

**ДПФ ЦКБ СИЛА**  
**Финансов отчет**  
**31 декември 2007 г.**

Grant Thornton 



## ОДИТОРСКИ ДОКЛАД



## Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за нетните активи в наличност за доходи	20
Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи	21
Отчет за паричните потоци	22
Пояснения към финансовия отчет	23



## Годишен Доклад за Дейността 2007 ДФФ „ЦКБ-СИЛА”

### 1 Юридически статус ДФФ “ЦКБ-СИЛА”

Доброволен пенсионен фонд с парични средства с наименование Доброволен пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” е вписан с Решение от 19.02.2001 г. по Ф.Д. № 13906/2001 г. на Софийски градски съд и на разпоредбите на чл. 150 от КЗОО. Учредител на ДПФ “ЦКБ-СИЛА” е Пенсионноосигурително акционерно дружество “ЦКБ-СИЛА”. Към 31.12.2007г. дружеството е претърпяло различни промени, последната от които е отразена в Решение на СГС № 10 от 02.06.2006г., вписано в Регистъра VIII, том 1, стр. 25, парт. № 6.

ДФФ “ЦКБ-СИЛА” е регистриран с ЕИК по “БУЛАСТАТ” 130438809 и с идентификационен номер по ЗЗДС BG130438809.

### 2 Брой на осигурените лица и среден размер на осигурителните партии

Към 31.12.2007г. Доброволен пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” има 20 465 осигурени лица и 37 пенсионери. Средният размер на осигуровката на един участник във фонда към 31.12.2007г. възлиза на 609,77лв., което представлява нарастване от 48,84% спрямо 31.12.2006г./409,66лв./.

### 3 Управляван паричен ресурс

Привлечените средства на ДПФ “ЦКБ-СИЛА” към 31.12.2007г. възлизат на 12 479хил. лв., което е нарастване с 64,28% спрямо 31.12.2006г. /7 596хил.лв./. Налице е корекция в тенденцията на забавяне в ръста на привлечените средства за 2006г., той е бил 19,8% за 2004г. - 25.6%, 2003 г.- 27.9%, а през 2002 г. 37,8%. Основните причини за това корекцията са реализирания от ДПФ “ЦКБ-СИЛА” висок доход от инвестиции на привлечените средства. Нарастването на привлечените средства от клиентите през 2007г. е представено на следващата графика.



#### 4 Достигната доходност

Съгласно действащата нормативна уредба и правилниците на пенсионните фондове управлявани от ПОАД "ЦКБ-СИЛА" с въвеждането на счетоводните дялове от 01.07.2004 г. ежедневно се извършва оценка на стойността на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и стойността на един счетоводен дял. На практика се постига ежедневно разпределяне на реализираната доходност от инвестирането на активите на ФДПО. Доходността за всеки фонд се изразява в проценти като проста годишна лихва с размер равен на изменението в стойността на един счетоводен дял в началото и края на годината, разделено със стойността на един дял в началото на годината.

Стойността на един счетоводен дял в ДПФ "ЦКБ-СИЛА" към 31.12.2007г. е **1.66031**, а към 31.12.2006г. е възлизал на **1.33645** лв. Доходността, реализирана при инвестиране на средствата на Доброволен пенсионен фонд "ЦКБ-СИЛА" и разпределена по индивидуалните партиди за 2007г., изчислена съгласно Указания № 3 на Управление "Осигурителен надзор" към КФН възлиза на **24,23%** на годишна база. Този показател за 2006г. е възлизал на 16,51%. Подробна помесечна справка за доходността на ДПФ "ЦКБ-СИЛА" е дадена в приложение към годишния отчет. Съответно постигнатата доходност за доброволния пенсионен фонд за периода 30.12.2005 - 28.12.2007г. на годишна база възлиза на 20,31% и е над среднопретеглената доходност от всички доброволни пенсионни фондове.

#### 5 Банки попечители на пенсионните фондове

По силата на договор от 29.04.2004 г. между ПОАД "ЦКБ-Сила" и ТБ "БУЛБАНК" АД, банката е приела да изгълнява задълженията на банка попечител и за трите управлявани от дружеството пенсионни фондове за допълнително пенсионно осигуряване. От 01.07.2004 г. ТБ "БУЛБАНК" АД в качеството си на банка



попечител ежедневно уведомява КФН за наличностите и движенията по разплащателните сметки и регистрите за ценни книжа притежавани от пенсионните фондове “ЦКБ-СИЛА”. Условието на Договора за попечителски услуги от 29.04.2004 г. не са променени през отчетната година.

## 6 Инвестиционни посредници

Към 31.12.2007г. дружеството има сключени договори със следните инвестиционни посредници:

- “ЕВРОФИНАНС” АД
- ТБ “ИНГ БАНК – Клон София”
- ТБ “БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА” АД
- “РЕАЛ ФИНАНС” АД

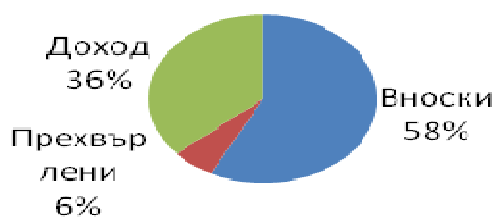
## 7 Актуерски доклад за дейността на Доброволен пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” към 31.12.2007 г.

### 7.1 Активи

Активите на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА” в зависимост от източника се подразделят на средства от осигурителни вноски, средства от реализирана доходност и средства прехвърлени от друг доброволен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.

Източник	Средства (хиляди лв.)
Вноски	3 497
Прехвърлени	371
Доход	2 203

### Средства в зависимост от източника





Размерите на постъпленията от вноски и от доход са удвоени спрямо предходната година, като същевременно се запазва дела на вноските, а се увеличава дела на средствата прехвърлени от друг доброволен фонд за сметка на дела на средствата от доход.

Активите на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА” в зависимост от вида договор се подразделят на средства от работодателски вноски, средства от лични вноски и средства от вноски по договор за осигуряване на трето лице.

