

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимите одитори
Финансов отчет

Фонд за разсрочени плащания
„ЦКБ – Сила”

31 декември 2022 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимите одитори	-
Отчет за нетните активи на разположение на лицата, получаващи разсрочени плащания	1
Отчет за промените в нетните активи на разположение на лицата, получаващи разсрочени плащания	2
Отчет за паричните потоци	3
Пояснения към финансовия отчет	4



ЦКБ Сила

ДОКЛАД

**ЗА УПРАВЛЕНИЕТО НА ФОНДА ЗА РАЗСРОЧЕНИ
ПЛАЩАНИЯ „ЦКБ - Сила“ ПРЕЗ 2022 год.**

СЪДЪРЖАНИЕ:

A. ОСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ	3
Б. ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	3
I. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОДА	3
II. ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА	4
III. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ	7
IV. Доходност на активите	7
B. ОСНОВНИ РИСКОВЕ ЗА ФОНДА	8
Г. ПЕРСПЕКТИВИ И ЦЕЛИ	8

A. ОСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ

Общият брой на лицата получаващи разсрочени плащания към 31.12.2022 год. е **782**.

Средният размер на месечните плащания за 2022 г. е **345.10** лв.

№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	БРОЙ
1.	Лица, получаващи разсрочени плащания към 31.12.2022 год.	782
1.1.	Лица с остатъчен период до 1 година	434
1.2.	Лица с остатъчен период от 1 до 3 години	327
1.3.	Лица с остатъчен период над 3 години	21
№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	ЛВ.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА МЕСЕЧНИТЕ ПЛАЩАНИЯ	345.10

B. ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

I. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА

Към 31.12.2022 год. постъпленията във Фонда са в размер на 4 694 хил. лв. Прехвърлените средства от УПФ за извършване на разсрочени плащания са в размер на 4 673 хил. лв. По отчетни данни за регуляторни цели дохода от инвестиране на средствата на Фонда е в размер на 21 хил. лв. След преобразуване на отчета съгласно разбирането и допусканията на одиторите, дохода от инвестиране на средствата на Фонда е в размер на -164 хил. лв. Изплатените средства за разсрочени плащания са 1 606 хил. лв., а 3 хил. лв. са средствата изплатени на наследници на починали лица. Начислената такса за Дружеството е в размер на 10 хил. лв.

ДИНАМИКА В НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА

№ по ред	Наименование	ФРП		
		2022	2021	Сравн. Сума
I	Нетни активи в началото на периода	513	0	513
II	Увеличения	4 673	547	4 126
1	Прехвърлени средства от УПФ за извършване на разсрочени плащания / изплащане на пожизнени пенсии	4 673	546	4 127
2	Прехвърлени средства от УПФ на починали осигурени лица без наследници	0	0	0
3	Прехвърлени средства от УПФ за преизчисляване на пенсийте по реда на чл. 169г, ал. 2 от КСО	0	0	0
4	Прехвърлени средства от ФРП на починали лица без наследници			
5	Прехвърлени средства от ПОД за допълване на недостиг	0	0	0
6	Прехвърлени средства от ПОД за възстановяване на надплатени разходи за извършване на разсрочените плащания и плащанията на наследници / изплащане на пожизнени пенсии и суми на наследници на пенсионери	0	0	0
7	Положителен доход от инвестиране на средствата на Фонда	0	1	-1

№ по ред	Наименование	ФРП		
		2022	2021	Сравн. Сума
8	Други увеличения	0	0	0
III	Намаления	1 783	34	-1 749
1	Средства за разсрочени плащания / Пенсии	1 606	34	-1 572
2	Средства за изплащане на наследници на починали лица / починали пенсионери	3	0	-3
3	Разходи за извършване на разсрочените плащания и на плащанията на наследници / за изплащане на пожизнени пенсии и суми на наследници на починали пенсионери	0	0	0
4	Прехвърлени средства към резерва за гарантиране на брутния размер на вноските по реда на чл. 1926, ал. 6, т. 1 от КСО	0	0	0
5	Прехвърлени средства към резерва за гарантиране на брутния размер на вноските по реда на чл. 1926, ал. 8 от КСО	0	0	0
6	Прехвърлени средства към резерва за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии по реда на чл. 192a, ал. 15, т. 1 от КСО			
7	Прехвърлени средства към резерва за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии по реда на чл. 192a, ал. 17 от КСО			
8	Отрицателен доход от инвестиране на средствата на Фонда	164	0	-164
9	Начислена такса за пенсионноосигурителното дружество по чл. 201, ал. 1, т. 3 от КСО	10	0	-10
10	Други намаления	0	0	0
IV	Нетни активи в края на периода	3 403	513	2 890

II. ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА

През 2022 година основният фактор, който определяше поведението на световните капиталови пазари беше агресивната война на Русия срещу Украина, инфлацията и паричната политика на основните централни банки – Федералният резерв и Европейската централна банка.

Началото на въоръжения конфликт между Русия и Украина на 24.02.2022г беше неочаквано за много от пазарните участници и световните борси реагираха бързо със спадове. Последвалата енергийна криза – рязкото увеличение на основните енергийни източници за Европа като природен газ и нефт доведе до пренасяне на инфлацията в промишлените и потребителски стоки. Инфлацията се отключи и основните централни банки започнаха рестриктивна парична политика по увеличение на лихвите и прекратиха изкупуванията на ценни книжа. Европейската централна банка и Федералният резерв започнаха повишения на основните лихви.

В Еврозоната Европейската централна банка повиши 4 пъти основната лихва и от 0,00% тя стана 2,50% към края на годината.

В САЩ Федералният резерв повиши 7 пъти основната лихва - Federal Funds Target Rate - Upper Bound от 0,25% тя стана 4,50% към края на 2022 година.

Като цяло 2022 година за финансовите пазари премина изцяло под знака на спадове на основните индекси. Спадовете на основните индекси на капиталовите пазари беше придружено и от спадане цените на дълговите ценни книжа.

В България на 02.10.2022 година се проведоха извънредни парламентарни избори. До края на 2022 година не можа да се сформира редовен кабинет. В страната има перманентна политическа криза. Управлява служебно правителство назначено от Президента.

В Европа, с изключение на Великобритания, индексите на капиталовите пазари отбелязаха спад през 2022 година.

В Австрия основният индекс ATX-Austria е с намаление от 19.03%.

Във Великобритания водещият индекс FTSE 100 - UK приключи годината на нива от 7 451.74 пункта или ръст от 0.91%.

В Германия водещият индекс DAX - 40 приключи годината на нива от 13 923.59 пункта или със спад от 12.35%.

Във Франция основният индекс CAC - 40 отчете спад от 9.50% и завърши годината на ниво от 6 473.76 пункта.

В Белгия основният индекс BEL - 20 отчете намаление от 14.13% и завърши годината на ниво от 3 701.17 пункта.

В Нидерландия основният индекс AEX - 25 отчете спад от 13.65% и завърши годината на ниво от 689.01 пункта.

Индексът Euro STOXX50, включващ петдесетте компании „сини чипове“ в Европа отчете намаление от 11.74% и завърши годината на ниво от 3 793.62 пункта.

Водещите индекси в САЩ също отчетоха понижения, като S&P 500 завърши годината с намаление от 19.44% при ниво 3 839.50 пункта. В същия тренд се движеше и водещият DJIA, като достигна ниво от 33 147.25 пункта или намаление от 8.78% спрямо предходната 2021 г. Технологичният индекс NASDAQ отчете спад от 33.10%, достигайки 10 466.48 пункта.

В България индексите SOFIX и BGBX40 отчетоха спад със съответно 5.38% и 3.06%. Повишение отчетоха индексите BG REIT и BG TR 30 с ръст от съответно 11.70% и 7.06%.

