружеството нито запазва, нито прехвърля всички съществени рискове и печалби от притежаването на един финансов актив, то отписва актива, ако не запазва контрол над него. Правата и задълженията, запазени при прехвърлянето, се признават отделно съответно като активи и пасиви. При сделки, при които се запазва контрол над актива, Дружеството продължава да признава актива до степента на участие, в зависимост от това доколко е изложено на промени в стойността на прехвърленния актив.

Дружеството отписва определени инвестиции в ценни книжа, когато бъдат определени като несъбирами – например, когато има информация, показваща, че дължникът е в тежко финансово затруднение и няма реалистична перспектива за възстановяване, напр. когато дължникът е бил ликвидиран или е влязъл в производство по несъстоятелност. Отписаните финансови активи все още могат да бъдат обект на дейности по принудително изпълнение съгласно процедурите за възстановяване на Дружеството, като се вземат предвид правните консултации, когато е уместно. Всички възстановени суми се отчитат в печалбата или загубата.

4.12.1 Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват задължения по лизингови договори, търговски и други финансови задължения.

Дружеството признава финансови пасиви на датата на възникване по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо по амортизирана стойност като се използва методът на ефективната лихва. Дружеството отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени, отменени или изтекат.

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

4.12.2 Принципи за оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е цена при нормална сделка за продажба на актив или за прехвърляне на пасив, която би се случила между пазарни участници към датата на оценка. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Както определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които Фондът задължително има достъп.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя на база пазарни котировки на цената им към края на предходния работен ден на активен пазар за този инструмент, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Пазарът се счита за активен, ако борсовите цени са регулярни и лесно достъпни и представляват актуални и редовно осъществявани преки пазарни сделки.

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Дружеството установява справедливата стойност, използвайки ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за Дружеството оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка удачно представят пазарните очаквания и измервания за факторите на рисък и доходност, присъщи на финансния инструмент.

Основните използвани методи за преоценка са посочени по-долу, в зависимост от типа на инструмента:

Акции и права, приети за търговия на регулиран пазар

Последваща оценка на акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка, съответно на официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, които са включени в основен индекс на съответния пазар, се извършва по:

- цена на затваряне на този пазар за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация на финансови инструменти;
- последна цена "купува" за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация на финансови инструменти, ако не може да се определи цена по предходната разпоредба.

Последваща оценка на акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка, съответно на официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, извън посочените в предходната разпоредба, се извършва по по-ниската цена от:

- обявената на този пазар цена на затваряне за предходния работен ден, в случай че се осигурява непрекъсната ценова информация, от която са видни извършени сделки с достатъчна честота и обем за последните три последователни месеца преди текущия месец;
- последна цена "купува" за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация, в случай че се осигурява непрекъсната ценова информация, от която са видни извършени сделки с достатъчна честота и обем за последните три последователни месеца преди текущия месец.

При невъзможност да се приложи начинът за оценка по предходните две разпоредби, последващата оценка на акции се извършва по един от следните методи и модели:

1. метод на пазарните множители на дружество аналоги чрез използване на модела на пазарните множители на дружество аналог;
2. метод на нетната балансова стойност на активите чрез използване на модела на нетната балансова стойност на активите;

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

3. метод на дисконтираните парични потоци чрез използване на:
- модела на дисконтираните парични потоци на собствения капитал;
 - модела на дисконтираните парични потоци на дружеството, или
 - модела на дисконтираните дивиденти.

Последваща оценка на права или варанти по акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка, съответно на официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, се извършва по по-ниската цена от цената на затваряне и последната цена "купува" за предходния работен ден, обявени в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация.

При невъзможност да се приложи предходната разпоредба, последващата оценка на правата и варантите се извършва по справедлива стойност, определена посредством подходящ модел, посочен в правилата на Дружеството.

Прилагането на даден метод следва да се аргументира подробно, като се обоснове методиката за изчисление на цените. Когато даден избран метод престане да бъде приложим за съответната ценна книга поради липса на публична информация или когато се получат съществени отклонения в оценката, изчислена по дадения метод, спрямо справедливата стойност, се избира друг метод, който дава по-точна оценка на справедливата стойност на ценната книга.

Акции и/или дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми

Последваща оценка на акции или дялове на предприятията за колективно инвестиране, учредени в страната, се извършва по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 часа в деня на оценката.

- В случаите, когато не е достигнат законово определеният минимален размер на нетната стойност на активите на предприятието за колективно инвестиране, последващата оценка на издадените от него дялове се извършва по последната определена и обявена до 12 часа в деня на оценката емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на Дружеството разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял.
- Ако не може да се определи цена по предходните две разпоредби, последващата оценка се извършва по обявената на съответния пазар цена на затваряне за предходния работен ден, в случай че се осигурява непрекъсната ценова информация, от която са видни извършени сделки с достатъчна честота и обем за последните три последователни месеца преди текущия месец.
- В случаите, когато не могат да се приложат предходните разпоредби последващата оценка на акциите, съответно на дяловете, се извършва или по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване, или по справедлива стойност на една акция, съответно на един дял, определена по метода на нетната балансова стойност на активите съгласно последния вписан в публичния регистър на комисията счетоводен баланс на съответното предприятие за колективно инвестиране – която от двете величини е изчислена по най-актуални данни за нетните активи на предприятието.

Последваща оценка на акции, съответно на дялове на предприятията за колективно инвестиране, учредени извън страната, се извършва по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 ч. българско време в деня на оценката.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

- Ако не може да се определи цена по реда на предходната разпоредба, последващата оценка се извършва по обявената на съответния пазар цена на затваряне за предходния работен ден, в случай че се осигурява непрекъсната ценова информация, от която са видни извършени сделки с достатъчна честота и обем за последните три последователни месеца преди текущия месец.
- В случаите, когато не могат да се приложат предходните две разпоредби, последващата оценка на акциите, съответно на дяловете, се извършва или по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване, или по справедлива стойност, определена по метода на нетната балансова стойност на активите съгласно последния оповестен счетоводен баланс на съответното предприятие за колективно инвестиране – която от двете величини е изчислена по най-актуални данни за нетните активи на предприятието. Извън тези случаи, когато правилата на предприятието за колективно инвестиране предвиждат определени условия, при които не се осъществява обратно изкупуване на акции, съответно на дялове, последващата им оценка се извършва по последната определена и обявена нетна стойност на активите на една акция, съответно на един дял.
- Извън случаите по предходната разпоредба, когато правилата на предприятието за колективно инвестиране предвиждат определени условия, при които не се осъществява обратно изкупуване на акции, съответно на дялове, последващата им оценка се извършва по последната определена и обявена до 12 ч. българско време в деня на оценката нетна стойност на активите на една акция, съответно на един дял.

Облигации, отговарящи на условията по чл. 176, ал. 1, т. 2 и 4 от Кодекса за социално осигуряване, приети за търговия на регулиран пазар

Последващата оценка на тези облигации, се извършва по:

- последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена, последващата оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката.
- Ако не може да се определи цена по предходната разпоредба, последващата оценка се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена, последващата оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката.
- При невъзможност да се приложат начините за оценка по предходните две разпоредби, се използва методът на дисконтираните парични потоци.

Ценни книжа, отговарящи на условията по чл. 176, ал. 1, т. 3, 7 и 9 от Кодекса за социално осигуряване, които не се търгуват на регулирани пазари

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по метода на дисконтираните парични потоци или по друг подходящ метод, посочен в Правилата на Дружеството.

Държавни ценни книжа, издадени и приети за търговия на регулиран пазар в страната.

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по:

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

- последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден (ден "T"), обявена в борсовия бюлетин, към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в бюлетина от ден "T-2".
- Ако не може да се определи цена по предходната разпоредба, последващата оценка се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден (ден "T"), обявена в борсовия бюлетин, към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в бюлетина от ден "T-2".
- При невъзможност да се приложат начините за оценка по предходните две разпоредби, последващата оценка се извършва по средна цена на всяка емисия за предходния работен ден на вторичния междубанков пазар. Средната цена на емисия се формира като средноаритметична от цените "купува" и "продава", обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа, определена по начин, посочен в правилата на Дружеството.
- При невъзможност да се приложат начините за оценка по предходните три разпоредби, се използва методът на съпоставими цени за ценни книжа със сходни условия за плащане, падеж и рейтинг или други общоприети методи, определени в правилата на Дружеството.

4.12.3 Печалби и загуби от последваща оценка

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на финансово инструменти отчетени по справедлива стойност през печалба или загуба, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в текущия финансов резултат.

4.12.4 Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с ангажимент за обратното им изкупуване (repo-сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в отчета за финансово състояние, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Дружеството. В този случай се признава задължение към другата страна по договора в отчета за финансовото състояние, когато Дружеството получи паричното възнаграждение.

Аналогично, когато Дружеството взима под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна repo-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третират като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в отчета за финансовото състояние.