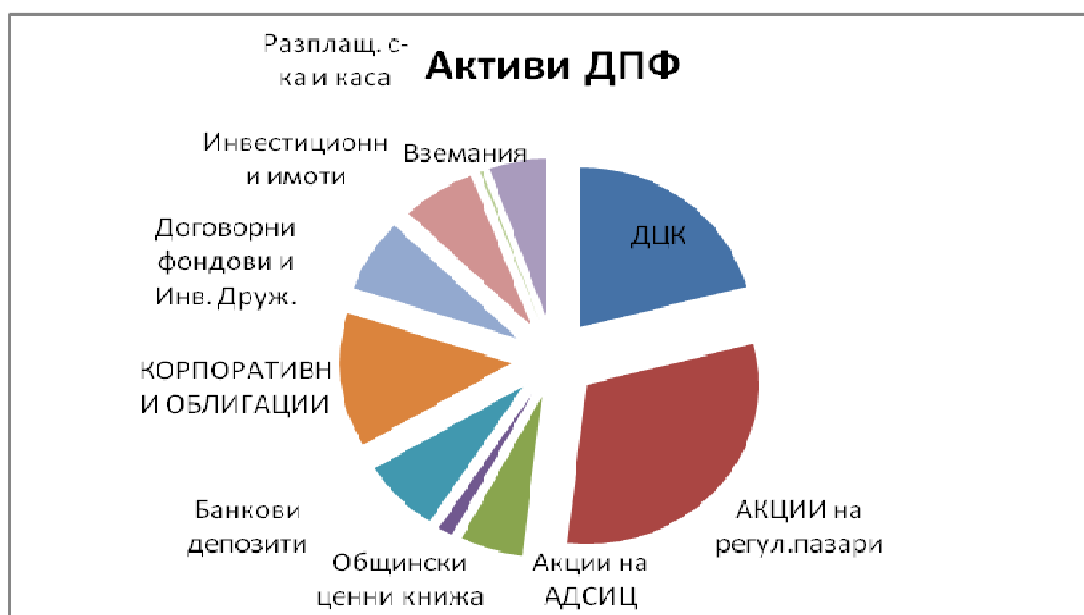
Тип договор	Натрупана сума	Относително тегло
Индивидуални договори	5 494 961 лв.	44.03%
Договори с работодател	6 870 690 лв.	55.06%
Договор в полза на трето лице	57 018 лв.	0.46%
Пенсионни договори и разчети	47 183 лв.	0.37%
Неуточнени вноски	9 467 лв.	0.08%
ОБЩО	12 479 319 лв.	100.00%

По-голяма част от активите на пенсионния фонд 56% са съсредоточени по договори с вноска от работодател или договор в полза на трето лице. Според КСО средствата, натрупани от вноски от работодателя или от договор в полза на трето лице, могат да се изтеглят от осигуреното лице само при настъпване на осигурителен случай. Приблизително 44% от активите на фонда са съсредоточени по индивидуални договори при които осигурените лица могат да изтеглят предсрочно натрупаната сума в индивидуалните им осигурителни партии когато пожелаят преди настъпване на някой от покритите осигурителни рискове.



Структура на инвестиционния портфейл на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА” към 31.12.2007 г

ДЦК	2 717 780.46	20.90%
АКЦИИ на регул.пазари	4 022 300.83	30.92%
Акции на АДСИЦ	770 610.20	5.92%
Общински ценни книжа	180 523.11	1.39%
Банкови депозити	957 884.58	7.36%
Ипотечни облигации	0.00	0.00%
КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ	1 764 849.46	13.57%
Обезп. обл. до бм. на рег. Пазар	0.00	0.00%
Договорни фондови и Инв. Друж.	952 686.92	7.32%
Инвестиционни имоти	901 870.80	6.93%
Вземания	32 260.69	0.25%
Разплащ. с-ка и каса	706 013.74	5.43%
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>13 006 780.77</b>	<b>100.00%</b>



Така структурирания портфейл постигна най-високата доходност през отчетния период измежду участниците на пазара от 24,23%, добър баланс по отношение на риск, доходност и ликвидност. Средногеометрична доходност на годишна база за пет годишния период 01.01.2003 до 31.12.2007 13.29%.





Среден размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице в ДПФ\* е 44.73 лв. което е увеличение два пъти от 23.40 за 2006 г.

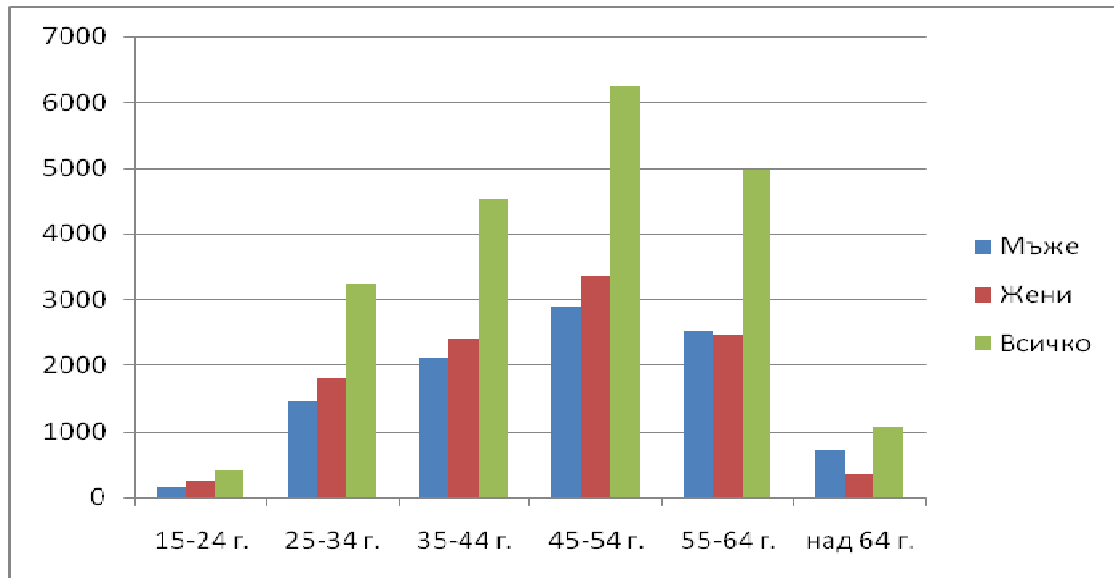
## 7.2 Структурен анализ и актюерска оценка на контингента от участници в Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА”

ВИД ВНОСКИ	Брой	Средства
<i>с лични вноски</i>	22 070	2 421 039
<i>с работодателски вноски</i>	55 074	1 075 601
<i>с вноски на друг осигурител</i>	30	670
<b>Осигурителни вноски – общо</b>	<b>77 174</b>	<b>3 497 310</b>

Въпреки двойно по-високия брой работодателски вноски, поради факта че средната месечна вноска по лични осигурителни партии е с 5 пъти по-голяма от средната месечна вноска по работодателски осигурителни партии сумата на средствата от вноски по лични осигурителни партии надвишава два пъти сумата на средствата от вноски по работодателски осигурителни партии.