ИНДЕКСИ: БЪЛГАРИЯ, ЕВРОПА И САЩ

Индекс	30.12.2022	31.12.2021	Изменение (%)
SOFIX	601.49	635.68	-5.38%
BGBX 40	139.28	143.68	-3.06%
BG REIT	183.17	163.98	11.70%
BG TR 30	731.20	682.96	7.06%
FTSE 100 -UK	7,451.74	7,384.54	0.91%
DAX - Germany	13,923.59	15,884.86	-12.35%
CAC 40- France	6,473.76	7,153.03	-9.50%
ATX-Austria	3,126.39	3,861.06	-19.03%
AEX-Amsterdam	689.01	797.93	-13.65%
Euro STOXX50 Pr	3,793.62	4,298.41	-11.74%
BEL 20 - Belgium	3,701.17	4,310.15	-14.13%
DJIA - USA	33,147.25	36,338.30	-8.78%
SP 500 - USA	3,839.50	4,766.18	-19.44%
NASDAQ - USA	10,466.48	15,644.97	-33.10%

Общата пазарна капитализация на българския капиталов пазар в края на 2022 г. отбелязва спад с 1.97% до 30.2 млрд. лв., спрямо предходната година. Броят на сделките на регулиран пазар за изминалата година е 101 024 и отбелязва ръст от 16% спрямо 2021 г. На 1 004 млн. лв. възлиза оборотът на БФБ, като това е с 23% повече на годишна база.

ПАЗАРНА КАПИТАЛИЗАЦИЯ (ЛВ.)

Основен пазар	Декември 2022	Декември 2021	Изменение (%)
Сегмент акции Premium	1,600,720,018	1,534,658,078	4.30%
Сегмент акции Standard	8,138,367,104	9,025,564,215	-9.83%
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел	1,144,756,312	1,045,043,095	9.54%
Алтернативен пазар			
Сегмент акции	18,622,746,624.33	18,562,326,431.00	0.33%
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел	339,207,254.16	335,022,944.00	1.25%
Пазар за растеж beam	330,454,187.26	278,674,250.00	18.58%
ОБЩО:	30,176,251,500	30,781,289,013	-1.97%

През 2022 год. при инвестирането на средствата на Фонда, усилията ни бяха насочени към постигането на оптимално равнище на доходност от активите, при минимална степен на рисков. При инвестирането и съобразно Инвестиционната политика на Фонда се отчиташе влиянието на военния конфликт между Русия и Украйна, нарастващата инфлация, рестриктивната паричната политика на Европейската централна банка и Федералния резерв на САЩ. Стремежът беше да се ограничи негативното влияние на geopolитическия рисков и инфлацията. В търсенето на инвестиционни възможности се ръководехме от принципите, залегнали в Кодекса за социално осигуряване, а именно надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация. Инвестициите бяха насочени единствено и само към ценни книжа, които имат фиксирана цена на изплащане на падежа, търгувани на международните и българския капиталови пазари, като сделки с ДЦК, еmitирани от Министерство на финансите, държави членки на Европейски съюз, държави посочени в наредба на Комисията и централните им банки.

В края на 2022 год. дельт в **ДЦК и дългови ценни книжа**, издадени или гарантирани от държави членки, държави посочени в наредба на Комисията и централните им банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ е в размер на 23.65% от активите на Фонда.

През 2022 година БНБ проведе единадесет аукциона на следните дати 14.03.2022г., 21.03.2022г., 04.04.2022г., 11.04.2022г., 09.05.2022г., 19.09.2022г., 26.09.2022г., 03.10.2022г., 10.10.2022г., 17.10.2022г. и 24.10.2022г. Бяха еmitирани емисия № BG2040022217/06.04.2022 г. (десет-годишни лихвоносни съкровищни облигации) с падеж 06.10.2032 г. и емисия № BG2030022219/28.09.2022 г. (шест-годишни лихвоносни съкровищни облигации) с падеж 28.03.2028 г.

На международните финансови пазари Фондът инвестира в дългови ценни книжа с различен падеж в евро, издадени от Република Румъния, Република Унгария, Република Хърватия.

През годината не са правени инвестиции в банкови депозити.

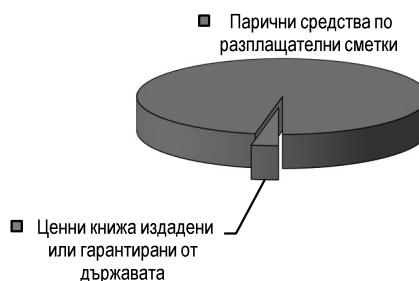
Относителен дял на активите (хил. лв.):

	Наименование на актива	ФРП					
		2022		2021		Разлика	
		Сума	%	Сума	%	Сума	%
1	Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	80	2.35	161	31.38	-81	-29.03
2	Акции	0	0.00	0	0.00	0	0.00
3	Акции и дялове на КИС	0	0.00	0	0.00	0	0.00
4	Корпоративни облигации	0	0.00	0	0.00	0	0.00
5	Банкови депозити	0	0.00	0	0.00	0	0.00
6	Инвестиции в чужбина	725	21.30	0	0.00	725	21.30
6.1	ЦК издадени или гарантирани от държави членки, централните им банки, държави посочени в наредба на КФН, от ЕЦ и/или ЕИБ	725	21.30	0	0.00	725	21.30
6.2	Акции	0	0.00	0	0.00	0	0.00
6.3	Акции и дялове на КИС	0	0.00	0	0.00	0	0.00
6.4	Корпоративни облигации	0	0.00	0	0.00	0	0.00
7	Вземания	0	0.00	0	0.00	0	0.00
8	Парични средства по разплащателни сметки	2 599	76.35	352	68.62	2 247	7.74
	Общо	3 404	100.00	513	100.00	2 891	0.00

III. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ

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

Разпределение на активите в ФРП към 31.12.2022 година



IV. ДОХОДНОСТ НА АКТИВИТЕ

Поради сравнително краткия период на управление на Фонда, по-малко от две години от създаването му до края на отчетния период, доходността не се оповестява.

В. ОСНОВНИ РИСКОВЕ ЗА ФОНДА

Основните финансни рискове в дейността през 2022 г. бяха рисковете свързани с финансовите инструменти в които инвестираме активите на Фонда. Всички те в бяха повлияни от агресивната война на Русия срещу Украйна, инфлацията и паричната политика на основните централни банки – Федералния резерв и Европейската централна банка.

Като такива могат да бъдат посочени:

- пазарен риск- представява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност вследствие на бъдещи промени в пазарните условия. Притежаваните от Фонда 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.

- валутен риск- риск при сключването на сделки в чуждестранна валута. Валутният риск се измерва чрез количествено определяне на нетната експозиция към всяка валута различна от лев и евро като процент от нетните активи на Фонда.

- 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 стратегиите. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на Фонда спрямо промени в лихвените равнища.

- ценови риск- основният ценови риск, на който е изложен Фондът е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа.

- кредитен риск- При управление на кредитния риск ПОАД наблюдава риска от неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти. При наблюдението на рисковите експозиции се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти.

Г. ПЕРСПЕКТИВИ И ЦЕЛИ

Основна цел пред ръководството на ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД през 2023 год. ще бъде осигуряването на адекватно обслужване на лицата, имащи право на допълнителна пенсия от УПФ, с цел вземането на информирано решение относно техните права. Усилията ни при инвестиране на средствата на Фонда ще бъдат насочени към адекватно управление в зависимост от прогнозите за динамичен финансов пазар не само в България, а в световен аспект, с оглед запазване размерите на договорените с лицата разсрочени плащания и постигането на положителна доходност при ниско ниво на риска.

Изпълнителни директори на ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД:

SAVA
MARINOV
STOYNOV

Digitally signed
by SAVA
MARINOV
STOYNOV
Date: 2023.03.31
15:40:06 +03'00'

Сава Стойнов

GEORGE
TODOROV
TODOROV

Digitally signed
by GEORGE
TODOROV
TODOROV
Date: 2023.03.31
16:02:33 +03'00'

Георги Тодоров

KIRIL
NIKOLOV
CHERVENKOV

Digitally signed by
KIRIL NIKOLOV
CHERVENKOV
Date: 2023.03.31
14:56:30 +03'00'