Разликата между продажната цена и цената при обратното изкупуване се признава разсрочено за периода на договора, като се използва метода на ефективната лихва. Ценните книжа, отдадени под наем, продължават да се признават в отчета за финансовото състояние. Ценни книжа, взети под наем, не се признават в отчета за финансовото състояние, освен ако не са продадени на трети лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като търговско задължение по справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в негния оперативен резултат.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

4.13 Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен рисък от промяна в стойността си.

4.14 Данъци върху печалбата

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 финансовия отчет. 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 правооснование и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

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

4.15 Пенсионни резерви

Съгласно изискванията на КСО Дружеството формира пенсионни резерви с цел изплащане на пожизнени пенсии на лицата, преживели по-дълго от предварителните акционерски разчети в УПФ и ДПФ. Пенсионният резерв се формира от собствени средства на Дружеството и от средства на починали осигурени лица от ДПФ и УПФ, които нямат наследници.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2020

Дружеството преизчислява размера на формирания пенсионен резерв към 31 декември всяка година. Изчисленията се извършват от акюера на Дружеството.

4.16 Собствен капитал, специализирани резерви и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитирани акции.

Резервите на Дружеството включват законови резерви и резерви от бизнескомбинации.

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

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

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

(Специализирани резерви, формирани за сметка на намаление на неразпределената печалба на Дружеството (Резерв за гарантиране на минимална доходност))

Дружеството заделя резерви за гарантиране на минимална доходност, свързана с дейността на фондовете по допълнително задължително пенсионно осигуряване съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване (КСО). Резервът за гарантиране на минимална доходност се заделя към края на всеки месец като процент от нетните активи на Универсален пенсионен фонд и на Професионален пенсионен фонд. Резервите, които са формирани към 31 декември 2020 представляват 1.45 % от нетните активи на тези фондове (към 31 декември 2019: 1.37%). Резервът за гарантиране на минимална доходност се формира от собствени средства на Дружеството. Заделените резерви се инвестират и отчитат отделно от оборотния портфейл от собствени средства на Дружеството според изискванията на КСО. Натрупаните резерви се инвестират съгласно изискванията на КСО.

Резервът за гарантиране на минимална доходност се използва при определени условия, когато постигнатата доходност във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване спадне под изисквания от КФН минимум, изчислен на база на доходността от управление на активите на всички други подобни фондове за последните 24 месеца. В случай, че се наложи използването на резерв за гарантиране на минималната доходност, Дружеството преквърля средства към съответния фонд и тези средства се разпределят по партидите на осигурените лица.

4.17 Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъде ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест brutни работни заплати.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала“ по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.18 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 правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

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

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

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. 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.

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

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

5 Нематериални активи

Отчетна стойност

Сaldo към 1 януари 2020 г.

93 126 36 255

Новопридобити активи

- - - -

Сaldo към 31 декември 2020 г.

93 126 36 255

Амортизация

Сaldo към 1 януари 2020 г.

(93) - (36) (129)

Амортизация

- - - -

Сaldo към 31 декември 2020 г.

(93) - (36) (129)

Балансова стойност към

31 декември 2020 г.

- 126 - 126

Софтуер '000 лв.	Лицензии '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
---------------------	----------------------	-------------------	------------------

Отчетна стойност

Сaldo към 1 януари 2019 г.

93 126 36 255

Новопридобити активи

- - - -

Сaldo към 31 декември 2019 г.

93 126 36 255

Амортизация

Сaldo към 1 януари 2019 г.

(93) - (36) (129)

Сaldo към 31 декември 2019 г.

(93) - (36) (129)

Балансова стойност към

31 декември 2019 г.

- 126 - 126

Не са сключвани съществени договори за покупко-продажба през 2020 г. или 2019 г.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи“.

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

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

6 Машини и съоръжения

Балансовата стойност на машините и съоръженията на Дружеството може да бъде анализирана, както следва:

	Компютърно оборудване '000 лв.	Транспортни средства '000 лв.	Стопански инвентар '000 лв.	Разходи за придобиване на DMA '000 лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност					
Сaldo към 1 януари 2020 г.	453	670	614	4	1 741
Новопридобити активи	34	180	4	-	218
Отписани активи		(128)		(4)	(132)
Сaldo към 31 декември 2020 г.	487	722	618	-	1 827
Амортизация					
Сaldo към 1 януари 2020 г.	(428)	(601)	(583)	-	(1 612)
Амортизация	(28)	(70)	(15)	-	(113)
Отписани активи	-	128	-	-	128
Сaldo към 31 декември 2020 г.	(456)	(543)	(598)	-	(1 597)
Балансова стойност към 31 декември 2020 г.					
	31	179	20		230

	Компютърно оборудване '000 лв.	Транспортни средства '000 лв.	Стопански инвентар '000 лв.	Разходи за придобиване на DMA '000 лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност					
Сaldo към 1 януари 2019 г.	428	688	614	-	1 730
Новопридобити активи	25	-	-	4	29
Отписани активи	-	(18)	-	-	(18)
Сaldo към 31 декември 2019 г.	453	670	614	4	1 741
Амортизация					
Сaldo към 1 януари 2019 г.	(408)	(574)	(568)	-	(1 550)
Амортизация	(20)	(45)	(15)	-	(80)
Отписани активи	-	18	-	-	18
Сaldo към 31 декември 2019 г.	(428)	(601)	(583)	-	(1 612)
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.					
	25	69	31	4	129

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи“.

През 2020 г. или 2019 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка с закупуване на машини и съоръжения.

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

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2020

6.1 Активи с право на ползване

Активите с право на ползване на Дружеството включват административна сграда и архиво-хранилище. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Сгради 2020	Сгради 2019
	'000 лв.	'000 лв.
Отчетна стойност		
Сaldo към 1 януари	789	-
Ефект от първоначално прилагане на МСФО 16	-	789
Новопридобити активи с право на ползване	2 038	-
Отписани активи	(658)	-
Сaldo към 31 декември	<u>2 169</u>	<u>789</u>
Амортизация		
Сaldo към 1 януари	(447)	-
Амортизация	(439)	(447)
Отписани активи	658	-
Сaldo към 31 декември	<u>(228)</u>	<u>(447)</u>
Балансова стойност към		
31 декември	1 941	342

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи“.

7 Инвестиционни имоти

През 2020 г. инвестиционните имоти на Дружеството включват магазин с прилежаща земя в гр. София жк „Дружба“ бл.281А, вх. Б с 66,82 кв.м. Инвестиционните имоти се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Промени в балансовите стойности, отразени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат представени както следва:

	Сгради '000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2019 г.	2 821
Продадени активи	(2 615)
Придобиване на активи	43
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	249
Продадени активи	-
Придобиване на активи	-
Балансова стойност към 31 декември 2020 г.	249

Инвестиционните имоти са представени във финансовия отчет на Дружеството като е използван Модел на справедливата стойност - оценка на пазарната стойност на имотите към 31.12.2020 г., изгответа от независим оценител, притежаващ правоспособност за извършване на оценка на недвижими имоти съгласно Закона за независимите оценители.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

За информация относно определянето на справедливата стойност на инвестиционните имоти вижте Пояснение 29.2.

Инвестиционните имоти не са заложени като обезпечение по заеми.

Следните суми, свързани с инвестиционните имоти, са отразени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Нетна печалба/ (загуба) от промяна в справедливата стойност	-	-
Преки оперативни разходи	<u>(2)</u>	<u>(8)</u>
	<u>(2)</u>	<u>(8)</u>

8 Разходи по договори с клиенти

В разходи по договори с клиенти е отчетена оставащата за признаване в следващи отчетни периоди част в размер на 942 хил. лв. от капитализираните разходи за комисионни възнаграждения, платени за привличане на осигурени лица във връзка с прилаганата от Дружеството счетоводна политика за разсрочване на тези разходи за 60-месечен период, считано от 01.01.2018 г., виж Пояснение № 4.3.1.1. През 2020 г. отчетените разходи за амортизация на комисионните на осигурителни посредници са в размер на 228 хил. лв. и са включени в Разходи за комисионни на осигурителни посредници, виж Пояснение № 19. Няма отчетени загуби от обезценка във връзка с капитализираните разходи.

9 Задължения по лизингови договори

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Задължения по лизингови договори- нетекуща част-	1 606	46
Разходи за лихви – нетекуща част	(69)	(4)
Задължения по лизингови договори-текуща част	458	308
Разходи за лихви – текуща част	(44)	(4)
Задължения по лизингови договори	1 951	346

Дружеството наема административна сграда и архиво-хранилище. С изключение на краткосрочните договори за лизинг и лизинга на активи с ниска стойност, всеки лизинг се отразява в отчета за финансовото състояние като актив с право на ползване и задължение по лизинг.

Дружеството класифицира активите си с право на ползване по последователен начин в имоти, - (вж. Пояснение 6.1).