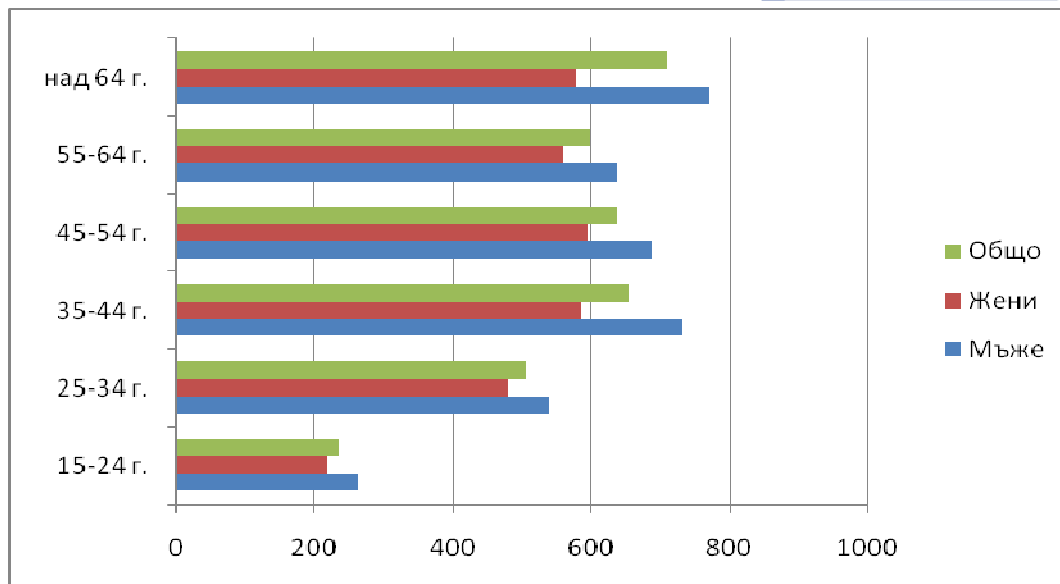
Брой на осигурените лица в Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА” по пол и възраст към 31.12.2007 г.

Пол	Общо	15-24 г.	25-34 г.	35-44 г.	45-54 г.	55-64 г.	над 64 г.	Средна възраст
Мъже	9845	154	1445	2114	2888	2515	729	48
Жени	10620	259	1792	2400	3355	2466	348	46
<b>Всичко</b>	<b>20465</b>	<b>413</b>	<b>3237</b>	<b>4514</b>	<b>6243</b>	<b>4981</b>	<b>1077</b>	<b>47</b>



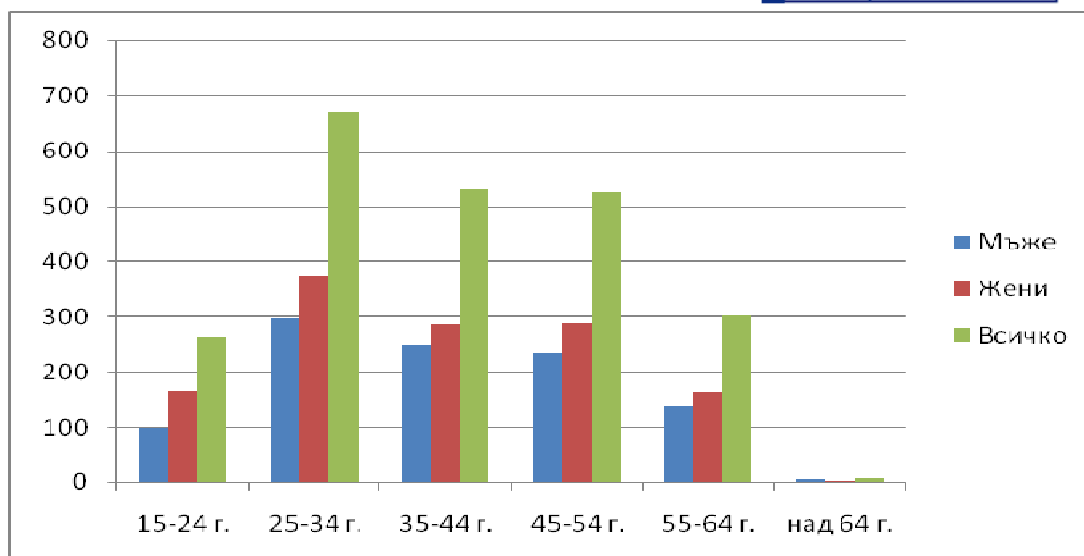
Среден размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА” към 31.12.2007 г.

Пол	Общо	15-24 г.	25-34 г.	35-44 г.	45-54 г.	55-64 г.	над 64 г.
Мъже	662.65	263.49	540.02	732.70	687.03	638.85	772.49
Жени	555.44	217.29	479.33	586.60	594.62	559.35	578.75
<b>Общо</b>	<b>607.02</b>	<b>234.52</b>	<b>506.42</b>	<b>655.02</b>	<b>637.37</b>	<b>599.49</b>	<b>709.89</b>



Брой на новоосигурените лица в Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА“ през 2007 г. по пол и възраст

Пол	Общо за отчетната година	Възраст					
		15-24 г.	25-34 г.	35-44 г.	45-54 г.	55-64 г.	над 64 г.
Мъже	1018	98	296	247	235	138	4
Жени	1276	165	374	284	288	163	2
<b>Всичко</b>	<b>2 294</b>	<b>263</b>	<b>670</b>	<b>531</b>	<b>523</b>	<b>301</b>	<b>6</b>



Преобладаващия брой осигурени лица е на възраст около средната възраст за фонда 47 години, каквото е било състоянието и предходната година. При новоосигурените се наблюдава тенденция към увеличаване броя на лицата във възрастовия диапазон 25-34 години, които са с по-нисък среден размер на натрупаните средства от възрасти 35 до над 64 години.

#### Новоосигурени лица поради прехвърляне от съответния пенсионен фонд към Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА“

Контрагент	Брой сключени договора	Брой лица	средства (в лева)
ДФФ "Доверие"	343	271	122894
ДФФ "Съгласие"	0	0	0
ДФФ "ДСК-Родина"	28	25	23155
ДФФ "Алианс България"	14	12	110448
Ай Ен Джи ДПФ	165	160	99669
ДФФ "Лукойл Гарант България"	0	0	0
ДФФ „БЪДЕЩЕ“	1	1	100
Общо	551	469	356266

Осигурените лица напуснали фонда и прехвърлили средствата си от индивидуалните партии през 2007 г. са общо 24. Относителният дял на лицата, променили участието си през периода, спрямо броя осигурени лица в Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА“ е незначителен.