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 Фонд за разсрочени плащания „ЦКБ – Сила“ („Фондът“), съдържащ отчета за нетните активи на разположение на лицата, получаващи разсрочени плащания към 31 декември 2022 година, отчета за промените в нетните активи на разположение на лица с договори за разсрочени плащания и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на 31 декември 2022 година, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи оповествяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2022 година и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на 31 декември 2022 година, 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 Фонда и управляващото го дружество ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД („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.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведените от нас одит
<p>Оценка по справедлива стойност на финансови активи</p> <p>Както е оповестено в Приложения № 5 и 11 на финансовия отчет, балансовата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата е в размер на 805 хил. лв. към 31 декември 2022. Това представлява 23.64% от общите активи на Фонда. Тези активи са ключов фактор за промените в нетните активи на Фонда и размера на нетните му активи за изплащане на доходи.</p> <p>Оценката на справедливата стойност на инвестициите на Фонда, които включват държавни ценни книжа, се осъществява на база на пазарни цени от активни пазари.</p> <p>Поради съществената стойност на финансовите активи, ние сме определили, че тази област е свързана със значителен риск от съществено неправилно отчитане и съответно, представлява ключов одиторски въпрос.</p>	<p>В тази област, нашите одиторски процедури, наред с други такива включиха:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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 Фонда.• Преглед, инспекция на документи и оценяване на адекватността на политиките, процедурите и свързаните вътрешни контроли по процеса на определяне на справедливата стойност на база на пазарни цени от активни пазари.• Съпоставяне на използваните при определяне на справедливите стойности на финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата на Фонда цени/котировки с отчетените справедливи стойности на финансовите активи към 31 декември 2022 година, които са класифицирани като Ниво 1 в юрисдикцията на справедливите стойности;• Тестове за проверка на математическата точност при изчислението на справедливите стойности на финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата на Фонда и анализ на адекватността на разпределението по нива на юрисдикцията на справедливите стойности;• Получаване на потвърдително писмо от банката-депозитар и равнение на потвърдените номинални стойности на инвестициите с инвестиционния портфейл на Фонда към 31 декември 2022 година, както и равнение на потвърдените в писмото стойности на сделките с инвестиции през 2022 година с регистри на Фонда;• Оценка на уместността, пълнотата и точността на оповестяванията във връзка с финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, включително относно юрисдикцията на справедливите стойности, спрямо изискванията на МСФО, приети от ЕС.

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, изготвен от ръководството съгласно

Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

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

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

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

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, 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 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 Фонда.
- оценяваме уместността на използванието 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 Фонда 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 Фондът 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 13.06.2017 г. 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 изпълняхме 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 изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът за дейността е изготвен 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 2022 година на Фонда от Общото събрание на акционерите на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД, проведено на 27 юни 2022 година, за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2022 година на Фонда представлява втори 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 2023 година, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Не сме предоставяли 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 Фонда и управляващото го Дружество.
- 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, изготвени съгласно Наредба 63 на Комисията за финансов надзор, на Дружеството и Фондовете за годината, приключваща на 31 декември 2022 година, съгласно Международен стандарт за свързани по съдържание услуги (МСССУ) 4400 „Ангажименти за извършване на договорени процедури относно финансова информация” (преработен) 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 фондове за допълнително пенсионно осигуряване и фондовете за извършване на плащания във връзка съответно с чл. 187, ал. 3, т.2 и чл.252 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” (преработен) 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 фондове за допълнително пенсионно осигуряване и фондовете за извършване на плащания във връзка с чл. 187, ал. 3, т.3 и чл.252 на Кодекса за социално осигуряване.

За Делойт Одит ООД

Рег. № 033 от Регистъра на регистрираните одитори по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит

Rositsa
Lyubenova
Raykinska-
Boteva

Digitally signed by
Rositsa Lyubenova
Raykinska-Boteva
Date: 2023.03.31
16:46:47 +03'00'

Росица Ботева

Управител на Делойт Одит ООД

Регистриран одитор, отговорен за одита

бул. Ал. Стамболовски 103
1303 София, България

За Кроу България Одит ЕООД

Рег. № 167 от Регистъра на регистрираните одитори по чл. 20 от Закона за независимия финансов одит

**GYULYAY
MYUMYUN
RAHMAN**

Digitally signed by
GYULYAY MYUMYUN
RAHMAN
Date: 2023.03.31
17:31:21 +03'00'

Гюляй Рахман

Управител на Кроу България Одит ЕООД

Даниела Григорова

Регистриран одитор, отговорен за одита

ул. 6-ти Септември 55
1142 София, България

**Daniela
Kancheva
Grigorova**

Digitally signed
by Daniela
Kancheva
Grigorova
Date: 2023.03.31
17:11:13 +03'00'

**Отчет за нетните активи на разположение на лицата,
получаващи разсрочени плащания
към 31 декември**

	Пояснение	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	5	805	161
Парични средства и парични еквиваленти	6	2 599	352
Общо активи		3 404	513
Задължения, различни от тези към лица, получаващи разсрочени плащания и наследници		1	-
Нетни активи на разположение за плащания	7	3 403	513

Финансовият отчет на страници от 1 до 30 е одобрен за издаване от Управителния съвет на
ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД е подписан на 15 март 2023 г.

Димитър Моллов
Съставител

Dimitar
Kanchev
Mollov

Digitally signed by
Dimitar Kanchev
Mollov
Date: 2023.03.31
14:31:32 +03'00'

Дата: 15.03.2023 г.

За Делойт Одит ООД
Одиторско дружество, рег. № 033

Rositsa
Lyubenova
Raykinska-Boteva

Digitally signed by
Rositsa Lyubenova
Raykinska-Boteva
Date: 2023.03.31
16:47:28 +03'00'

Росица Ботева
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител на Делойт Одит ООД

Сава Стойнов
Изпълнителен директор

Кирил Червенков
Изпълнителен директор

За Кроу България Одит ЕООД
Одиторско дружество, рег. № 167

GYULYAY
MYUMYUN
RAHMAN

Digitally signed by
GYULYAY MYUMYUN
RAHMAN
Date: 2023.03.31
17:29:56 +03'00'

Гюляй Рахман
Управител на Кроу България Одит ЕООД

Daniela
Kancheva
Grigorova

Digitally signed by Daniela
Kancheva Grigorova
Date: 2023.03.31 17:11:45
+03'00'

Даниела Григорова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Отчет за промените в нетните активи на разположение на лица с договори за разсрочени плащания

	Пояснение	За годината, приключваща	За периода на 31.12.2022	16.09 – на 31.12.2022	31.12.2021
		'000 лв.		'000 лв.	'000 лв.
Приходи от лихви		22		1	
Нетна загуба от оценка на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата		(186)		-	
Печалба/(загуба) от инвестиране на средствата на Фонда		(164)		1	
Удръжки и такси за ПОАД		(10)		-	
Оперативен резултат		(174)		1	
Прехвърлени средства от УПФ за извършване на разсрочени плащания	7	4 673		546	
Увеличения, свързани с прехвърлени средства от УПФ		4 673		546	
Изплатени средства по договори за разсрочени плащания	7	(1 606)		(34)	
Изплатени средства на наследници на починали лица		(3)		-	
Намаления, свързани с договори за разсрочени плащания		(1 609)		(34)	
Изменение в нетните активи на разположение на лицата, получаващи разсрочени плащания	7	2 890		513	
Нетни активи на разположение на лицата, получаващи разсрочени плащания в началото на годината/периода	7	513		-	
Нетни активи на разположение на лицата, получаващи разсрочени плащания в края на годината/периода	7	3 403		513	

Финансовият отчет на страници от 1 до 30 е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД и е подписан на 15 март 2023 г.

Димитър Молов
Съставител

Dimitar
Kanchev
Mollov

Digitally signed by
Dimitar Kanchev
Mollov
Date: 2023.03.31
14:31:50 +03'00'

Сава Стойнов
Изпълнителен директор

SAVA
MARINOV
STOYNOV

Digitally signed by
SAVA MARINOV
STOYNOV
Date: 2023.03.31
15:42:00 +03'00'

Дата: 15.03.2023 г.

Кирил Червенков
Изпълнителен директор

KIRIL
NIKOLOV
CHERVENKOV

Digitally signed by
KIRIL NIKOLOV
CHERVENKOV
Date: 2023.03.31
14:57:45 +03'00'

За Делойт Одит ООД
Одиторско дружество, рег. № 033

Rositsa Lyubenova
Raykinska-Boteva

Digitally signed by Rositsa
Lyubenova Raykinska-Boteva
Date: 2023.03.31 16:47:50
+03'00'

За Кроу България Одит ЕООД
Одиторско дружество, рег. № 167

GYULYAY MYUMYUN
RAHMAN

Digitally signed by GYULYAY
MYUMYUN RAHMAN
Date: 2023.03.31 17:30:23
+03'00'

Росица Ботева
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител на Делойт Одит ООД

Гюляй Рахман
Управител на Кроу България Одит ЕООД

Даниела Григорова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Daniela Kancheva
Grigorova

Digitally signed by Daniela
Kancheva Grigorova
Date: 2023.03.31 17:12:07
+03'00'

Отчет за паричните потоци

Пояснение	За годината, приключваща	За периода
	на 31.12.2022	16.09 – 31.12.2021
	'000 лв.	'000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления, свързани с лица, получаващи разсрочени плащания	4 673	546
Плащания, свързани с лица, получаващи разсрочени плащания	(1 606)	(34)
Плащания, свързани с наследници	(3)	-
Платени такси на управляващото дружество	(9)	-
Получени лихви и дивиденти	2	-
Постъпления от продажба на финансови активи	-	99
Придобиване на финансови активи	(810)	(259)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	2 247	352
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти		
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината /периода	6	352
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината/периода	6	2 599
2 247	352	-

Финансовият отчет на страници от 1 до 30 е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД и е подписан на 15 март 2023 г.