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Всеки лизинг обикновено налага ограничение, че активите с право на ползване могат да бъдат използвани само от Дружеството, освен ако Дружеството има договорно право да преотдава под наем актива на трето лице. Лизинговите договори или не могат да бъдат отменени, или могат да бъдат отменени само при заплащане на значителни санкции за предсрочно прекратяване. Забранено е на Дружеството да продава или залага наетите активи като обезпечение. Съгласно договора за лизинг на офис сградата и архиво-хранилището, Дружеството трябва да поддържа наетите имоти в добро състояние и да върне имотите в първоначалното им състояние след изтичане на лизинговия договор.

Бъдещите минимални плащания към 31 декември 2020 г. по договори за лизинг на Дружеството, включени в обхвата на МСФО 16, са представени, както следва:

	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
--	-------------------------	------------------------------	------------------

Към 31 декември 2020 г.	414	1 537	1 951
Към 31 декември 2019 г.	309	46	355

В бъдещите минимални плащания към 31 декември 2020 г. по договори за лизинг на Дружеството, включени в обхвата на МСФО 16, са представени и бъдещи разходи за лихви, както следва:

	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
--	-------------------------	------------------------------	------------------

Към 31 декември 2020 г.	(44)	(69)	(113)
Към 31 декември 2019 г.	(4)	(4)	(8)

Сключените договори за лизинг представляват договор за наем на архиво-хранилище с Велграф Асет Мениджмънт ЕАД и наем на офис сграда с Рой Мениджмънт ООД.

Договорите за лизинг не съдържат клаузи за условни плащания или опции за подновяване или последващо закупуване, клаузи, свързани с рязко покачване на цената, , последващ лизинг или допълнителни задължения.

Лизингови плащания, които не се признават като пасив

Дружеството е избрало да не признава задължение по лизингови договори, ако те са краткосрочни (лизинги с очакван срок от 12 месеца или по-малко) или ако те са за наем на активи с ниска стойност. Плащания направени по тези лизингови договори се признават като разход по линейния метод.

Дружеството няма разходи за 2020, свързани с плащания по краткосрочни лизингови договори, лизинг на активи с ниска стойност, както и променливи лизингови плащания

Допълнителна информация за видовете активи с право на ползване е представена в Пояснение 6.1.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

10 Отсрочени данъчни активи	1 януари 2020 г.	Признати в печалбата или загубата '000 лв.	31 декември 2020 г.
Отсрочени данъчни пасиви/ (активи)			
Инвестиционни имоти	(4)	2	(2)
Неизползвани отпуски	(7)	2	(5)
Признати/непризнати активи по МСФО 16		(1)	(1)
Отписани вземания преди изтекъл давностен срок	(6)	-	(6)
	(17)	3	(14)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(17)	3	(14)
Отсрочени данъчни пасиви	-		-
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	(17)		(14)
 Отсрочени данъчни пасиви/ (активи)	 1 януари 2019 г.	 Признати в печалбата или загубата '000 лв.	 31 декември 2019 г.
Инвестиционни имоти	61	(65)	(4)
Неизползвани отпуски	(6)	(1)	(7)
Отписани вземания преди изтекъл давностен срок	(6)	-	(6)
	49	(66)	(17)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(12)	(1)	(13)
Отсрочени данъчни пасиви	61	(65)	(4)
Нетно отсрочени данъчни пасиви/(активи)	49	(66)	(17)

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 22.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2020

11 Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

	Пояснение	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки		17 070	14 700
-на собствени средства	11.1.1.	-	-
-на специализирани резерви	11.2.1., 11.2.5	17 070	14 700
Корпоративни облигации		14 939	12 161
-на собствени средства	11.1.2.	12 046	11 444
-на специализирани резерви	11.2.2.	2 893	717
Акции и права		27 840	26 702
-на собствени средства	11.1.3.	27 668	
		26 090	
-на специализирани резерви	11.2.3.	172	612
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми		1 963	1 921
-на собствени средства	11.1.4.	586	565
-на специализирани резерви	11.2.4.	1 377	1 356
		61 812	55 484

Сумите, представени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, са определени на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен пазар. Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар са определени чрез използване на техники за оценка.

Финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата са финансови активи на собствени средства и на специализирани резерви, инвестиирани съгласно Кодекса за социалното осигуряване за покриване на минималната доходност на допълнителните задължителни пенсионни фондове и са както следва:

11.1 Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата на собствени средства

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	-
Корпоративни облигации	12 046	11 444
Корпоративни облигации, приети за търговия на български регулиран пазар	1 158	1 159
Корпоративни облигации, които не са приети за търговия на български регулиран пазар	653	115
Корпоративни облигации, търгуеми на чуждестранни пазари	10 235	10 170
Акции и права	27 668	26 090
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	586	565
	40 300	38 099

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

11.1.1 Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Няма такива към 31 декември 2020 г.

11.1.2. Корпоративни облигации

11.1.2.1. Корпоративни облигации, приети за търговия на български регулиран пазар

11.1.2.2. Корпоративни облигации, които не са приети за търговия на български регулиран пазар

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

11.1.2.3. Корпоративни облигации, търгуеми на чуждестранни пазари

Еmitент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2020 '000 лв.
Global Invest Holding	XS0382670437	4.500%	22.08.2022	Холандия	EUR	5 150 000	10 235
							10 235

Еmitент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2019 '000 лв.
Global Invest Holding	XS0382670437	4.500%	22.08.2022	Холандия	EUR	5 150 000	10 170
							10 170

11.1.3. Акции и права

Еmitент

**2020
'000 лв.**

Химимпорт АД	8 255
Зърнени храни България АД	5 126
ЦКБ Риъл Истейт фонд АДСИЦ	3 086
Асенова крепост АД	2 784
Техноимпортекспорт АД	1 889
Паразодство БРП АД	1 867
Финансови Активи АД	1 339
Био АгроКъмпани АД	962
Централна кооперативна банка АД	822
Black Sea Property PLC	663
Проучване и добив на нефт и газ АД	530
Капман Грийн Енерджи фонд АД	345
	27 668

Еmitент

**2019
'000 лв.**

Химимпорт АД	13 406
ЦКБ Риъл Истейт фонд АДСИЦ	2 549
Зърнени храни България АД	3 076
Техноимортекспорт АД	1 908
Паразодство БРП АД	1 891
Централна кооперативна банка АД	1 283
Капман Грийн Енерджи фонд АД	738
Проучване и добив на нефт и газ АД	564
Black Sea Property PLC	411
Асенова крепост АД	264
	26 090

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

11.1.4. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

	2020 '000 лв.
Инвест кепитъл високодоходен	<u>586</u>
	<u>586</u>
	2019 '000 лв.
Инвест кепитъл високодоходен	<u>565</u>
	<u>565</u>

11.2 Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата на специализирани резерви

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	11 765	13 526
Корпоративни облигации	2 893	717
Акции и права	172	612
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	1 377	1 356
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	<u>5 305</u>	<u>1 174</u>
	<u>21 512</u>	<u>17 385</u>

11.2.1. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2020 '000 лв.
BG2040115219	2.30%	22.04.2025	България	BGN	2485000	2 742
BG2040016219	2.25%	27.07.2026	България	BGN	1472000	1 664
BG2040017217	1.95%	25.07.2027	България	BGN	1373797	1 547
BG2040210218	5.75%	29.09.2025	България	EUR	500000	1 258
BG2040014214	4.00%	15.07.2024	България	BGN	1048000	1 217
BG2040012218	5.00%	11.07.2022	България	BGN	748987	828
XS1208855889	2.63%	26.03.2027	България	EUR	350000	815
BG2040114212	3.00%	12.02.2021	България	EUR	403226	801
BG2040013216	4.00%	09.07.2023	България	BGN	625915	703
BG2040015211	3.10%	14.07.2025	България	BGN	165000	190
						<u>11 765</u>

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2019 '000 лв.
BG2040115219	2.300%	22.04.2025	България	BGN	2,485,000	2 801
BG2040016219	2.250%	27.07.2026	България	BGN	1,472,000	1 697
BG2040017217	1.950%	25.07.2027	България	BGN	1,373,787	1 573
BG2040210218	5.750%	29.09.2025	България	EUR	500,000	1 317
BG2040014214	4.000%	15.07.2024	България	BGN	1,048,000	1 281
BG2040012218	5.000%	11.07.2022	България	BGN	748,987	866
BG2040114212	3.000%	12.02.2021	България	EUR	403,226	827
XS1208855889	2.625%	26.03.2027	България	EUR	350,000	820
BG2040013216	4.000%	09.07.2023	България	BGN	625,915	730
BG2030115112	1.850%	04.02.2020	България	BGN	600,000	608
BG2040113214	3.500%	16.01.2020	България	EUR	270,000	537
BG2040010212	5.000%	13.07.2020	България	BGN	280,000	295
BG2040015211	3.100%	14.07.2025	България	BGN	165,000	196
						13 526