Осигурени прехвърлили средства от Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА” към съответния пенсионен фонд

Контрагент	Брой сключени договора	Брой лица	средства (в лева)
ДПФ "Доверие"	14	9	27846
ДПФ "Съгласие"	0	0	0
ДПФ "ДСК-Родина"	2	2	1762
ДПФ "Алианц България"	7	6	5781
Ай Ен Джи ДПФ	7	7	7445
ДПФ "Лукойл-Гарант България"	0	0	0
ДПФ „БЪДЕЩЕ”	0	0	0
УПФ „ТОПЛИНА”	0	0	0
Общо	30	24	42834

Анализ на контингента от пенсионери по пол и възраст:

№	Брой пенсионери	Пол	Общо за отчетната година	55-59 г.	60-64 г.	65-69 г.	70-74 г.	над 74 г.
1.	Пенсионери, общо:	Мъже	18	0	3	11	3	1
		Жени	19	5	5	7	2	0
		<b>Всичко</b>	<b>37</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>18</b>	<b>5</b>	<b>1</b>
1.1.	С пожизнена пенсия за старост	Мъже	8	0	0	4	3	1
		Жени	10	1	1	6	2	0
		<b>Всичко</b>	<b>18</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>1</b>
1.2.	Със срочна пенсия за старост	Мъже	9	0	3	6	0	0
		Жени	9	4	4	1	0	0
		<b>Всичко</b>	<b>18</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.3.	С пожизнена пенсия за инвалидност	Мъже	1	0	0	1	0	0
		Жени	0	0	0	0	0	0
		<b>Всичко</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.	Пенсионери с новоотпуснат и пенсии	Мъже	0	0	0	0	0	0
		Жени	1	1	0	0	0	0
		<b>Всичко</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



### 7.3 Актюерски анализ и оценка на осигурителните рискове по предлаганата пенсионна схема

Плащанията към клиенти на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА“ през отчетната 2007 г. възлизат на 798 170 лв. Повишава се с 33.11% нивото на осигурителни плащания от 2006 година 599 652 лв. Делът на сумите, изплатени във връзка с настъпили осигурителни събития представлява 63.46% от посочената сума, в сравнение с 29,33% през 2006 и 33,39 % през 2005 г. Разликата се дължи основно на намаляване дяла на частично изплатените суми от Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – СИЛА“ от 55.79% на 29,22% и намаляването два пъти на дяла на прехвърлените средства в други пенсионни фондове дължащо се на високата доходност.

**Разпределението и относителните тегла на фактически извършените плащания през отчетния период са :**

Вид осигурително плащане:	брой	сума	Относителен дял
Изплащане на месечни пенсии – общо, в т.ч.	37	15 669	1.96%
- за старост	36	15 635	1.95%
- за инвалидност	1	34	0.01%
Еднократно изплатени суми при пенсиониране и инвалидизиране – общо, в т.ч.	472	456 866	57.24%
- за старост	445	431 495	54.06%
- за инвалидност	27	25 371	3.18%
Еднократно изплатени суми на наследници на осигурени лица	55	49 615	6.22%
Частично изплатени суми на осигурени лица	447	233186	29.22%
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други ПФ	30	42834	5.37%
Общо:	1 041	798 170	100.00%

### 7.4 Анализ и оценка на актюерския баланс

Спазвайки законовия регламент, пенсионните фондове на българския осигурителен пазар управляват единствено схеми с дефинирани вноски. По тази причина



актюерският баланс на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА” повтаря в значителна степен съответните елементи на годишния счетоводен баланс.

Актюерският баланс се състои от два основни раздела: “Стойност на актива по счетоводен отчет” и “Стойност на задълженията към осигурените лица и пенсионерите”. Стойността на актива се формира от постъпилите вноски в полза на осигурените лица и дохода, реализиран от инвестирането им, намалени с таксите и удържките, регламентирани в КСО, правилника на ПОАД „ЦКБ - СИЛА” и осигурителните договори. В частта Пасив на актюерския доклад са включени три основни групи задължения: към осигурените лица, към пенсионерите и други задължения.

- 1.) Според изискванията на КСО, задълженията на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА” към осигурените лица са в рамките на натрупаните в личните им партии средства. Това задължение към 31.12.2007 г. възлиза на 12 422 669 лв.
- 2.) Стойността на задълженията на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА” към пенсиониранията лица се изчислява посредством стандартни актюерски техники. Целта е да се определи настоящата стойност на всички предстоящи плащания (в зависимост от избраната пенсионна схема) и да се съпостави с размера на наличните в пенсионните партии средства. Пенсионните партии, по своята същност, представляват трансформация на индивидуалните осигурителни партии. От тях се отчисляват регулярните пенсионни плащания и се разпределя съответната част от реализирания доход от инвестиране на средствата.

Задълженията към пенсионерите са разделени в две под статии: задължения по изплащане на срочни пенсии и задължения по изплащане на пожизнени пенсии. Към 31.12.2007 г. Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА” изплаща общо 37 пенсии от които 18 срочни и 19 пожизнени, от които 1 пенсия по инвалидност. През 2007 г. е изтекъл срокът на 6 срочни пенсии, починал е един пенсионер и средствата му са изплатени еднократно на наследниците, и е отпусната 1 нова срочна десетгодишна пенсия на жена на възраст 57 години..

Към 31.12.2007 г. средния размер на изплащаните срочни пенсии през година е намалял незначително от 55 лв. за 2006 до 52,27 лв. Три от отпуснатите срочни пенсии са с 5% гарантирана годишна индексация. Общата стойност на задълженията по пенсионните партии възлиза на 56 650 лв. Използваният за нуждите на изчисленията на пенсионния резерв технически лихвен процент е одобреният от КФН за 2007г. в размер на 3% на годишна база заедно с одобреният от заместник-председателя на КФН:

- биометрична таблица за смъртност за изчисляване на техническите резерви ДПФ мъже инвалидност.
- биометрична таблица за смъртност за изчисляване на техническите резерви ДПФ мъже старост.



- биометрична таблица за смъртност за изчисляване на техническите резерви ДПФ жени старост.

Фондът изплаща пожизнени пенсии на 19 лица на възраст между 58 и 76 години. Калкулираният актюерски резерв по тези пенсии е с размер 8 477 лв. Изчисленията са направени на база проспективен метод, като са отчетени актуалния размер на пенсията, схемата, по която са отпуснати и оставащия срок за изплащането им. Както бе констатирано в предишния годишен доклад, средства в пенсионните партии на тези лица няма и с размера на това задължение се формира под статия Дефицит в актюерския баланс. От изплащаните пожизнени пенсии 18 са пенсии за старост и една е отпусната поради инвалидност.

3.) В раздел Други задължения са посочени дължими по предявен иск суми, които към 31.12.2007 г. са отчислени от индивидуалните партии, но не са изплатени на лицата.