Димитър Моллов
Съставител

Dimitar
Kanchev
Mollov
Digitally signed by
Dimitar Kanchev
Mollov
Date: 2023.03.31
14:32:04 +03'00'

Дата: 15.03.2023 г.

За Делойт Одит ООД
Одиторско дружество, рег. № 033

Rositsa
Lyubenova
Raykinska-Boteva
Digitally signed by Rositsa
Lyubenova Raykinska-Boteva
Date: 2023.03.31 16:48:12 +03'00'

Росица Ботева
Регистриран одитор, отговорен за одита
Управител на Делойт Одит ООД

Сава Стойнов
Изпълнителен директор

Кирил Червенков
Изпълнителен директор

За Кроу България Одит ЕООД
Одиторско дружество, рег. № 167

GYULYAY
MYUMYUN
RAHMAN
Digitally signed by GYULYAY
MYUMYUN RAHMAN
Date: 2023.03.31 17:30:50
+03'00'

Гюляй Рахман
Управител на Кроу България Одит ЕООД

Даниела Григорова
Регистриран одитор, отговорен за одита

SAVA
MARINOV
STOYNOV
Digitally signed by
SAVA MARINOV
STOYNOV
Date: 2023.03.31
15:42:54 +03'00'

KIRIL
NIKOLOV
CHERVENKOV
Digitally signed by
KIRIL NIKOLOV
CHERVENKOV
Date: 2023.03.31
14:58:15 +03'00'

Daniela Kancheva
Grigorova
Digitally signed by Daniela
Kancheva Grigorova
Date: 2023.03.31 17:12:30
+03'00'

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Фонд за разсрочени изплащания „ЦКБ – Сила“ (ФРП „ЦКБ-СИЛА“, Фондът), вписан в Регистър Булстат, воден от Агенцията по вписванията, с Булстат: 177523808, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ №87.

Фондът е обособено имущество, което се управлява от Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ-СИЛА“ АД (ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД, Дружеството) с ЕИК 825240908 и адрес на управление гр. София, бул. Цариградско шосе № 87. Фондът 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 – Изпълнителни директори на ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД.

Управителният съвет на ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД е в състав:

Кирил Николов Червенков
Георги Тодоров Тодоров
Александър Богомилов Величков
Сава Маринов Стойнов

Надзорният съвет на ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД е в състав:

„ЦКБ ГРУП“ ЕАД
Александър Димитров Керезов
Николай Димитров Борисов

Фондът е създаден с Решение на Управителния съвет на ПОАД „ЦКБ-СИЛА“, отразено в Протокол №255 от 10.09.2021г. и е вписан в регистър на КФН с Решение №684 – ФРП от 16.09.2021г.

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.

Основната дейност на Фонда се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване в България (КСО), който регламентира държавното и допълнителното пенсионно осигуряване в страната и подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

Договори за разсрочено изплащане на средства

При придобиване право на лична допълнителна пожизнена пенсия за старост, в случаите, в които средствата, натрупани в индивидуалната партида на осигуреното лице в Универсален пенсионен фонд „ЦКБ-СИЛА“, са недостатъчни за отпускането на допълнителна пожизнена пенсия за старост в размер по чл.167, ал.3 КСО, но надвишават трикратния размер на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал.1 от КСО към датата на определяне на стойността на средствата по партидата, средствата се прехвърлят във ФРП „ЦКБ-СИЛА“. Дружеството изплаща от Фонда разсрочено натрупаната в индивидуалната партида сума за определен период от време.

Отпускането на разсрочени плащания от Фонда става на основание писмено заявление по образец, подадено до Дружеството лично от осигуреното лице или от упълномощено от него лице, към което се прилагат съответните документи. В случай че са приложени необходимите документи и са изпълнени законовите изисквания за отпускане на разсрочено изплащане, ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД сключва с лицето договор за разсрочено изплащане.

В договора, наред с другите задължителни реквизити, се посочват реда и начина и срока за извършване на плащанията.

Месечният размер на разсроченото плащане от Фонда 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 и по-малък от 15 на сто от нейния размер.

Договорът за разсрочени изплащания се прекратява при:

1. изплащането на последната сума, включваща и остатъка от натрупаните средства по аналитичната сметка на лицето във Фонда;
2. смърт на осигуреното лице.

2. Основа за изготвяне на финансовите отчети

2.1. Приложими стандарти

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

При изготвянето на финансовия отчет на Фонда е приложен специалният стандарт МСС 26 „Счетоводство и отчитане на планове за пенсионно осигуряване“ (МСС 26), съдържащ специфичните изисквания относно финансовите отчети на пенсионните фондове. Всички останали стандарти се прилагат при изготвянето на финансовия отчет на пенсионния фонд в степента, в която не са заменени от изискванията на МСС 26.

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.

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 Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда Ръководството очаква, че Фондът има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

2.3. Сравнителни данни

Фондът представя сравнителна информация в този финансов отчет за предходния период от 23 септември до 31 декември 2021.

Финансов отчет
31 декември 2022 г.

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

2.4. Функционална валута и валута на представяне

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. 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 изиска 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.

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 в приложението по оценка на финансови инструменти.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Първоначално прилагане на нови изменения към съществуващи стандарти, влезли в сила през текущия отчетен период:

Следните изменения на съществуващи стандарти, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (CMCC) и приети от ЕС, са влезли в сила за текущия отчетен период:

- **Изменение на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения** – Постъпления преди предвижданата употреба, прието от ЕС на 28 юни 2021 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022);
- **Изменение на МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи** – Обременяващи договори – Разходи за изпълнение на договор, прието от ЕС на 28 юни 2021 (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, прието от ЕС на 28 юни 2021 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022);
- **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, приети от ЕС на 28 юни 2021 (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);**

Приемането на тези изменения на съществуващите стандарти не е довело до съществени промени във финансовия отчет на Фонда.

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, издадени от СМСС и приети от ЕС, все още не са влезли в сила :

- **МСФО 17 Застрахователни договори** – включително изменения на МСФО 17, публикувани от СМСС, приети от ЕС на 19 ноември 2021 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023);
- **Изменение на МСФО 17 Застрахователни договори** – Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 - Сравнителна информация (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023);
- **Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети** – Оповестяване на счетоводната политика, прието от ЕС на 2 март 2022 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023);
- **Изменение на МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки** - Дефиниция за счетоводни приблизителни оценки, прието от ЕС на 2 март 2022 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023);
- **Изменение на МСС 12 Данъци върху дохода** - Отсрочен данък, свързан с активи и пасиви, произтичащи от еднократна сделка, прието от ЕС на 11 август 2022 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023).

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):

- **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);
- **МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – Европейската комисия е взела решение да не започва процеса по приемане на този междунарен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- **Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети** - Нетекущи задължения по ковенанти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024);
- **Изменение на МСФО 16 Лизинг** – Задължения по лизинг при продажба и обратен лизинг (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024);
- **МСФО 14 Отсрочени тарифни разлики** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) - Европейската комисия е решила да не стартира процеса на одобрение на този междунарен стандарт и да изчака окончателния стандарт;
- **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).

Финансов отчет
31 декември 2022 г.

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

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

Според преценката на Фонда 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. Съществени счетоводни политики

4.1 Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда 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.

4.2 Отчитане по сегменти

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

4.3 Приходи

Основните приходи на Фонда са от инвестиции, включващи преоценка на ценни книжа, реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, лихви от банкови влогове, депозити и лихвоносни ценни книжа, получени дивиденти.

Приходите от дивиденти се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за получаване на дивидента.