11.2.2. Корпоративни облигации, приети за търговия на български регулиран пазар (или с ангажимент да бъдат приети в срок до 6 месеца от издаването им)

Еmitент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2020 '000 лв.
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG210006209	4.500%	21.07.2027	България	EUR	504 000	1 069
Български Фонд за вземания АДСИЦ	BG2100015200	4.000%	10.12.2029	България	BGN	1 000 000	1 032
Уеб Финанс Холдинг	BG2100023121	5.400%	16.11.2025	България	EUR	250 000	492
Холдинг Света София АД	BG2100019194	5.000%	14.11.2027	България	BGN	149 000	150
Холдинг Варна АД	BG2100012140	5.400%	12.12.2022	България	EUR	75 500	150
							<u>2 893</u>

Еmitент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2019 '000 лв.
Уеб Финанс Холдинг	BG2100023121	8.000%	16.11.2025	България	EUR	250 000	492
Холдинг Варна АД	BG2100012140	5.400%	12.12.2022	България	EUR	151 000	225
							<u>717</u>

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

11.2.3. Акции и права

Акции и права на емитенти от България

	2020 '000 лв.
Емитент	
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	96
СИИ Имоти АДСИЦ	76
	<hr/>
	172

	2019 '000 лв.
Емитент	
Алтерон АДСИЦ	612
	<hr/>
	612

11.2.4. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

	2020 '000 лв.
Емитент	
ДФ Престиж	598
ДФ Селект Баланс	355
ДФ "Куест Вижън"	253
ДФ "Профит"	111
ДФ "Тексим България"	60
	<hr/>
	1 377

	2019 '000 лв.
Емитент	
ДФ Престиж	593
ДФ Селект Баланс	350
ДФ "Куест Вижън"	245
ДФ "Профит"	109
ДФ "Тексим България"	59
	<hr/>
	1 356

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

11.2.5. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	2020
					'000 лв.	
XS2027596530	2.124%	16.07.2031	Румъния	EUR	820 000	1 713
XS1713475306	2.750%	27.01.2030	Хърватия	EUR	420 000	1 003
XS1420357318	2.875%	26.05.2028	Румъния	EUR	380 000	846
XS1768067297	2.500%	08.02.2030	Румъния	EUR	280 000	611
XS2050982755	2.550%	03.10.2029	Черна Гора	EUR	250 000	465
XS1877938404	3.500%	09.10.2025	Албания	EUR	200 000	418
XS0479333311	5.250%	20.01.2025	Полша	EUR	100 000	249
						5 305

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	2019
					'000 лв.	
XS2050982755	2.550%	03.10.2029	Черна Гора	EUR	250 000	487
XS1877938404	3.500%	09.10.2025	Албания	EUR	200 000	429
XS0479333311	5.250%	20.01.2025	Полша	EUR	100 000	258
						1 174

12. Други вземания

	2020	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Други вземания	2 476	2 462
Съдебни вземания	46	46
Вземания от съучастия	6	6
Финансови активи	2 528	2 514
Предплатени разходи	75	281
Нефинансови активи	75	281
Други вземания	2 603	2 795

Част от „Други вземания“ е вземане за покупко-продажба на инвестиционен имот в размер на 2 314 хил. лв., което е обезпечено със законна ипотека върху ШЕСТЕТАЖНА АДМИНИСТРАТИВНА СГРАДА, находяща се в гр. Монтана, бул. „Александър Стамболийски“ № 13. Законната ипотека е възникната на основание чл.168, ал.1, т.1 от Закона за задълженията и договорите.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2020

13. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства представени в отчета за финансовото състояние включват следните компоненти:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой		
- български лева	135	1 693
- щатски долари	5	5
	<hr/>	<hr/>
	140	1 698

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

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Парични средства в брой и по разплащателни сметки	117	95
Парични средства по банкови депозити	-	66
Парични средства, заделени за резерви	23	1 537
	<hr/>	<hr/>
	140	1 698

В отчета за паричните потоци на Дружеството за 2020 г. на ред „Плащания към персонал и осигурителни институции“ са включени 60 хил. лв. непарични взаимоотношения с персонала, представляващи закупени и разпределени за 2020 г. ваучери за храна.

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

14. Собствен капитал

14.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 1 050 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 10 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.

	2020 бр.	2019 бр.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	1 050 000	1 050 000
Акции, издадени и напълно платени към 31 декември	1 050 000	1 050 000
Общо акции, оторизирани към 31 декември	<hr/>	<hr/>
	1 050 000	1 050 000

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2020 бр. акции	2020 %	2019 бр. акции	2019 %
ЦКБ Груп ЕАД	525 416	50,04	525 416	50,04
Инвест Кепитъл АД	260 605	24,82	260 605	24,82
ПДНГ АД	101 951	9,71	101 951	9,71
ЗАД АРМЕЕЦ	80 645	7,66	80 645	7,66
Интернешънъл Ассет Банк АД	47 000	4,48	47 000	4,48
Лукойл Нефтохим Бургас АД	15 000	1,43	15 000	1,43
Лукойл България ЕООД	15 000	1,43	15 000	1,43
Синдикат на българските учители	2 645	0,25	2 645	0,25
НСФ Метал Електро	500	0,05	500	0,05
Наба Интернешънъл ЕООД	460	0,04	460	0,04
Младежка кооперация Ялта	283	0,03	283	0,03
М Лизинг ООД	274	0,03	274	0,03
Тексимбанк АД	110	0,01	110	0,01
Янка Крумова Такева	50	-	50	-
Федерация на СОГСДП	22	-	22	-
ББК Общо машиностроение	22	-	22	-
Федерация на независимите строителни синдикати	14	-	14	-
Ф.С.О. на пенсионерите	3	-	3	-
	1 050 000	100	1 050 000	100

14.2. Други резерви

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Законови резерви	1 050	1 050
Резерв за грешки в ДПФ	5	5
	1 055	1 055

14.3. Специализирани резерви

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	19 279	16 906
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	1 946	1 792
	21 225	18 698

Съгласно чл. 193 от КСО Дружеството следва да формира резерви за минимална доходност за всеки от управляваните от него фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване. Съгласно МСФО специализираните резерви се формират чрез заделяне от неразпределените печалби.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Промените в специализираните резерви за гарантиране на минимална доходност за годината, приключваща на 31 декември 2020 г и 2019 г. са както следва:

	Резерв минимална доходност УПФ '000 лв.	Резерв минимална доходност ППФ '000 лв.	Общо специализира ни резерви '000 лв.
Сaldo към 01.01.2019 г.	12 714	1 415	14 129
Изменение на специализираните резерви	4 192	377	4 569
Сaldo към 31.12.2019 г.	16 906	1 792	18 698
Изменение на специализираните резерви	2 373	154	2 527
Сaldo към 31.12.2020 г.	19 279	1 946	21 225

15. Пенсионни резерви

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Пенсионен резерв ДПФ за пожизнени пенсии	3	3
Пенсионен резерв УПФ за пожизнени пенсии	306	220
	309	223

Пенсионните резерви се формират от вноски от съответния фонд съгласно чл. 170, ал. 3 от КСО.

16. Търговски и други задължения

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Търговски задължения	652	372
Данъчни задължения	65	133
Текущи задължения към осигурителни посредници	1	1
Други задължения	1	1
	719	507

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2020

17. Персонал

17.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Разходи за заплати	(2 347)	(2 243)
Разходи за социални осигуровки	(630)	(638)
Разходи за персонал	(2 977)	(2 881)

17.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Задължения по неизползван отпуск	46	64
Задължения за осигуровки	82	90
128	154	

18. Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	16 667	15 787
	16 667	15 787
	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Приходи от такси УПФ	14 646	13 722
Приходи от такси ППФ	1 487	1 459
Приходи от такси ДПФ	534	606
	16 667	15 787

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Приходите от такси по видове са както следва:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Приходи от такси УПФ		
Такса от осигурителни вноски	5 187	5 016
Инвестиционна такса	9 459	8 706
	<hr/>	<hr/>
	14 646	13 722
Приходи от такси ППФ		
Такса от осигурителни вноски	496	511
Инвестиционна такса	991	948
	<hr/>	<hr/>
	1 487	1 459
Приходи от такси ДПФ		
Такса от осигурителни вноски	179	201
Инвестиционна такса	337	383
Такса за изтегляне	10	10
Встъпителна такса	8	12
	<hr/>	<hr/>
	534	606
	<hr/>	<hr/>
	16 667	15 787

19. Административни разходи

	Пояснение	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Разходи за материали	19.1	(180)	(241)
Разходи за външни услуги	19.2	(4 524)	(3 846)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници		(415)	(414)
Разходи за персонала	17.1	(2 977)	(2 881)
Разходи за амортизация	5,6	(552)	(527)
Други разходи	19.3	(170)	(293)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	(8 818)	(8 202)	<hr/>