#### 7.5 Анализ и оценка на платежоспособността на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА”

№ по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	Стойност (хил. лв.)
<b>1.</b>	<b>Ликвидни средства</b>	<b>1725</b>
1.1.	Парични средства на каса	0
1.2.	Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	706
1.3.	Депозити със срок до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	958
1.4.	Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	61
1.5.	Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, със срок до падежа до една година	0
1.6.	Дългови ценни книжа по чл. 176,ал.1,т.10 от КСО със срок до падежа една година	0
<b>2.</b>	<b>Текущи задължения</b>	<b>528</b>
2.1.	Текущи задължения към осигурените лица и пенсионери	0
2.2.	Текущи задължения към ПОАД „ЦКБ-СИЛА”	20
2.3.	Други текущи задължения	508
<b>3.</b>	<b>Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения</b>	<b>3.267</b>

Съблюдавайки изискванията на Наредбата за структурата на капитала, ПОАД “ЦКБ-СИЛА” поддържа постоянно в Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА” средства в размер, обезпечаващ плащанията по краткосрочните задължения. За да се гарантира





платежоспособността на Фонда, съотношението между ликвидните средства и текущите задължения трябва да е по-голямо от 1. Според справката за ликвидните средства на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ-СИЛА” към 31.12.2007 текущите задължения са покрити около 3 пъти с ликвидни средства. Изложеното до тук показва, че интересите на осигурените във Фонда лица са защитени и че Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА” е в състояние да посрещне краткосрочните задължения към клиентите си.

#### **7.6 Прогноза за състоянието на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА” за следващата година**

Прогнозите за дейността и структурата на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА” се изграждат на базата на формирани се тенденции през досегашното развитие на фонда. Предполага се, че средния размер на вноските се отнася за осигурени лица, плащащи редовни месечни вноски, които са не повече от 54% от всички осигурени лица. Стартова информация за прогнозата е структурата на осигурителната съвкупност и активите на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА” към началото на 2007 г. За очакваният годишен растеж на цена на дял се предполага 9,34 %. Очакваният размер на изплатените суми по повод настъпило осигурително събитие е изчислен на база възрастовата структура на съвкупността от осигурени в Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА” лица, средния размер на натрупаните в индивидуалните партии средства, както и вероятността за смъртност по статистически данни на НСИ. Броя на осигурените лица в края на отчетната година 20 502 се различава от прогнозния посочен в миналогодишния актюерски доклад 19 632 с 4.43%.

#### **7.7 Оценка на информационната база**

Използваната информационна база при изготвяне на актюерския доклад е надеждна и възможността за грешки е сведена до минимум поради факта, че е съставена от справки от реалната информационна и счетоводна система на Дружеството. В използвания софтуер на фирма АКТА, с който работят осем от лицензираните девет дружества за допълнително доброволно осигуряване са вградени справки за възрастово половата структура на осигурените лица, за движенията по осигурителните партии на осигурените лица и пенсионери. Системата съдържа пълната информация от лицензирането на дружеството през 1994 г. Информацията се контролира ежедневно от ИТ отдела и посредством справките ежедневни, месечни и годишни към КФН. Използваната биометрична таблица за смъртност представена пред КФН при лицензиране на фонда и технически лихвен процент 3.5%. Интерполациите и графичните и таблични справки са изготвени посредством електронните таблици и вградени функции на Microsoft EXCEL на базата на данни от информационната система.



Актьорски баланс			
на			
Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА”			
към 31.12. 2006 г.			
Актив	Сума в лева	Пасив	Сума в лева
	Отчетна година		Отчетна година
<b>I. Обща стойност на актива по счетоводен отчет от тях:</b>	12 479 319	<b>I. Задължения към лицата с отпуснати пенсии - общо</b> в т.ч.	65 127
- Допълнителен резерв		1. Пенсии за старост - общо	64 814
		в т.ч.	
		Срочни	56 650
		Пожизнени	8 164
		2. Инвалидни пенсии - общо	313
		в т.ч.	
		Пожизнени	313
		3. Наследствени пенсии - общо, в т. ч.	
		<b>II. Задължения към осигурените лица - общо</b>	12 422 669
<b>II. Дефицит / (Излишък)</b>	8 477	<b>III. Други задължения</b>	
<b>III. Общо (I ± II)</b>	12 487 796	<b>IV. Общо (I + II + III)</b>	12 487 796

**Забележки:**

1. Дружествата попълват в актьорския баланс всички видове изплащани пенсии, в т. ч. пожизнени и срочни.
2. Оценката на задълженията се извършва за всяко осигурено лице поотделно, след което се обобщава.
3. Посочените задължения в графата "Други задължения" се посочват общо и поотделно.
4. Фондовете, които продължават да изплащат пенсии по реда на § 114, ал. 2 от ПЗР към ЗИДКЗОО (ДВ, бр. 67 от 2003 г.) посочват задълженията към лицата с отпуснати пенсии на отделен ред за всеки вид осигурителен случай.
5. Актьорският баланс се подписва от отговорния актьор и ръководителя на



пенсионноосигурителното дружество, като се посочва датата на изготвянето и се подпечатва с печата на пенсионноосигурителното дружество.

Образец №2 към раздел III, точка 2 от  
Изисквания към формата и  
задължителното съдържание на  
годишния актюерски доклад по чл.123,  
ал.1, т.5 от КСО

№	Показатели	към 31.12.2007 г. /отчетна година/	към 31.12. 2008 г. /следваща година/
1.	Брой на участниците в пенсионния фонд, в т.ч.:	20 502	21856
1.1.	осигурени лица	20 465	21814
1.2.	Пенсионери	37	42
2.	Новоосигурени лица	2 294	1853
3.	Постъпления от осигурителни вноски /в хил.лв./	3 497	4057
4.	Нови пенсионери	1	7
5.	Новоотпуснати пенсии /в хил.лв./	0.3	2
6.	Суми за пенсии /в хил.лв./	47	20
7.	Отпуснати пенсии на наследници /в хил.лв./	0	0
8.	Еднократно изплатени суми /в хил.лв./	456	512
9.	Прехвърлени средства в друг фонд /в хил. лв./	43	38
10.	Прехвърлени средства от друг фонд /в хил. лв./	356	274



Образец №3 към раздел III, точка 3 от Изисквания  
 към формата и задължителното съдържание на  
 годишния актюерски доклад по чл.123, ал.1, т.5 от  
 КСО

№	Показатели /в хил.лв./	към 31.12.2006 г. /отчетна година/	към 31.12. 2007 г. /следваща година/
1.	Нетна стойност на активите	12 479	18781
2.	Доход от инвестиции	2 203	2825

Образец №4 към раздел III, точка 4 от  
 Изисквания към формата и  
 задължителното съдържание на  
 годишния актюерски доклад по чл.123,  
 ал.1, т.5 от КСО

Размер на пенсионния резерв за Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ - СИЛА”

№	Показател	Размер
1.	Размер на пенсионния резерв по чл. 213, ал. 2 от КСО към 1 януари на отчетната година	10 000,00
2.	Постъпления по чл. 245, ал. 3 и ал. 5 от КСО	0,00
3.	Постъпления от собствени средства на пенсионноосигурителното дружество	-781,35
4.	Размер на пенсионния резерв по чл. 213, ал. 2 от КСО към 31 декември на отчетната година	9 250,00
5.	Размер на пенсионния резерв по чл. 213, ал. 2 от КСО към 31 декември на следващата година	8 146.76