Приходите от лихви се начисляват текущо пропорционално на времевата база и чрез прилагане на метода на ефективната лихва за всички лихвоносни финансови активи.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти спрямо пазарната им цена, се отчитат като текущ приход или разход от преоценки на финансови активи, отчетени по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Разликата между отчетната стойност и продажната цена на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност в печалбата или загубата, при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

4.4 Разходи

Разходи се признават в отчета за промените в размера на нетните активи на разположение на лицата, получаващи разсрочени плащания, към датата на тяхното възникване.

4.5 Финансови инструменти

4.5.1 Финансови активи

Притежаваните от Фонда финансови активи включват следните категории: портфейл от финансови активи, който отговаря на дефиницията за държан за търгуване, 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).

В съответствие с МСС 26 инвестициите на пенсионния фонд се отчитат по справедлива стойност. В случай на търгуеми ценни книжа, справедливата стойност е пазарната стойност. Ако дългови финансови инструменти, които имат фиксирана цена на изплащане на падежа, и които са придобити с цел покриване на задълженията по плановете за плащания или на конкретни части от тях, могат да се отчитат на база окончателната им цена на изплащане. В случай, че пенсионния фонд има инвестиции, за които не е възможна оценка по справедлива стойност, се оповестява причината, поради която справедливата стойност не се използва.

Класификация

Класификацията е в зависимост от същността и целите на финансовите активи към датата на първоначалното им признаване в отчета за нетните активи на разположение на лицата, получаващи разсрочени плащания, и включва следните категории:

Кредити и вземания, отчетени по амортизирана стойност

Кредитите и вземанията, притежавани от Фонда, са недеривативни финансови активи с фиксирали или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар.

Финансови активи, отчетени по справедлива стойност през печалба или загуба

Средствата на Фонда 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 пенсионноосигурителното дружество. Те включват инвестиции в държавни ценни книжа, корпоративни ценни книжа, акции и други. Тези инвестиционни цели определят класификацията на финансовите активи във Фонда 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 Фонда, Дружеството 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.

Финансови активи, отчетени по амортизирана стойност

Фондът може да отчита по амортизирана стойност държавни ценни книжа по чл. 176, ал. 1, т. 1 от КСО, придобити с цел да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци, при условие че съгласно договорните условия на финансения актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Признаване и оценяване

Финансови активи, отчетени по справедлива стойност през печалба или загуба

Фондът признава финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност през печалба или загуба на датата на уреждане. От този момент Фондът отчита всички приходи и разходи,

Финансов отчет
31 декември 2022 г.

свързани с промяна на справедливата им стойност в отчета за промените в нетните активи на разположение на лицата, получаващи разсрочени плащания.,.

Финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност през 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 отчета за промените в нетните активи на разположение на лицата, получаващи разсрочени плащания, при възникването им. Последващата оценка на тези инструменти е по справедлива стойност.

Кредити и вземания, отчетени по амортизирана стойност

Кредити и вземания 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, кредитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с провизията за обезценка. 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 промените в нетните активи на разположение на лицата, получаващи разсрочени плащания,. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за промените в нетните активи като самостоятелен показател – разходи за обезценка. В края на всеки отчетен период Фондът признава коректив за загуби за очаквани кредитни загуби от вземанията и парични средства и парични еквиваленти. В края на всеки отчетен период Фондът актуализира оценката на изменението в кредитния риск на съответния финансов инструмент. Фондът оценява загубата от обезценка за финансения инструмент на стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента, ако кредитният риск на финансения инструмент се е увеличил значително от първоначалното признаване. Ако кредитният риск на финансения инструмент не е значително увеличен от първоначалното признаване, Фондът 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 риск Фондът отчита промяната в риска от настъпване на неизпълнение през очаквания срок на финансения инструмент, а не промяната в размера на очакваните кредитни загуби. За да направи тази оценка, Фондът сравнява риска от настъпване на неизпълнение по финансения 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 риск след първоначалното признаване. Фондът 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 риск се е увеличил значително след първоначалното признаване:

- съществуващо или очаквано значително влошаване на външния (ако е наличен) или вътрешния кредитен рейтинг на финансения инструмент;
- значимо влошаване на външните пазарни индикатори за кредитен риск за дадения финансов инструмент,

- например значително увеличение на кредитния спред, цените на суп 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 риск 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, Фондът приема, че кредитният риск по даден финансов актив се е увеличил значително от първоначалното признаване, когато договорните плащания са просрочени с повече от 30 дни, освен ако Фондът не разполага с разумна и подкрепяща информация, която да показва друго.

Фондът 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.

Фондът счита следните обстоятелства за настъпване на неизпълнение за целите на управление на вътрешния кредитен риск:

- 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 Фонда, изцяло (без да се отчитат обезпеченията, държани от Фонда).

Независимо от горния анализ, Фондът счита, че е настъпило неизпълнение, когато даден финансов актив е с над 90 дни просрочие, освен ако Фондът има разумна и подкрепяща информация, за да докаже, че по-голямо просрочие е по-подходящ критерий за неизпълнение.

Финансов актив е с кредитна обезценка, когато едно или повече събития оказват негативно въздействие върху оценката на бъдещите парични потоци от този финансов актив. Доказателство, че даден финансов актив е с кредитна обезценка, включва наблюдаеми данни за следните събития:

- а) 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 финансов 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 Фонда в съответствие с договора и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи, дисконтиранi с оригиналния ефективен лихвен процент. Фондът признава печалба или загуба от обезценка в отчета за промените в нетните активи за всички финансови инструменти със съответстваща корекция на тяхната балансова стойност в отчета за нетните активи на разположение на лицата, получаващи разсрочени плащания.,.

Отписване

Фондът 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 прехвърлените финансови активи, което е създадено или запазено от Фонда, се признава като отделен актив или пасив.

Фондът извършва транзакция, при която прехвърля активи, признати в отчета за нетните активи на разположение на лицата, получаващи разсрочени плащания,, но запазва част или всички съществени рискове и печалби от прехвърлените активи или част от тях. Ако са запазени част или всички съществени рискове и печалби, то прехвърлените активи не се отписват от отчета за нетните активи на разположение на лицата, получаващи разсрочени плащания,. 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 Фондът нито запазва, нито прехвърля всички съществени рискове и печалби от притежаването на един финансов актив, той 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, Фондът продължава да признава актива до степента на участие, в зависимост от това доколко е изложено на промени в стойността на прехвърления актив.

Фондът отписва определени инвестиционни ценни книжа, когато бъдат определени като несъбираеми - 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 Фонда, като се вземат предвид правните консултации, когато е уместно. Всички възстановени суми се отчитат в печалбата или загубата.

4.5.2 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват задължения към Дружеството, управляващо Фонда и задължения, свързани с инвестиции.

Фондът признава финансовите пасиви на датата на възникване по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо по амортизирана стойност. Фондът отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени, отменени или изтекат.

4.5.3 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 всеки ден 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. 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 финанс инструмент не е активен, Фондът 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 Фонда 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 финансия инструмент.

4.5.4 Печалби и загуби от последваща оценка

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на финансови инструменти отчетени по справедлива стойност през печалба или загуба, се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на лицата, получаващи разсрочени плащания, на месечна база.

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 дружества 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;
3. метод на дисконтираните парични потоци чрез използване на:
 - а) модела на дисконтираните парични потоци на собствения капитал;
 - б) модела на дисконтираните парични потоци на дружеството, или
 - в) 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 Фонда.

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 Фонда 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.

- 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 склучена 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 Фонда.

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

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по:

- последна цена на склучена 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 Фонда.
- 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 Фонда.

4.6 Парични средства и парични еквиваленти

Фондът отчита като парични средства и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити с оригинален срок до три месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен рисък от промяна в стойността си.

4.7 Такси

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на Фонда от Пенсионноосигурителното дружество (ПОАД), ФРП „ЦКБ-Сила“ начислява и изплаща на ПОАД следните такси върху вноските, получени от лицата, получаващи разсрочени плащания.:

- 0.50% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани.

4.8 Данъци

Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

Приходите от инвестиране на активите на Фонда не се облагат с данък по смисъла на Закона за данъците върху доходите на физически лица. Услугите по допълнителното задължително пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

4.9 Стойност на задълженията към лица, получаващи разсрочени плащания

Стойността на обещаните плащания към лицата е изчислената от отговорния акционер към 31 декември на отчетната година оставаща стойност на очакваните плащания по склучените договори за разсрочени плащания до изтичането на техните срокове.