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

19.1. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Разходи, свързани с автомобили	(59)	(94)
Формуляри (договори, заявления, стикери, пликове)	(19)	(54)
Ел. енергия	(25)	(24)
Канцеларски материали	(23)	(16)
Рекламни материали	(25)	(22)
Други	(29)	(31)
	(180)	(241)

19.2. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Наеми	(720)	(720)
Разходи за реклама	(581)	(403)
Такси към регулаторни институции и банки	(1 701)	(909)
Информационно обслужване	(370)	(350)
Пощенски и куриерски услуги	(110)	(135)
Правни разходи	(89)	(76)
Абонаментно поддържане	(8)	(8)
Независим финансов одит	(293)	(231)
Разходи свързани с автомобили	(46)	(43)
Други	(606)	(971)
	(4 524)	(3 846)

През годината независимите одитори не са предоставяли данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

19.3. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Дарения	(7)	(55)
Представителни разходи	(31)	(28)
Разходи по наказателни постановления	(1)	(2)
Разходи за командировки	(6)	(12)
Други	(125)	(196)
	(170)	(293)

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2020

20. Печалби/ (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност	10 598	5 788
Загуба от промяна в справедливата стойност	<u>(14 377)</u>	<u>(6 029)</u>
Нетна загуба от оценка на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	(3 779)	(241)
Печалба от продажба на финансови активи	7	-
Загуба от продажба на финансови активи	<u>-</u>	<u>(331)</u>
Нетна печалба от сделки с финансови активи	7	(331)
Приходи от лихви	997	913
Приходи от дивиденти	2	551
	(2 773)	892

21. Други финансови разходи, нетно

Другите финансови приходи и разходи не включват приходи от лихви и разходи за лихви, валутно-курсови разлики и дивиденти, произтичащи от промяната в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Други финансови разходи	(18)	(4)
Валутно-курсови разлики, нетно	(1)	-
Разходи за лихви	(25)	(15)
	(44)	(19)

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2020

22. Разход за данък върху печалбата

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10% (2019 г.: 10%), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Печалба за периода преди данъци	5 070	8 486
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(507)	(849)
Данъчен ефект от изменение на специализирани резерви	253	457
Намаление на финансия резултат за данъчни цели	132	217
Увеличения на финансия резултат за данъчни цели	(69)	(362)
Текущ разход за данък	(191)	(537)
Отсрочени данъчни разходи в резултат от:		
- възникване и обратно проявление на временни разлики	(3)	66
Разход за данък върху печалбата	(194)	(471)

Вижте Пояснение 10 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

23. Доходи на акция

Основният доход на акция е изчислен като знаменател е използвана величината – нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

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

	2020	2019
Нетна печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	4 876 014	8 015 131
Среднопретеглен брой акции	1 050 000	1 050 000
Основен доход на акция (лева за акция)	4.64	7.63

24. Дивиденти

През 2020 г. Дружеството не е разпределяло дивиденти. През (2019 г: 4 500 000 лв., или 4.29 лв. за акция). През 2020 г са изплатени дивиденти за предходни години в размер на 64 286 лв.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2020

25. Сделки със свързани лица

Предприятия с контролно участие в Дружеството са:

50,04 % от акциите на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД се притежават от „ЦКБ Груп“ ЕАД и 24,82 % се притежават пряко от „Инвест Кепитъл“ АД.

Други свързани лица са:

УПФ „ЦКБ - Сила“, ППФ „ЦКБ - Сила“, ДПФ „ЦКБ - Сила“, като фондове, управявани от Дружеството. Свързани лица са всички дружества в групата „Химимпорт“ АД, защото са под общ контрол на „Инвест Кепитъл“ АД.

Като сделки със свързаните лица на Дружеството са класифицирани извършени през годината сделки с УПФ „ЦКБ - Сила“, ППФ „ЦКБ - Сила“, ДПФ „ЦКБ - Сила“, ключов управленски персонал на Дружеството. Свързани лица са всички дружества свързани с „Инвест Кепитъл“ АД.

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 обикновено се изплащат по банков път.

25.1. Сделки със собствениците

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Разпределение на дивиденти	-	4 500

25.2. Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Продажби		
Приходи от такси		
УПФ „ЦКБ - Сила“	14 646	13 722
ППФ „ЦКБ - Сила“	1 487	1 459
ДПФ „ЦКБ - Сила“	534	606
Сделки		
Приходи от дивиденти		
„Химимпорт“ АД	-	531
„ПДНГ“ АД	-	18
Покупки		
покупки на услуги		
„Химимпорт“ АД	3	3

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

25.3. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	(438)	(393)
- разходи за социални осигуровки	(21)	(21)
	(459)	(414)

В Дружеството се прилага политика за възнагражденията, изменена и допълнена през 2020 год. в съответствие с Наредба № 48 от 20.03.2013 г. на Комисията за финансов надзор за изискванията към възнагражденията.

Целите на Политиката за възнагражденията са да:

- насърчава благоразумното и ефективното управление на риска и да не стимулира поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво;
- да бъде съобразена с бизнес стратегията на Дружеството (програми за дейността, правила и политики), целите, ценностите и дългосрочните интереси;
- предвижда мерки за избягване конфликт на интереси;
- да е в съответствие с резултатите от дейността, финансова стабилност и рисковите профили на Дружеството и управляваните от него фондове и с дългосрочните интереси на осигурените лица и пенсионерите.

Дружеството не заплаща променливо възнаграждение на лицата, обхванати в Наредба № 48 на КФН, което да е предвидено в трудовите им договори или договорите за управление.

Дружеството не формира допълнителни възнаграждения, обвързани с постигнатите резултати на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството, като по този начин се ограничава възможността за стимулиране на лицата, обхванати в Наредба № 48 на КФН, да поемат прекомерни рискове при управлението на пенсионните фондове.

Дружеството не предвижда обезщетения при предсрочно прекратяване на трудови договори или договори за управление с лицата, обхванати в Наредба № 48 на КФН, извън предвидените в закона.

Надзорният съвет на Дружеството преразглежда най-малко веднъж годишно настоящата Политика и при необходимост, при настъпили промени в системата на управление на Дружеството или в областта на приложението на Политиката, или когато това е необходимо по други причини, внася изменения или допълнения в нея.

Управителният съвет представя на общото събрание на акционерите резултатите от извършения преглед на Политиката в годишен отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2020

26. Разчети със свързани лица в края на годината

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Вземания от:		
- УПФ	839	807
- ППФ	85	86
- ДПФ	134	33
	1 058	926
Задължения към:		
- собственици	590	654
- управленски персонал	4	4
	594	658

Вземанията на Дружеството от управляваните от него пенсионни фондове са краткосрочни, уреждат се ежемесечно и представляват начислените такси в полза на Дружеството от всеки един фонд съгласно Правилниците за организацията и дейността на фондовете.

Задълженията към управленски персонал са включени в позицията „Задължения към персонала и осигурителни институции“ в Отчета за финансовото състояние.

Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата в свързани лица към 31 декември 2020 и 2019 са както следва:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Акционери с пряко участие в капитала на Дружеството и основни акционери	9 865	15 511
Други свързани дружества	12 863	7 780
	22 728	23 291

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

27. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

Промените в задълженията на Дружеството, произтичащи от финансова дейност, могат да бъдат класифицирани, както следва:

	Задължения по лизингови договори '000 лв.	Общо '000 лв.
1 януари 2020 г.	346	346
Парични потоци:		
Плащания	(458)	(458)
Непарични промени:		
Нов договор	2 241	2 241
Корекции по предходен договор	(73)	(73)
Лихви	(105)	(105)
31 декември 2020 г.	1 951	1 951

28. Рискове, свързани с финансовите инструменти

28.1. Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството управлява набраните парични средства от фондовете в съответствие с правилата за дейността и изискванията на пенсионното законодателство. Тези парични средства се инвестират съгласно утвърдената инвестиционна политика. Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на различни видове риск. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Дружеството е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните.

Спецификата при управлението на портфейли на пенсионни дружества 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.

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

- Управителен съвет - 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;
- Риск мениджър - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Дружеството.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Основен риск за дейността на Дружеството е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2020 г. са 89.43% от активите на Дружеството. Подобно развитие би довело до отчитане на загуби от последваща оценка и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Друг основен риск, на който е изложено Дружеството е лихвеният. Предвижданията на ръководството са, че в краткосрочен и средносрочен план няма да бъде извършено намаление на лихвените равнища.

Изложеността на валутен риск е минимален, поради факта, че всички активи, притежавани от Дружеството, са деноминирани основно в лева и евро.

Дружеството е редуцирало кредитния риск (risk от невъзможност на издателя на ценни книжа да изпълни своите парични задължения) до минималното, чрез извършвания кредитен анализ, диверсификацията на инвестициите, наблюденията на събитията и тенденциите в икономическите и политическите условия. Въпреки това няма сигурност, че тези действия ще предотвратят загуби, възникнали от кредитен риск.