Образец №6 към раздел II, точка 3.1 и 3.2 от Изисквания към формата и задължителното съдържание на годишния актюерски доклад по чл.123, ал.1, т.5 от КСО

Брой осигурени лица	Пол	Обща прогноза в края на предишната отчетна година	Общо за отчетната година	15-24 г.	25-34 г.	35-44 г.	45-54 г.	55-64 г.	над 64 г.
<b>Брой на осигурените лица, в т.ч.:</b>	Мъже		9 845	154	1 445	2 114	2 888	2 515	729
	Жени		10 620	259	1 792	2 400	3 355	2 466	348
	<b>Всичко</b>	<b>19 582</b>	<b>20 465</b>	<b>413</b>	<b>3 237</b>	<b>4 514</b>	<b>6 243</b>	<b>4 981</b>	<b>1 077</b>
<b>Новоосигурени лица</b>	Мъже		1 018	98	296	247	235	138	4
	Жени		1 276	165	374	284	288	163	2
	<b>Всичко</b>	<b>1 047</b>	<b>2 294</b>	<b>263</b>	<b>670</b>	<b>531</b>	<b>523</b>	<b>301</b>	<b>6</b>

Изготвил:

Представяващ: .....

.....

/ Веселин Бурнаски /

/ Павел Соколов /

Дата:



## Отчет за нетните активи в наличност за доходи

	Пояснение	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
<b>Активи</b>			
Инвестиции държани за търгуване	5	11 367	7 313
Инвестиционни имоти	6	253	239
Парични средства	7	706	69
Текущи вземания	8	654	9
Вземания от свързани лица	13.2	27	-
<b>Общо активи</b>		<b>13 007</b>	<b>7 630</b>
<b>Пасиви</b>			
Текущи задължения към осигурени лица		-	4
Задължения към свързани лица	13.2	20	15
Задължения	12	508	15
		<b>528</b>	<b>34</b>
<b>Нетни активи в наличност за доходи</b>	9	<b>12 479</b>	<b>7 596</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
 /Людмила Стефанова/

Главен изпълнителен  
 директор: \_\_\_\_\_  
 /Павел Соколов/

Дата: 28.02.2008

Заверил: \_\_\_\_\_  
 /Д-р Мариана Михайлова/

Заверил: \_\_\_\_\_  
 /Марий Апостолов/

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.



## Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи

	Пояснение	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
<b>Увеличения</b>			
Печалби от финансови активи, държани за търгуване, нетно	10	2 191	1 107
Резултат от инвестиционни имоти	6	12	1
Вноски за осигурени лица		3 497	1 626
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		371	62
<b>Общо увеличения</b>		<b>6 071</b>	<b>2 796</b>
<b>Намаления</b>			
Изплатени суми по осигурителни договори		(755)	(527)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(43)	(72)
Преведени средства на държавния бюджет		(21)	(32)
Удръжки и такси за ПОД	11	(369)	(186)
<b>Общо намаления</b>		<b>(1 188)</b>	<b>(817)</b>
<b>Увеличение, нетно</b>		<b>4 883</b>	<b>1 979</b>
Нетни активи в наличност в начало на периода		7 596	5 617
Нетни активи в наличност в край на периода		12 479	7 596

Изготвил: \_\_\_\_\_  
 /Людмила Стефанова/

Главен изпълнителен  
 директор: \_\_\_\_\_  
 /Павел Соколов/

Дата: 28.02.2008

Заверил: \_\_\_\_\_  
 /Д-р Мариана Михайлова/

Заверил: \_\_\_\_\_  
 /Марий Апостолов/

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.



## Отчет за паричните потоци

Пояснение	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
<b>Оперативна дейност</b>		
Постъпления, свързани с осигурени лица	3 497	1 640
Плащания, свързани с осигурени лица	(739)	(511)
Плащания към пенсионери	(16)	(16)
Платени такси на ПОД	(391)	(200)
Постъпления от други пенсионни фондове	372	62
Плащания към други пенсионни фондове	(43)	(72)
Други парични потоци от оперативна дейност, нетно	-	(17)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>2 680</b>	<b>886</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Получени лихви и дивиденди	68	21
Придобиване на инвестиции	(5 254)	(11 405)
Постъпления от продажба на инвестиции	3 480	11 107
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	(861)	(44)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	210	695
Други парични потоци от инвестиционна дейност, нетно	(35)	-
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(2 392)</b>	<b>374</b>
<b>Нетно увеличение на парични средства и еквиваленти</b>	<b>288</b>	<b>1 260</b>
<b>Парични средства и еквиваленти в началото на периода</b>	<b>1 368</b>	<b>108</b>
<b>Парични средства и еквиваленти в края на периода</b>	<b>7</b>	<b>1 368</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
 /Людмила Стефанова/

Главен изпълнителен  
 директор: \_\_\_\_\_  
 /Павел Соколов/

Дата: 28.02.2008

Заверил: \_\_\_\_\_  
 /Д-р Мариана Михайлова/

Заверил: \_\_\_\_\_  
 /Марий Апостолов/

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.





## Пояснения към финансовия отчет

### 1 Обща информация

ДФФ ЦКБ СИЛА е вписан в Регистъра на фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по ф.д. No .13906/2000.. при Софийски градски съд.

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица от ПОАД ЦКБ СИЛА

Притежава Лиценз N .8/26.10.2000 г. за извършване на допълнително доброволно пенсионно осигуряване, издаден от Държавната агенция за осигурителен надзор на 26.10.2000.г.

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

#### Осигурителни и пенсионни договори

ДФФ ЦКБ СИЛА извършва допълнително доброволно пенсионно осигуряване за лична допълнителна доброволна пенсия. Покритите осигурителни случаи са: старост, инвалидност и смърт. Всяко физическо лице, навършило 16 години може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано.

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

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

Отделните пенсионните схеми са:

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

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

Плащанията са под формата на:

- допълнителни пенсии за старост и инвалидност;



- еднократно или разсрочено изплащане на средствата по индивидуалната партида;
- изплащане на наследствена пенсия;
- еднократно или разсрочено изплащане на наследниците на остатъка от средствата по индивидуалната партида на осигурените лица или пенсионера.

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

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Доходността от инвестирането на активите на ДПФ ЦКБ СИЛА за периода 31.12.2005 год- 28.12.2007 г. е . 20,31..% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ ЦКБ СИЛА за 2007 г.	’000 ЛВ
Постъпили вноски през периода	3 497
Изтеглени суми през периода	819
Удържани такси и комисионни	369
Доход за разпределение, в т.ч.	
На осигурените лица	2203
Всичко активи, в т.ч.	
На осигурени лица	13 007
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	
Дългосрочни	12 479



## **2 Основа за изготвяне на финансовите отчети**

Финансовите отчети на Фонда са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и приети от ЕС.