Финансов отчет
31 декември 2022 г.

5. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

	Пояснение	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	5.1.	805	161
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		80	161
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки, от ЕЦБ, ЕИБ или международни финансови организации		725	-
		<u>805</u>	<u>161</u>

Ценните книжа отчитани по справедлива стойност, представени по видове валути са:

	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Ценни книжа по справедлива стойност в лева	80	161
Ценни книжа по справедлива стойност в евро	725	-
	<u>805</u>	<u>161</u>

5.1 Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ, трети страни и техните централни банки

	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Дългови ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	80	161
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки и техните централни банки, от ЕЦБ, ЕИБ или международни финансови организации	725	-
	<u>805</u>	<u>161</u>

Съгласно инвестиционната стратегия на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД относно управлението на инвестициите на Фонда, наличните дългови ценни книжа са придобити с цел извлечане на лихвена доходност и са класифицирани като държани до падеж.

За целите на счетоводното им отчитане същите се оценяват текущо по амортизирана стойност и се представят в отчетите за регуляторни цели към 31.12.2022г. на стойност 989 хил. лв.

6. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства включват следните компоненти:

	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Парични средства по разплащателни сметки	2 599	352
	<u>2 599</u>	<u>352</u>

7. Нетни активи на разположение на лицата, получаващи разсрочени плащания

	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Нетни активи на разположение за плащания	3 403	513
	<u>3 403</u>	<u>513</u>

Изменението на нетните активи на разположение на лицата, получаващи разсрочени плащания, е резултат от:

	За годината, приключваща на 31.12.2022 '000 лв.	За периода 16.09 – 31.12.2021 '000 лв.
Към началото на годината/периода	513	-
Постъпили от УПФ за изплащане на пожизнени пенсии	4 673	546
Общо увеличение от осигурителни вноски	4 673	546
Доход/(разход) от инвестиране средствата на Фонда	(164)	1
Изплатени средства за разсрочени плащания на лицата	(1 606)	(34)
Изплатени средства на наследници на починали лица	(3)	-
Общо намаление, свързано с пенсии	(1 609)	(34)
Начислена такса за пенсионноосигурителното дружество	(10)	-
Към края на годината/периода	3 403	513

2022
'000 лв.

	Брой	Изплатени суми през годината	Остатък по аналитичните сметки на лицата
Лица, получаващи разсрочени плащания в края на годината			
в т.ч. с остатъчен период до 1 година	434	908	1 107
в т.ч. с остатъчен период от 1 до 3 години	327	683	2 292
в т.ч. с остатъчен период над 3 години	21	15	172
Към края на годината	782	1 606	3 571

Броят месечни плащания във Фонда за годината е 4 654. Средният размер на месечните плащания е 345,1 лв.

Задълженията до шест месеца към лицата, получаващи разсрочени плащания, са 1 631 хил. лв.

2021
'000 лв.

Лица, получаващи разсрочени плащания в края на периода	Брой Изплатени суми през аналитичните сметки на лицата	Остатък по сметки на лицата
в т.ч. с остатъчен период до 1 година	21	7
в т.ч. с остатъчен период от 1 до 3 години	81	27
в т.ч. с остатъчен период над 3 години	1	4
Към края на периода	103	512

Броят месечни плащания във Фонда за периода е 123. Средният размер на месечните плащания е 279 лв.

Задълженията до шест месеца към лицата, получаващи разсрочени плащания, са 173 хил. лв.

8. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват ПОАД „ЦКБ – Сила“, предприятията с контролно участие в ПОАД ЦКБ-Сила и всички дружества в групата „Химимпорт“ АД.

Предприятие с контролно участие в Дружеството е „ЦКБ Груп“ АД с притежание на 74,86% от акциите на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД

За годината, приключваща на 31.12.2022	За периода 16.09 – 31.12.2021
'000 лв.	'000 лв.

Към началото на годината/периода	-	-
Прехвърлени средства от УПФ ЦКБ-Сила	4 673	546
Към края на годината/периода	4 673	546

9. Безналични сделки

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

10. Условни активи и пасиви

През периода Фондът няма условни активи или пасиви и няма предявени към него правни искове.

11. Политика по управление на риска

Рискове, свързани с финансовите инструменти

Фондът набира парични средства от лицата, получаващи разсрочени плащания, които се управляват от ПОАД в съответствие с Правилата на Фонда и изискванията на пенсионното законодателство. Тези парични средства се инвестират съгласно утвърдените от ПОАД правила на Фонда. Вследствие на използването на финансови инструменти Фонда е изложен

на различни видове рисък, които ПОАД управлява. Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фонда са пазарен рисък, кредитен рисък и ликвиден рисък.

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

Спецификата при управлението на портфели на пенсионни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове рисък, 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 във Фонда, се извършва от ПОАД и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Управителен съвет - определя допустимите нива на рисък 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 рисъка;
- Риск мениджър - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

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

Основен рисък, на който е изложен Фондът, е лихвеният. Предвижданията на ръководството на ПОАД са, че в краткосрочен и средносрочен план няма да бъде извършено намаление на лихвените равнища.

Инвестициите във Фонда са изложени на минимален валутен рисък поради факта, че към 31 декември 2022 г. активите, притежавани от Фонда, са деноминирани в лев и евро.

Международната рейтингова агенция Fitch Ratings потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута BBB с „положителна“ перспектива. Рейтингът на България е подкрепен от нейната силна външна и фискална позиция в сравнение с държавите със същия рейтинг, надеждната политическа рамка от членството в ЕС и дългогодишното функциониране на режима на паричен съвет. От друга страна, неблагоприятните демографски фактори тежат на потенциалния икономически растеж и на публичните финанси в дългосрочен период. Положителната перспектива отразява плановете за членство на страната в Еврозоната, което може да доведе до по-нататъшни подобрения в показателите за външната позиция на страната. Fitch Ratings оценяват растежа на БВП за тази година на 3.5 % (при 3 % от предходна прогноза) поради по-доброто от очакваното развитие на икономиката през първата половина на годината. През второто полугодие на 2022 г. стабилното представяне на енергийните сектори и силният растеж на износа частично ще компенсират отрицателното въздействие от намаляването на реалния разполагаем доход и спада на инвестициите. Основни фактори, които биха могли да доведат до положителни действия по рейтинга са: напредък към присъединяването към Еврозоната, включително по-голямо доверие, че България отговаря на критериите за членство и вероятния срок за приемане на еврото; подобряване на потенциала за растеж на икономиката, например чрез въвеждане на структурни и управленски реформи за подобряване на бизнес средата и/или ефективно използване на средствата от ЕС. Фактори, които биха могли да доведат до негативни действия

по рейтинга са: значително забавяне на присъединяване към Еврозоната, дължащо се например на неизпълнение на критериите за конвергенция или неблагоприятно развитие на икономическата политика; период на енергиен недостиг в България или в държави, които са важни търговски партньори на страната или повишен риск от такъв сценарий, чието материализиране значително ще понижи перспективите за растеж в сравнение с текущите очаквания на рейтинговата агенция.

Международната рейтингова агенция Standard & Poor Global Ratings (S&P) потвърди дългосрочния и краткосрочният кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута BBB/A-2. Перспективата пред рейтинга остава „стабилна“. Тя отразява очакванията на S&P, че българската икономика няма да претърпи големи външни или фискални дисбаланси. Построеното върху икономиката по линия на военния конфликт в Украйна ще бъде временен и икономическият растеж ще се засили от 2023 г., подкрепен от притока на трансфери от ЕС. S&P очакват това да ограничи нарастването на консолидирания държавен дълг, който ще остане нисък в международен план. От рейтинговата агенция се оценяват, че ситуацията, свързана с прекъснатите доставки на газ от Русия за България, остава управляема поради продължаващите усилия за диверсификация на доставките и оставащите запаси от газ, които са ниски, но все пак достатъчни. Въпреки това S&P считат, че високите и растящи нива на инфляция представляват предизвикателство за правителството. Увеличава се натисът върху публичните финанси, но нетният държавен дълг остава под 20% от БВП и осигурява достатъчно пространство за провеждане на политика. S&P отбелоязват също, че външните рискове са управляеми, въпреки нарастващите дефицити по текущата сметка на фона на покачващите се цени на храните и енергията, и бавното възстановяване в туристическия сектор. От рейтинговата агенция очакват, че в периода до 2025 г. притокът на средства от предишната и настояща Многогодишна финансова рамка на ЕС, както и допълнителните средства по новия инструмент „Следващо поколение ЕС“, ще осигурят солидна основа за укрепване на икономическия растеж. В съобщението се казва, че рейтинговата агенция би повишила кредитния рейтинг при присъединяването на България към Еврозоната, както и при съществено подобрене на баланса по текущата сметка. S&P биха понижили рейтинга, в случай че военният конфликт в Украйна доведе до ограничаване на икономическия растеж на България в средносрочен период.