От началото на дейността си Дружеството не е склонвало хеджиращи сделки чрез деривативни финансови инструменти.

Пазарният риск, на който е изложено Дружеството, вследствие на използването на финансови инструменти е риск по-конкретно свързан с риск от промени във валутния курс, лихвен риск и ценови риски:

28.2. Анализ на пазарния риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рисъкът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Притежаваните от Дружеството финансови инструменти се управляват, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на пенсионното законодателство. За намаляване на пазарния риск Дружеството се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.

За периода от създаване на Дружеството до 31 декември 2020 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

За избягване на риска от концентрация, Дружеството се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на активите.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

28.2.2. Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута.

Към датата на приемане на финансия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв., за което Дружеството не разполага с информация

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева. Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от Дружеството, е да не се извършват значителни операции и да не се поддържат отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро, поради което и нетните валутните курсови разлики са незначителни.

Финансовите активи, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева са както следва:

31.12.2020 г.	Позиции в лева '000 лв.	Позиции в евро '000 лв.	Позиции в щ.д. '000 лв.	Общо '000 лв.
Парични средства в каса и банка	135	-	5	140
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	8 891	2 874	-	11 765
Корпоративни облигации	2 213	12 726	-	14 939
Акции и права	27 177	663	-	27 840
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	1 963	-	-	1 963
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавни членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	5 305	-	5 305
Вземания от свързани лица	1 058	-	-	1 058
Други вземания	2 528	-	-	2 528
Общо финансови активи	43 965	21 568	5	65 538

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

31.12.2019 г.	Позиции в лева '000 лв.	Позиции в евро '000 лв.	Позиции в щ.д. '000 лв.	Общо '000 лв.
Парични средства в каса и банка	1 693	-	5	1 698
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	10 024	3 502	-	13 526
Корпоративни облигации	1 015	11 146	-	12 161
Акции и права	26 291	411	-	26 702
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	1 921	-	-	1 921
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	1 174	-	1 174
Вземания от свързани лица	926	-	-	926
Други вземания	2 514	-	-	2 514
Общо финансови активи	44 384	16 233	5	60 622

28.2.3. Лихвен риск

Дружеството не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Дружеството не са изложени на лихвен риск. Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегията на Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища. Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

Лихвеният риск се наблюдава и измерва чрез следните количествени методи – дюрация и рискова премия. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на един инструмент към изменение на нивото на лихвените проценти. Дружеството използва метода на модифицираната дюрация да измери лихвения риск, свързан с всеки инструмент, базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси, базирани на лихвени проценти, и фючърси базирани на облигации. Рисковата премия е разликата между доходността до падеж на корпоративна, община, или ипотечна облигация и доходността до падеж на ДЦК със сходен падеж. Дружеството анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитния рейтинг на емитента.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

При нарастване на лихвите с 1.0% стойността на портфеля от дългови ценни книжа се понижава с 997 622.07 лв.

Дюрацията на дълговите ценни книжа на Дружеството е 3.77. Модифицирана дюрация на дълговите ценни книжа на Дружеството е 3.71.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

В следващата таблица е показана информация за номиналните лихвени проценти на активите на Дружеството:

31.12.2020 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв.	Безлихвени '000 лв.	Общо '000 лв.
Парични средства в каса и банка	по тарифа	-	140	140
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 1.950% до 5.750% от 2.750% до 6.000%	11 765	-	11 765
Корпоративни облигации		14 939		14 939
Акции и права	-	-	27 840	27 840
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	1 963	1 963
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 2.124% до 5.250%	5 305	-	5 305
Вземания от свързани лица	-	-	1 058	1 058
Други вземания	-	-	2 528	2 528
Общо финансови активи		32 009	33 529	65 538

31.12.2019 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв.	Безлихвени '000 лв.	Общо '000 лв.
Парични средства в каса и банка	по тарифа	-	1 698	1 698
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 1.85 до 5.75 от 3.60 до 5.40	13 526	-	13 526
Корпоративни облигации		12 161		12 161
Акции и права	-	-	26 702	26 702
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	1 921	1 921
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 2.55 до 5.25	1 174	-	1 174
Вземания от свързани лица	-	-	926	926
Други вземания	-	-	2 514	2 514
Общо финансови активи		26 861	33 761	60 622

Дружеството не притежава финансови инструменти с плаващ лихвен процент към 31 декември 2020 г.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

28.2.4. Ценови риск

Основният ценови риск, на който е изложено Дружеството е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Дружеството.

28.3. Анализ на кредитния риск

При управление на кредитния риск Дружеството наблюдава риска от неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти.

При наблюдението на рисковата експозиция се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. Дружеството осъществява управлението на риска като оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходимо изисква обезпечения.

Кредитният рейтинг на инвестиции на Дружеството е представен в следващата таблица:

Ценна книга	Емисия	Рейтинг	Рейтингова агенция
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040115219	BBB	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040016219	BBB	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040017217	BBB	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040210218	BBB	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040014214	BBB	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040012218	BBB	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	XS1208855889	BBB	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040114212	BBB	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040013216	BBB	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040015211	BBB	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	XS2027596530	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	XS1713475306	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	XS1420357318	BBB-	

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Ценна книга	Емисия	Рейтинг	Рейтингова агенция
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	XS1768067297	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	XS2050982755	B+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	XS1877938404	B+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	XS0479333311	A-	

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	61 812	55 484
Вземания	3 586	3 440
Парични средства	140	1 698
	65 538	60 622

Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж. Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

В следващите таблици е представен анализ на матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите инструменти на Дружеството:

31.12.2020 г.	До 3 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	Над 5 г.	Без матуритет '000 лв.	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		'000 лв.
Парични средства в каса и банка	140	-	-	-	-	140
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	801	-	6 938	4 026	-	11 765
Корпоративни облигации	-	-	11 777	3 162	-	14 939
Акции и права	-	-	-	-	27 840	27 840
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	1 963	1 963
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавни членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	667	4 638	-	5 305
Вземания от свързани лица	1 058	-	-	-	-	1 058
Други вземания	2 528	-	-	-	-	2 528
Общо финансови активи	4 527	-	19 382	11 826	29 803	65 538
31.12.2019 г.	До 3 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	Над 5 г.	Без матуритет '000 лв.	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		'000 лв.
Парични средства в каса и банка	1 698	-	-	-	-	1 698
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 143	295	5 257	6 831	-	13 526
Корпоративни облигации	-	-	10 654	1 507	-	12 181
Акции и права	-	-	-	-	26 702	26 702
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	1 921	1 921
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавни членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	1 174	-	1 174
Вземания от свързани лица	926	-	-	-	-	926
Други вземания	2 514	-	-	-	-	2 514
Общо финансови активи	6 281	295	15 911	9 512	28 623	60 622

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

28.4. Анализ на ликвиден риск

Дружеството следва задълженията за ликвидност, произтичащи от Наредба № 10/26.11.2003 г. за изискванията към състава и структурата на собствения капитал на пенсионноосигурителното дружество и към минималните ликвидни средства на дружеството за минималните ликвидни средства на пенсионноосигурително дружество и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

За да се избегнат ликвидни проблеми се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Дружеството, като се предприемат и активни действия.

Върху ликвидността на Дружеството се извършва ежедневно наблюдение. Дружеството следи изходящите и входящи парични потоци на ежедневна база.

При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица - лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, Управителен съвет.

От започване на дейността на Дружеството не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период Дружеството не е ползвало външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявало своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на Дружеството не са лихвоносни с изключение на задълженията по лизингови договори, които са описани в пояснителна бележка 9

28.5. Рискове свързани с Covid 19 пандемията

В началото на месец Март 2020г. са открити първите случаи на Коронавирус в България, а на 13.03.2020г. е обявено извънредно положение в страната. Към момента не е налично ефективно лечение на вируса, въпреки всички опити да бъде създадено такова. Прилагането на ваксини в страната, дава възможност за повече увереност за постепенно преодоляване на здравната криза, но следва да измине време, докато се постигне широкообхватен имунитет.

С цел минимизиране/избягване завишено ниво на оперативен риск, породен от разпространението на Covid-19 и с цел обезпечение на непрекъснатостта, регулярността и колективното управление на дейността в Дружеството, на 28.02.2020г. е утвърден план за действие при завишен риск от появя на вирусни заболявания. В организационен план Дружеството работи за справяне с новите предизвикателства пред управлението на рисковете, породени от коронавирус пандемията. С цел да се осигури непрекъснатост на процесите по управление на пенсионните фондове, управление на рисковете върху дейността на Дружеството, както и осигуряване на превенция върху здравето на персонала и обезпечаване нормалното обслужване на своите клиенти в условия на пандемия, Ръководството на дружеството прие стратегии на работа на екипен режим, на работа от разстояние, при спазване на изискванията на Системата за управление на сигурността на информацията (СУСИ). Предприемат се действия по редовно дезинфекциране на работни и общи помещения, обезпечени с служителите с предпазни средства на работното място и други.