Финансовият отчет към 31 декември 2007 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2006 г.) е одобрен и приет от Съвета на Директорите на 28.03.2008 г.

## **3 Промени в счетоводната политика**

### **3.1 Общи положения**

Фондът е приел да прилага за първи път МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване през 2007 г. Стандартът е приложен ретроспективно, т. е с корекция на позициите към 2006 г. и тяхното представяне. Сравнителната информация за 2006 г., представена в този финансов отчет следователно се различава от тази, публикувана във финансовия отчет към 31 декември 2006 г.

Други стандарти или разяснения, валидни за отчети, изготвени съобразно изискванията на МСФО, не са влезли в сила през текущата финансова година.

Значителните ефекти в текущия, миналите или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на гореспоменатия стандарт по отношение на представяне, признаване и оценка на сумите, са представени в следващите пояснителни бележки. Преглед на стандартите и разясненията, приложими задължително за Фонда в бъдещи периоди, са представени в Пояснение 3.3.

### **3.2 Прилагане на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване**

Прилагането на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване е задължително за отчетни периоди, започващи от 1 януари 2007 г. или от по-късна дата. Новият стандарт замества и променя изискванията за оповестяване според МСС 32 Финансови инструменти: Представяне и оповестяване и е приложен ретроспективно от Фонда във финансовите отчети. Всички оповестявания, свързани с финансови инструменти, включително сравнителната информация, са актуализирани и отразяват новите изисквания. По-специално финансовите отчети на Фонда включват следната информация:

- Анализ на чувствителността, отразяващ излагането на пазарен риск на финансовите инструменти на Фонда, и



- Анализ на падежите за активите и пасивите, като и двата анализа се изготвят към датата на баланса.

Прилагането за първи път на МСФО 7 не е довело до корекции на парични потоци, нетните приходи или балансови позиции от предходни периоди.

### 3.3 Стандарти и разяснения, които не се прилагат от Фонда

Следните нови стандарти и разяснения, които предстои да станат задължителни, не са приложени във финансовите отчети на Фонда за 2007 г.

Стандарт или разяснение	В сила за отчетни периоди започващи на или след
МСФО 8 Оперативни сегменти	1 януари 2009 г.
МСС 23 Разходи по заеми (променен 2007)	1 януари 2009 г.
КРМСФО 11 МСФО 2 Транзакции с групови и собствени акции	1 март 2007 г.
КРМСФО 12 Споразумение за концесийна услуга	1 януари 2008 г.
КРМСФО 13 Програми лоялни клиенти	1 юли 2008 г.
КРМСФО 14 МСС 19 Таван на активите за дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие	1 януари 2008 г.

Базирайки се на прилаганите счетоводни политики, ръководството на Фонда не очаква значително отражение върху финансовите отчети на Фонда след влизането в сила на разясненията.

Фондът не възнамерява да прилага тези промени от по – ранна дата.

## 4 Счетоводна политика

### 4.1 Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по-долу.

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовите отчети. Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа за действащо дружество.



Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовите отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

#### **4.2 Сделки в чуждестранна валута**

Отделните елементи на финансовите отчети на Фонда се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си (“функционална валута”). Финансовите отчети на Фонда са изготвени в български лева (лв). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Фонда.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Фонда по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи.

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1EUR = 1.95583 лв.

#### **4.3 Приходи и разходи**

Приходите на пенсионния фонд включват приходи от инвестиции. Към инвестиционните приходи спадат лихви, дивиденди, приходи от отдаване под наем на недвижимо имущество и промени в нетната пазарна стойност на инвестициите.

Разходи се признават в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи към датата на тяхното възникване. Приходи от лихви се отчитат на принципа на начислението.

#### **4.4 Инвестиционни имоти**

Фондът отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличение на капитала или и за двете, отколкото за:



- използване при производствена дейност или административни цели
- продажба в рамките на обичайната икономическа дейност.

Инвестиционните имоти се признават като актив във финансовите отчети на Фонда само при условие, че са изпълнени следните две изисквания:

- вероятно е да бъдат получени бъдещи икономически изгоди от инвестиционните имоти
- стойността на инвестиционните имоти може надеждно да бъде оценена.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот – например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти, се отчитат като се използва моделът на справедливата стойност. Справедливата стойност представлява най-вероятната цена, която може да бъде получена на пазара към датата на баланса.

Промени в справедливата цена на инвестиционните имоти или стойността на продажбата на инвестиционния имот се отразява на реда: „Резултат от инвестиционни имоти” в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи.

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

Фондът отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхната продажба. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или продажбата им, се признават в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

#### **4.5 Финансови активи**

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

- заеми и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;



Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

При първоначално признаване на финансов актив Фонда го оценява по справедливата стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Фонда загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Заеми и вземания са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Заемите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в Отчета за промени в размера на нетните активи за текущия период. Вземания на Фонда спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване. По дефиниция всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Фондът не притежава други финансови инструменти, които попадат в тази категория.

Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на такъв.

Инвестициите по справедлива стойност в печалбата или загубите се отчитат по цена на придобиване, включваща разходите по осъществяване на сделката.



След първоначално признаване всички финансови активи по справедливата стойност в печалбата или загубата се оценяват по справедливата им стойност, с изключение на онези инструменти, за които няма пазарни котировки на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена, и които се отчитат по цена на придобиване намалена със загуби от обезценка.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя към края на всеки ден на база пазарни котировки на цената им, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. В случай, че такива котировки не съществуват, справедливата стойност на финансовите активи се определя чрез ценообразуващи модели или чрез техники на дисконтиране на паричните потоци.

#### **4.6 Пари и парични еквиваленти**

Фондът отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрацаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

#### **4.7 Финансови пасиви**

Финансовите пасиви включват задължения към Дружеството, управляващо Фонда.

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия.

Задълженията се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизируема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

#### **4.8 Такси**

Таксата за управление на осигурителните вноски се удържат при постъпване на осигурителните вноски на базата на сключени договори за допълнително пенсионно осигуряване в ДПФ.

Задълженията към осигурените лица са оповестени по номинал, намалени с таксите съгласно Правилника на Фонда и увеличени с доходността от инвестиране.





Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ДПФ от Пенсионноосигурителното дружество, ДПФ начислява и изплаща на ПОД следните такси върху вноските, получени от осигурените лица:

- такса в размер на 5%, удържана от всяка вноска;
- 1% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани
- такса в размер на 20 лв. при прехвърляне на средства от индивидуалната партида от един фонд към друг;
- встъпителна такса в размера на 10 лв.
- такса при теглене 95 ст.