„БАКР – Агенция за кредитен рейтинг“ (БАКР) потвърди непоисканите дългосрочен държавен кредитен рейтинг нBBB и краткосрочен държавен кредитен рейтинг нA-3 на Република България и свързаната с тях „стабилна“ перспективата. Стабилната перспектива отразява мнението на БАКР, че рисковете за рейтинга на България са балансириани. На фона на шока от високата инфляция и несигурността, произтичаща от военния конфликт в Украйна, българската икономика запазва възходящ тренд на развитие, определян от устойчиво вътрешно търсене. В опит да смекчи негативните ефекти за домакинствата и бизнеса от скока в цените, фискалната политика остава разхлабена, но очакванията са бъдещото редовно правителство да се придържа към ангажимента за присъединяване на страната към Еврозоната, което ще изиска поетапна консолидация на бюджетните баланси с цел покриване на критериите за конвергенция. Въпреки рисковете пред международните търговски потоци, динамиката на платежния баланс предполага запазване на устойчива външна позиция и поддържане на високи нива на адекватност на резервите. Положително влияние върху рейтинга и/или перспективата на страната биха оказали следните фактори: изпълнение на важни структурни реформи за напредък в борбата с корупцията и върховенството на закона; ускоряване на процеса на реална конвергенция към средното за ЕС ниво на доходи; напредък в присъединяването към Еврозоната. Негативно влияние върху рейтинга и/или перспективата на страната биха оказали следните фактори: продължаващо разхлабване на фискалната политика, водещо до сериозен ръст в нивото на държавния дълг;

възобновяване на външните дисбаланси и спад в международните резерви; поява на стрес във функционирането на финансовата система на страната.

Според вижданията на ПОАД, Фондът е редуцирал 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 Фондът не е склучвал хеджиращи сделки чрез деривативни финансови инструменти.

11.1 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 в оборотен портфейл се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в Отчета за нетни активи на разположение на лицата, получаващи разсрочени плащания.,.

Притежаваните от Фонда 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. През 2022г. средства на Фонда са инвестиирани във финансови инструменти, оценявани по справедлива стойност.

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2022 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, ПОАД се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на активите на Фонда.

11.1.1 Валутен риск

Фондът е изложен на валутен риск при склучването на сделки в чуждестранна валута.

Валутният рисък измерва чрез количествено определяне на нетната експозиция към всяка валута, различна от лев и евро, като процент от нетните активи на Фонда. Към 31 декември 2022г. Фондът няма нетна експозиция във валута, различна от лев и евро.

Към датата на приемане на финансовия отчет Република България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния рисък. Такъв рисък би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583.

Финансовите активи, в зависимост от валутата, в която са деноминирани, са представени, както следва:

31.12.2022 г.	Позиции в лева '000 лв.	Позиции в евро '000 лв.	Позиции в щ. долари др. валута '000 лв.	Позиции в '000 лв. '000 лв.
Парични средства в каса и банка	2 599	-	-	2 599
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	80	-	-	80
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки и техните централни банки,	-	725	-	725

31.12.2022 г.	Позиции в лева '000 лв.	Позиции в евро '000 лв.	Позиции в щ. долари др. валута '000 лв.	Позиции в Общо '000 лв.
от ЕЦБ, ЕИБ или международни финансови организации				
Общо активи	2 679	725	-	3 404
31.12.2021 г.	Позиции в лева '000 лв.	Позиции в евро '000 лв.	Позиции в щ. долари др. валута '000 лв.	Позиции в Общо '000 лв.
Парични средства в каса и банка	352	-	-	352
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	161	-	-	161
Общо активи	513	-	-	513

11.1.2 Лихвен риск

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда 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 ПОАД. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на Фонда спрямо промени в лихвените равнища.

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. ПОАД 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, общинска, или ипотечна облигация и доходността до падеж на ДЦК със сходен падеж. ПОАД 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 портфейла от дългови ценни книжа се понижава с 80 118 лв.

Дюрацията на дълговите ценни книжа на Фонда е 7.89 (спрямо 15.51 за 2021г.). Модифицирана дюрация на дълговите ценни книжа на Фонда е 7.66, (спрямо 15.43 за 2021г.).

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

Финансов отчет
31 декември 2022 г.

31.12.2022 г.

	Лихвен	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
	процент	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Парични средства в банка	-	-	2 599	2 599
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1.500%	80	-	80
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки и техните централни банки, от ЕЦБ, ЕИБ или международни финансови организации	От 2.000% до 4.250%	725	-	725
Общо активи		805	2 599	3 404

31.12.2021 г.

	Лихвен	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
	процент	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Парични средства в банка	-	-	352	352
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1.500%	161	-	161
Общо активи		161	352	513

Фондът не притежава финансови инструменти с плаващ лихвен процент към края на 2022 г.

11.1.3 Ценови риск

Основния ценови риск, на който е изложен Фондът, 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 Фонда.

ПОАД измерва ценовия рисков на инвестициите чрез приложимия за съответния пазар количествен метод - историческа волатилност, измерена чрез стандартно отклонение за период един месец.

11.2 Анализ на кредитния рисков

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

Общо дълговите ценни книжа представляват 23.65% от активите, като 100.00% от тях са издадени или гарантирани от държавата и държави-членки на ЕС и техните централни банки.

Финансовото състояние на дълъгниците се анализира на база на текущите им финансови отчети, друга достъпна за кредиторите информация, както и посредством директни срещи с ръководствата на компаниите емитенти с цел изясняване на перспективите пред тях и възможностите за погасяване на задълженията. Фондът се стреми да ограничава кредитния рисков чрез осъществяване на сделки приоритетно с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг.

Кредитният рисков относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг. Средствата в размер на 2 599 хил. лв. са по разплащателните сметки на Фонда в Юробанк България АД.

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

Финансов отчет
31 декември 2022 г.

Ценна книга/ Емисия	Рейтинг	Рейтингова агенция
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
BG2040019213	BBB	S&P
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки и техните централни банки, от ЕЦБ, ЕИБ или международни финансови организации		
XS2109812508	BBB-	Fitch
XS1713475306	Baa2	Moody's
XS2010026214	Baa2	Moody's

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

Групи финансови активи (балансови стойности)	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	805	161
Парични средства и парични еквиваленти	2 599	352
	3 404	513

Ръководството на ПОАД счита, че към 31 декември 2022 г. няма основание за кредитна обезценка на финансовите активи във Фонда.

В следващите таблици е представен анализ на матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите активи на Фонда:

31.12.2022 г.	До 3 м.	3 -6 м.	6м -1г.	1 -5 г.	Над 5 г.	Без	Общо
						матуритет	'000 лв.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Парични средства в каса и банка	2 599	-	-	-	-	-	2 599
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	-	-	-	80	-	80
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки и техните централни банки, от ЕЦБ, ЕИБ или международни финансови организации	-	-	-	-	725	-	725
Общо активи	2 599	-	-	-	805	-	3 404

31.12.2021 г.	До 3 м.	3 -6 м.	6м -1г.	1 -5 г.	Над 5 г.	Без	Общо
						матуритет	'000 лв.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Парични средства в каса и банка	352	-	-	-	-	-	352
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	-	-	-	161	-	161
Общо активи	352	-	-	-	161	-	513

Фондът е създаден през септември 2021г. и отпуска разсрочени плащания от една година и четири месеца. Към 30.09.2022г. е извършена актуализация на разсрочените плащания с 60%

от постигнатата доходност от инвестиране на средствата до 30.09.2022г. В резултат на извършената актуализация, задълженията към лицата с разсрочени плащания и техните наследници са увеличени с 3 571,10 лева.