В Дружеството е изградена система за следене на промени в епидемиологичната обстановка в страната и издадените заповеди на Министъра на здравеопазването в тази връзка.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2020

28.6. Анализ на регуляторен и политически рисък

Регуляторният и политическият рисък са рискове, които са взаимно свързани и се отнасят до неблагоприятна промяна в нормативните разпоредби и вземане на политически решения, които да се отразят негативно на дейността, стойността на активите на управляваните фондове и съответно средствата на осигурените лица. Ръководството на ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД следи внимателно и взема участие във всяко едно обсъждане на промени в нормативната уредба, които могат да застрашат интересите на осигурените лица във ФДПО, като приема адекватни действия в една силно регулирана среда и динамична обстановка.

В Държавен вестник бр. 92 от 2017 г. бе обнародван Закон за изменение и допълнение на Кодекса за социално осигуряване. С него се извършиха промени в регламентацията на допълнителното пенсионно осигуряване, в следните основни насоки:

- Развитие на системата на корпоративно управление на пенсионноосигурителните дружества, повишаване на изискванията към членовете на управителните и контролните органи;
- Усъвършенстване на изискванията към системите за управление на пенсионноосигурителните дружества;
- Развитие на функциите на банките–попечители;
- Усъвършенстване на режима за инвестиране на средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване;
- Съобразяване с изисквания на законодателството на Европейския съюз;
- Повишаване на изискванията към осигурителните посредници;
- Повишаване на прозрачността на допълнителното пенсионно осигуряване и на осведомеността на осигурените лица;
- Промяна в регуляторните правомощия и усъвършенстване на производствата по издаване на разрешения и одобрения;
- Други.

Съгласно § 155, ал.3 от ЗИДКО е изрично уреден срок до 31 декември 2021 г., в който пенсионноосигурителните дружества са длъжни да приведат в съответствие с предвидените изисквания към инвестиционната дейност активите, притежавани от управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване, които към датата на влизането в сила на закона не отговарят на тези изисквания.

Ръководството на Дружеството е предприело необходимите действия за привеждане на инвестиционната дейност на Дружеството и управляваните от него фондове в съответствие с изискванията на законодателството.

В Държавен вестник бр. 19 от 05.03.2021 г. бяха обнародвани нови текстове на Закон за изменение и допълнение на Кодекса за социално осигуряване. С измененията и допълненията на закона се ureжда фазата на изплащане във фондовете за задължително пенсионно осигуряване. В тази връзка промените най-общо касаят:

- Промени в изискванията за капиталова база на пенсионно-осигурителните дружества;
- Въвеждане на условия за отпускане на пожизнени пенсии, разсрочени плащания или еднократни плащания при пенсиониране на лицата от Универсалните пенсионни фондове;

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

- Уреждат се условията за унаследяване на средствата от фондовете за допълнително пенсионно осигуряване;
- Въвеждат се изисквания за допълнителни гаранции към осигурените лица при пенсиониране- гарантиране на минимална сума по осигурителната партида при пенсиониране, равна на натрупаните брутно вноски за всяко осигурено лице, определяне на минимален размер на пожизнената пенсия при пенсиониране на база натрупаните брутно вноски;
- Въвеждат се изисквания за формиране на резерви в Дружествата за допълнително пенсионно осигуряване, с които да се покриват новите рискове във фазата на изплащане.
- Въвеждат се допълнителни изисквания за информиране на осигурените лица преди пенсиониране, изисквания към банките-попечители и други.

Въведен е срок до 31.08.2021г. за привеждане на дейността на Дружествата съгласно новите изисквания в Кодекса за социално пенсионно осигуряване.

28.7. Категории финансови активи и пасиви

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

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Активи		
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	61 812	55 484
Вземания	3 586	3 440
Пари и парични средства	140	1 698
Пасиви		
Нетекущи задължения по лизингови договори	1 951	346
Търговски и други задължения	654	374

29. Определяне на справедлива стойност

29.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, търгувани на активни пазари (каквото са публично търгуемите деривативи и търгуеми ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки. При оценката на справедливата стойност на финансовите активи към 31 декември 2020, Дружеството е приело следните критерии за определяне на активен пазар: среден брой склучени сделки най-малко 33 броя за предходния тримесечен период, и 1.25% и повече от средния Free Float изтъргуван обем за същия период, като двете условия се прилагат кумултивно.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар се определят чрез използване на техники за оценка. Дружеството използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

Дружеството класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

- Ниво 1 - входящите данни на ниво 1 са котираните (коригирани) цени на инструменти на активните пазари за идентични финансови инструменти;
- Ниво 2 - входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които пряко или косвено са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструменти, оценявани използвайки: котирани цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котирани цени на идентични или подобни активи или пасиви на пазари, които не се считат за активни; други техники за оценяване, където всички значими входящи данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни;
- Ниво 3 - входящите данни на ниво 3 са ненаблюдавани входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдавани входящи данни и ненаблюдаваните входящи данни имат значителен ефект върху оценката на инструмента. Тази категория включва инструменти, които се оценяват на базата на котирани цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдавани корекции или предположения се изискват за да отразят разликите между инструментите;

Нивото в йерархията на справедливите стойности, в рамките на която се категоризира оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват, се определя въз основа на най-ниския елемент от нивото, който е от значение за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. За тази цел значението на даден елемент се оценява като съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват.

Ако при оценяването на справедливата стойност бъдат използвани наблюдавани елементи, които се нуждаят от значително коригиране, основано на ненаблюдавани елементи, такова признаване е от ниво 3. За оценяването на значението на даден елемент за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват е необходимо да бъдат взети предвид специфичните за даден актив или пасив фактори.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2020 г.:

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи				
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	11 765			11 765
Корпоративни облигации	12 185		2 754	14 939
Акции и права	11 861		15 979	27 840
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	1 963	-	-	1 963
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	5 305	-	-	5 305
Общо финансови активи	43 079	-	18 733	61 812

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2019г.:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи				
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	13 526	-	-	13 526
Корпоративни облигации	10 170	1 876	115	12 161
Акции и права	14 689	-	12 013	26 702
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	1 921	-	-	1 921
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	1 174			1 174
Общо финансови активи	41 480	1 876	12 128	55 484

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни
Следната таблица представя техниките за оценяване, използвани при оценяването на справедливите стойности на Ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни:

Вид на финансния инструмент	Справедлива стойност на 31.12.2020	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
Корпоративни облигации	2 754	<i>Метод на дисконтираните парични потоци</i>	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент и очаквания темп на растеж	Увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност;
Акции	9 709	<i>Метод на дисконтираните парични потоци</i>	НСА не е пазарна оценка на активите, Данните се изчисляват от последните публикувани финансови отчети на Дружествата без допълнителни корекции в стойността на позициите от отчета	Увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност; Увеличаване на очаквания ръст ще доведе до по-висока стойност.
Акции	6 270	<i>Метод на нетната балансова стойност на активите</i>		Чувствителна разлика м/у оценката на активите и пазарните стойности на оценяваните активи.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2020

Вид на финансния инструмент	Справедлива стойност на 31.12.2019	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
Корпоративни облигации	115	Метод на дисконтираните парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент	Увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност;
Акции	5 548	Метод на дисконтираните парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент и очаквания темп на растеж	Увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност; Увеличаване на очаквания ръст ще доведе до по-висока стойност.
Акции	6 465	Метод на нетната балансова стойност на активите	HCA не е пазарна оценка на активите. Данните се изчисляват от последните публикувани финансови отчети на Дружествата без допълнителни корекции в стойността на позициите от отчета	Чувствителна разлика м/у оценката на активите и пазарните стойности на оценяваните активи.

Справедливи стойности от Ниво 3

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

Следната таблица представя равнение на движението от началното салдо до крайното салдо на справедливите стойности от Ниво 3.

	Акции	Корпоративни облигации
В хиляди лева		
Сaldo на 1 януари 2020	12 013	115
Печалби, включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2 094	17
Покупки	748	-
Продадени и падежирали	(473)	-
Изходящи трансфери от Ниво 3	(875)	-
Входящи трансфери към Ниво 3	2 472	2 622
Сaldo на 31 декември 2020	15 979	2 754

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Финансовите активи, класифицирани в ниво 3, включват инвестиции в акции на Техноимпортекспорт АД, на стойност 1 889 хил. лв., на Финансови активи АД на стойност 1 339 хил. лв. и на Био АгроКъмпани АД на стойност 962 хил. лв., оценени от сертифициран независим оценител по метода на дисконтираните нетни парични потоци

29.2. Оценяване по справедлива стойност на инвестиционни имоти

Следната таблица представя нивата в йерархията на инвестиционните имоти към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г., оценявани по справедлива стойност:

31 декември 2020 г.	Ниво 3 '000 лв.
----------------------------	----------------------------

Инвестиционни имоти:	249
- магазин гр. София	249

31 декември 2019 г.	Ниво 3 '000 лв.
----------------------------	----------------------------

Инвестиционни имоти:	249
- магазин гр. София	249

Справедливата стойност на недвижимите имоти на Дружеството е определена на базата на доклади на независими лицензиирани оценители.