Дружеството извършва регулярен анализ на съответствието на активите и пасивите на Фонда и достатъчната наличност на ликвидни средства за посрещане на текущите плащания. На база на акционерски изчисления ръководството на Дружеството очаква предстоящите плащания в срок от една година да са в размер на 4.2 млн. лв.

Концентрацията на разсрочените плащания към лицата с отпуснати разсрочени плащания се очаква да настъпи след двадесет и две години на база на акционерското предположение, че 58.03% от осигурените в момента лица в Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“ ще придобият право на пенсия след около двадесет и две години и средствата на 85.04% от тях ще бъдат прехвърлени във Фонд за разсрочени плащания „ЦКБ – Сила“.

11.3 Анализ на ликвидния риск

ПОАД и Фондът следват задълженията за ликвидност произтичащи от раздел IV на Наредба № 10 от 29.06.2021 г. за изискванията към границата на платежоспособност и собствените средства на пенсионноосигурителното дружество, към неговата оздравителна програма и към минималните ликвидни средства на дружеството и на управляваните от него фондове.

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

Върху ликвидността на Фонда се извършва периодично наблюдение. ПОАД следи изходящите и входящи парични потоци.

ПОАД наблюдава и измерва ликвидния риск на база историческите входящи и изходящи парични потоци и изготвяната месечна прогноза за паричните потоци, свързани с дейността. На база на този анализ, ПОАД определя минимален праг на ликвидни парични средства и парични еквиваленти във Фонда.

При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица от Звеното за управлението на риска и лицето от специализираната служба за вътрешен контрол, определено да следи за спазване на изискванията на Наредба № 10 от 29.06.2021 г. на КФН. Отговорните лица са Изпълнителните директори, Директор Дирекция „Анализ и управление на финансови активи“ и Съвета по инвестициите.

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

През отчетния период Фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички текущи пасиви на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 1 месец.

11.4 Анализ на концентрационния риск

Концентрационният риск представлява рисъкът от концентриране на инвестиции в даден сектор от икономиката, валута, географска локация или един емитент. ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД, придържайки се стриктно към съществуващите регулатии, касаещи инвестиционната дейност на пенсионните фондове в България, се стреми да инвестира средствата на лицата, получаващи разсрочени плащания, във ФРП „ЦКБ – Сила“ диверсифицирайки портфейла от активи по всеки един от споменатите по-горе компоненти. За целта се подбират ценни книжа основно с фиксиран доход. Книжата с фиксиран доход представляват облигации, издадени от Република България, Хърватия, Унгария и Румъния.

Финансов отчет
31 декември 2022 г.

По отношение на географската диверсификация – приоритетно се инвестира на пазарите в България, както и на тези в страни от Централна и Източна Европа предвид очакванията за изпредварващ растеж през следващите години спрямо развитите пазари от Западна Европа и САЩ.

По отношение на концентрацията на активи, издадени от един емитент – ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД стриктно спазва заложените нормативни ограничения в законодателството, регламентиращо дейността на ФРП и не допуска надвишаване на разрешените лимити.

11.5 Анализ на рисковете, свързани с войната в Украйна

Фондът няма експозиции в руски и украински корпоративни финансови инструменти или финансови инструменти, издадени от Руската Федерация и Република Украйна. Фондът няма експозиции във валута - руски рубли и украински гривни.

Конфликтът между Руската Федерация и Украйна не засяга пряко инвестициите в портфейла на Фонда и няма преки последствия върху нетните му активи.

Очакванията на участниците на финансовите пазари в краткосрочен план са негативни, поради което се наблюдава засилена волатилност на цените на финансовите инструменти на пазарите в света, в това число на САЩ и Европа.

Поради силно диверсифицирания портфейл на Фонда и като цяло консервативното инвестиране на средствата на осигурените лица, въздействието на волатилността на пазарите, измерено с пазарния и ценови риск, свързан с финансовите активи на Фонда, към момента се отразява в по- малка степен в сравнение с пенсионно-осигурителния бранш в България, като цяло.

Въздействието на събитията, свързани с военния конфликт върху общата икономическа ситуация може да наложи преразглеждане на някои допускания и преценки. Това може да доведе до съществени корекции на балансовата стойност на определени активи и пасиви в рамките на следващата финансова година. На този етап ръководството не е в състояние надеждно да оцени потенциалното въздействие, тъй като събитията се развиват ежедневно.

Ръководството на Дружеството ще продължи да следи развитието на конфликта между Руската Федерация и Украйна и ще предприеме всички възможни мерки, за да ограничи размера на непрекия ефект върху нетните активи на Фонда.

Поради високата волатилност на финансовите пазари ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ подхожда консервативно при инвестиции във финансови инструменти.

11.6 Анализ на регулаторен и политически риск

Регулаторният и политическият риск 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 лицата с разсрочени плащания и техните наследници във ФРП „ЦКБ - Сила“, като предприема адекватни действия в една силно регулирана среда и динамична обстановка.

11.7 Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Фонда могат да бъдат

представени в следните категории:

	2022 '000 лв.	2021 '000 лв.
Финансови активи		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	805	161
Парични средства и парични еквиваленти	2 599	352
Финансови пасиви		
Задължения към ПОАД ЦКБ-Сила	1	-

12. Политика и процедура за управление на нетните активи

Целите на ПОАД по отношение управлението на нетните активи са:

- Постигане на доходност, съразмерна с поемането на нисък риск за лицата, получаващи разсрочени плащания,;
- Спазване на нормативните изисквания;
- Поддържане на висока ликвидност;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

Управлението на активите на Фонда, използването им за генериране на доход се извършва от Дирекция „Анализ и управление на финансови активи“ на ПОАД в съответствие с нормативната уредба, Правилата на Фонда, под наблюдението на специализирана служба „Вътрешен контрол“, Риск мениджър и активното взаимодействие с Дирекция „Финансово счетоводна“ съгласно правилата за вътрешната структура и вътрешния контрол на ПОАД.

13. Определяне на справедлива стойност

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, търгувани на активни пазари (каквото са публично търгуемите ценни книжа), е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки. При оценката на справедливата стойност на финансовите активи към 31 декември 2022, Фондът е приел следните критерии за определяне на активен пазар: среден брой склучени сделки най-малко 21 бр. за предходния тримесечен период и над 0.80% от средния Free Float изтъргуван обем за същия период, като двете условия се прилагат кумултивно.

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

Фондът е приел измененията в МСФО 13 и МСФО 7, в сила от 1 януари 2009, което изисква Фондът да 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 котирани (некоригирани) 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 котирани 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 ненаблюдаеми входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдаеми входящи данни и ненаблюдаемите 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 ненаблюдаеми 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 се съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват.

Ако при оценяването на справедливата стойност бъдат използвани наблюдаеми елементи, които се нуждаят от значително коригиране, основано на ненаблюдаеми 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 Фонда по видове към 31 декември 2022:

Група финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	80	-	-	80
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки или държави, посочени в Наредба на КФН и техните централни банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ	725	-	-	725
Общо за група финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	805	-	-	805

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2021:

Група финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	161	-	-	161
Общо за група финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	161	-	-	161

За целите на изготвяне на Финансовия отчет съгласно приложимите МСФО Фондът отчита финансовите активи по справедлива стойност, дори и тези, които възнамерява да държи до падежа, за да събере договорните парични потоци и тези парични потоци се състоят единствено от плащания по главница и лихви върху непогасената главница.

14. Събития след края на отчетния период

В този период е възникнало следното значително некоригиращо събитие:

През месец март 2023 в САЩ подадоха молби за фалит две банки- Silicon Valley Bank и Signature Bank. Фондът няма депозити и експозиции в акции или корпоративни финансови инструменти издадени от Silicon Valley Bank и Signature Bank. Фалитът на двете банки не засяга пряко инвестициите в портфейла на Фонда и няма преки последствия върху стойността на нетните му активи.

Поради силно диверсифицирания портфейл на Фонда и като цяло консервативното инвестиране на средствата на осигурените лица, въздействието на волатилността на пазарите, измерено с пазарния и ценови риск, свързан с финансовите активи на Фонда, към момента се отразява в по- малка степен в сравнение с пенсионно-осигурителния бранш в България, като цяло.

След края на отчетния период не са настъпили други събития, които да налагат допълнителни корекции и/ или оповестявания във финансовия отчет на Фонда.

15. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2022 г. е одобрен от Управителния съвет на 15 март 2023 г.