Магазин гр. София (Ниво 3)

Недвижим имот със справедлива стойност в размер на 249 хил. лв., придобит през месец ноември 2017 г., и е преоценен към отчетната дата. Оценката по справедлива стойност се базира на следните методи относими с теглови коефициенти:

- Сравнителен метод – 50%
- Метод на приходната стойност – 50%

Началното сaldo на инвестиционните имоти ниво 3 може да бъде равнено с крайното им saldo към отчетната дата, както следва:

Инвестиционни имоти	
Офис сграда	
	'000 лв.
249	

Сaldo към 1 януари 2020 г.

Печалби признати в печалбата или загубата:

- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти

Придобиване- основен ремонт на инвестиционни имоти

Продажба

Сaldo към 31 декември 2020 г.

Печалби признати в печалбата или загубата:

249

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2020

Инвестиционни имоти	
Офис сграда	
‘000 лв.	
	2 821
	-

Сaldo към 1 януари 2019 г.

Печалби признати в печалбата или загубата:

- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти

Придобиване- основен ремонт на инвестиционни имоти

43

Продажба

(2615)

Сaldo към 31 декември 2019 г.

249

Печалби признати в печалбата или загубата:

Техники за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

Следната таблица представя техниките за оценяване, използвани при оценяването на справедливите стойности на Ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни/

Техника оценяване	за Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
1/ Метод на сравнителните аналоги	Ко - Коефициент за офертност Кпл - Коефициент за площ Кф - коефициент за функционалност; Кс - коефициент за състояние; Кп - коефициент за пазарна реализация Кич - Коефициент за идеални части земя Км - коефициент за местоположение;	При повишаване на коефициентите се повишава и пазарната стойност на имота
2/ Метод приходната стойност	Кф – коефициент за функционалност; Км – коефициент за местоположение; Кс – коефициент за състояние; Кп – коефициент за пазарна реализация;	При повишаване на коефициентите се повишава и пазарната стойност на имота
3/ Разходен метод	К - псп -Коефициент на пазарна стойност на производствени разходи /разходи за строителство/ за единица площ Кцк - Коефициент за ценови нива Кс – коефициент за състояние;	При повишаване на коефициентите се повишава и пазарната стойност на имота

30. 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
- да спазва регулаторните изисквания
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

Дружеството следи състава и структурата на собствения капитал (капиталова база) и минималните ликвидни средства на Дружеството и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

Съгласно изискванията на КСО пенсионноосигурителното дружество трябва да разполага по всяко време със собствен капитал (капиталова база) в размер не по-малък от 50 на сто от минималния капитал, който е определен в размер на 5 млн. лв. Пенсионноосигурителното дружество трябва да разполага постоянно с ликвидни средства в размер, не по-малък от текущите задължения на Дружеството.

31. Условни пасиви

Срещу ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД няма образувани или висящи съдебни, арбитражни и изпълнителни производства от държавни органи.

ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД е привлечена като трето лице помагач на страната на ответника „ОББ“ АД, банка довереник на облигационерите по облигационна емисия с ISIN код BG2100032064, емитирана от Бросс холдинг АД, по кумулативно предявени от ищеща Адвокатско дружество „Пенков, Марков и партньори“ осем осъдителни иска.

Привлечени са всички облигационери по облигационната емисия, от която УПФ „ЦКБ-СИЛА“ и ППФ „ЦКБ-СИЛА“ притежават 11%.

Ръководството на Дружеството счита, че искът ще бъде отхвърлен.

32. Събития след датата на финансовия отчет

Не са възникнали коригирани събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване.

В този период е възникнало следното значително некоригиращо събитие:

В Държавен вестник бр. 19 от 2021г., бе обнародван Закон за изменение и допълнение на Кодекса за социално осигуряване (КСО). С него се извършват промени, касаещи регламентацията на т. нар. фаза на изплащане от универсалните пенсионни фондове. Уредени са и текстовете, регламентиращи поетите допълнителни гаранции от пенсионно осигурителните дружества относно изплащането на пенсии от ФДПО, включително гарантирания размер на брутно вносите, от които се определя размера на пенсията, ако натрупаната сума по осигурителната партида на лицето преди пенсиониране е по-малка от нея, както и определяне на гарантирания размер на пожизнената пенсия от Универсалните пенсионни фондове. Предвиждат се гъвкави срокове преди пенсиониране относно избора на лицата дали да продължат да се осигуряват в универсален фонд и да получават допълнителна пенсия или да прекъснат средствата си във фонд „Пенсии“ на ДОО и да получават само една пенсия от ДОО с ненамален коефициент. Новите условия за вземане на решение от лицата за прекъсване на средствата им във фонд „Пенсии“ на ДОО са: ако не им е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст и навършват изискуемата за тях възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО:

1. от 1 януари 2022 г. до 31 декември 2025 г. – не по-късно от една година преди възрастта им по чл. 68, ал. 1 от КСО;
2. от 1 януари 2026 г. до 31 декември 2030 г. – не по-късно от две години преди възрастта им по чл. 68, ал. 1 от КСО;

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

3. от 1 януари 2031 г. до 31 декември 2035 г. – не по-късно от три години преди възрастта им по чл. 68, ал. 1 от КСО;

4. от 1 януари 2036 г. до 31 декември 2037 г. – не по-късно от 4 години преди възрастта им по чл. 68, ал. 1 от КСО;

5. след 1 януари 2038 г. – не по-късно от 5 години преди възрастта им по чл. 68, ал. 1 от КСО.

За лицата, осигурени в Универсален пенсионен фонд, са регламентирани три вида плащания на пенсионери:

- Допълнителна пожизнена пенсия за старост, която представлява месечно плащане на предвидена в пенсионния договор сума, дължима на пенсионера от определена дата до неговата смърт, чийто размер не може да бъде по-малък от 15 на сто от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО към датата на определянето му. Видовете пожизнена пенсия, които може да се отпускат, са:

- ✓ пожизнена пенсия без допълнителни условия;
 - ✓ пожизнена пенсия с период на гарантирано изплащане;
 - ✓ пожизнена пенсия, включваща разсрочено изплащане на част от средствата до навършване на избрана от пенсионера възраст.
- Разсрочено изплащане за период определен от лицето, ако натрупаната сума по осигурителната му партида недостига за отпускане на пожизнена пенсия. Месечният размер на разсроченото плащане към датата на определянето му не може да бъде по-голям от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО към същата дата и по-малък от 15 на сто от нейния размер
- Еднократно изплащане – ако натрупаната сума по осигурителната партида на лицето е до три минимални пенсии.

В § 109 от ЗИДКСО е предвиден срок до 31 август 2021 г., в който пенсионно-осигурителните дружества са длъжни да приведат дейността си в съответствие със закона и актовете по прилагането на Кодекса.

С преходни и заключителни разпоредби на Закона за бюджета на държавното обществено осигуряване, обнародван в ДВ, бр. 103 от 2020 г., се приемат и промени, които пряко влияят върху дейността на Дружеството и управлявания Универсален пенсионен фонд (УПФ):

С § 9. се определят следните права на осигурените лица в УПФ:

- ✓ Лицата, на които до 30 юни 2021 г. включително остават по-малко от 5 години до навършване на възрастта им по чл. 68, ал. 1 от КСО и на които не е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст, могат еднократно, в срок до 30 юни 2021 г., да упражнят правото на избор по чл. 46 от КСО за промяна на осигуряването им от универсален пенсионен фонд във фонд "Пенсии", съответно фонд "Пенсии за лицата по чл. 69" на държавното обществено осигуряване по реда на наредбата по чл. 179, ал. 3 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД
Финансов отчет
31 декември 2020

- ✓ Лицата, на които е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст с начална дата до 31 декември 2020 г. включително, с намален индивидуален коефициент съгласно чл. 70, ал. 10 от КСО, имат право в срок до 30 юни 2021 г. да поискат преизчисляването ѝ без намаление на индивидуалния коефициент, ако прехвърлят средствата от индивидуалната си партида в универсален пенсионен фонд във фонд "Пенсии", съответно фонд "Пенсии за лицата по чл. 69" на държавното обществено осигуряване.

Ръководството на Дружеството ще предприеме необходимите действия за привеждане дейността на Дружеството и Фондовете в съответствие с новите изисквания на КСО и подзаконовите нормативни актове, свързани с него.

33. Одобрение на финансия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2020 г. е одобрен от Управителния съвет на 22 март 2021 г.