#### 4.9 Данъци

Данъчно задължено юридическо лице съгласно Българското законодателство е ПОАД ЦКБ СИЛА

### 5 Инвестиции държани за търгуване

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Акции	4 887	1 695
Дялове в колективни инвестиционни схеми	859	640
Облигации	1 945	879
ДЦК	2 718	2 798
Банкови депозити	958	1 301
	<b>11 367</b>	<b>7 313</b>

Инвестициите по справедлива стойност по видове валути са представени както следва:

	2007	2006
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Инвестиции по справедлива стойност в лева	9 351	6 337
Инвестиции по справедлива стойност в евро	1 774	703
Инвестиции по справедлива стойност в долари	242	273
	<b>11 367</b>	<b>7 313</b>



### 5.1 Акции

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Асенова крепост АД	328	
Синергон Холдинг АД	15	6
Доверие Обединен Холдинг АД	6	1
Неохим АД	473	41
Албена Инвест Холдинг АД	15	11
Оргахим АД	492	86
ПБРП АД	391	380
Биовет АД	7	7
Кораборемонтен Завод Одесос АД	503	365
Св.Св. Константин и Елена Холдинг АД	313	294
Каучук АД	438	-
Оловно Цинков Комплекс АД	470	-
Първа Инвестиционна банка АД	571	-
Аванс Терафонд АДСИЦ	81	50
Булленд Инвестмънтс АДСИЦ	181	45
ИД Аванс Инвест	94	59
Фонд за Недвижими Имоти България АДСИЦ	485	325
Премиер Фонд АДСИЦ	24	25
	<b>4 887</b>	<b>1 695</b>

### 5.2 Дялове в колективни инвестиционни схеми

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
ДФ ДСК Разтеж	127	86
ДФ ОББ Платиниум Облигации	166	150
ДФ Европа	355	267
ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен фонд	211	137
	<b>859</b>	<b>640</b>





#### 5.4 ДЦК

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Пазарна стойност '000 ЛВ
BG2040303211	5.7500%	02.7.2013	BGN	40 500	44
BG2040302213	7.0000%	17.7.2009	BGN	126 000	135
BG2040004215	5.2000%	04.2.2014	BGN	235 900	250
BG2040003217	7.5000%	08.1.2013	BGN	129 000	151
XS0145623624	8.2500%	15.1.2015	USD	150 000	242
BG2040202215	7.5000%	17.4.2012	BGN	822 400	935
BG2040005212	4.2500%	12.1.2015	BGN	113 900	113
BG2040007218	4.2500%	10.1.2017	BGN	687 260	682
BG2040006210	3.5000%	04.1.2016	BGN	97 000	91
BG2040002219	7.5000%	16.1.2009	BGN	70 000	75
					<b>2 718</b>

#### 5.5 Банкови депозити

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Сума на депозита '000 ЛВ
"Банка Пиреос Б-я" АД	5.6000%	21.2.2008	BGN	150 000	157
"МКБ Юнионбанк"	5.7500%	05.4.2008	BGN	200 210	201
"УниКредит Булбанк" АД	3.3000%	02.1.2008	BGN	600 000	600
					<b>958</b>

#### 6 Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Фонда включват имоти, които се държат с инвестиционна цел.

Промени в балансовите стойности, отразени в Баланса, могат да бъдат представени както следва:



	'000 ЛВ
Балансова стойност към 1 януари 2006	
Новопридобити активи	237
Отписани активи	-
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	2
<b>Балансова стойност към 31 декември 2006</b>	<b>239</b>
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	14
<b>Балансова стойност към 31 декември 2007</b>	<b>253</b>

Инвестиционните имоти представляват поземлен имот и сгради на адрес гр. Пловдив, придобити през 2006г. на стойност 237 хил. лв. През 2007 г. въз основа на доклад от лицензиран оценител инвестиционните имоти са преоценени и е реализиран печалба от промяна в справедливата стойност, в размер на 14 хил.лв. Справедливата стойност е определена на база на текущите пазарни нива.

Инвестиционните имоти са представени във финансовите отчети на Фонда като е използван Модел на справедливата стойност

Следните суми, свързани с инвестиционните имоти, са отразени в Отчета за доходите:

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Приходи от наеми	-	-
Приходи от последваща оценка по справедлива стойност	14	2
Преки оперативни разходи	(2)	(1)
	<b>12</b>	<b>1</b>

Преките оперативни разходи са свързани с начислен и платен за годината данък сгради и такса смет.

## 7 Парични средства

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Парични средства в брой и в банки	706	69
	<b>706</b>	<b>69</b>



Паричните средства, представени в Отчета за паричните потоци, включват:

	31.12.2007 '000 ЛВ	01.01.2006 '000 ЛВ
Банкови депозити	950	1299
Парични средства в брой	706	69
	<b>1 656</b>	<b>1 368</b>

## 8 Текущи вземания

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Предплатени аванси	649	-
Дивиденди	5	5
Други	-	4
	<b>654</b>	<b>9</b>

Към 31.12.2007 г. предплатените аванси във Фонда, в размер на 649 095 лв. са направени във връзка с придобиване на имот в гр. Равада

## 9 Нетни активи в наличност за доходи

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Нетни активи в наличност за доходи	12 479	7 596
	<b>12 479</b>	<b>7 596</b>



Изменението на нетните активи в наличност за доходи е резултат от:

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
<b>Към 31.12.2006 г.</b>	<b>7 596</b>	<b>5 617</b>
Постъпили осигурителни вноски	3 497	1 626
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	371	62
<b>Общо увеличение от осигурителни вноски</b>	<b>3 868</b>	<b>1 688</b>
Положителен доход от инвестиране средствата на фонда	2 203	1 108
Други увеличения		
Изплатени пенсии	(16)	(16)
Встъпителна такса	(20)	-
5% такса за обслужване	(126)	(73)
1% инвестиционна такса	(220)	(111)
Такса за прехвърляне	(1)	(1)
Такса за изтегляне	(2)	(1)
Еднократно изплатени суми на осигурени лица	(691)	
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(48)	(511)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(43)	(72)
Преведени суми на държавния бюджет	(21)	(32)
<b>Към 31.12.2007 г.</b>	<b>12 479</b>	<b>7 596</b>

Прекратени осигурителни договори през годината са в резултат от:

Причина	Брой	2007	2006
		Изплатена сума '000 ЛВ	Изплатена сума '000 ЛВ
Изтеглени вноски	92	40	60
Прехвърляне към други ПОД	21	43	72
Придобито право на пенсия	231	357	152
Смърт на осигурено лице	27	48	11
	<b>371</b>	<b>488</b>	<b>295</b>



## 10 Печалби/загуби на финансови активи, държани за търгуване, нетно

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Приходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи, държани за търгуване	9 599	4 922
Разходи от промяна в справедливата стойност на финансови активи, държани за търгуване	(7 984)	(4 105)
Положителен резултат от продажба на финансови активи, държани за търгуване	5	101
Отрицателен резултат от продажба на финансови активи, държани за търгуване	(77)	(94)
Приходи от лихви	323	286
Приходи от дивиденди	32	5
Приходи от придобиване на финансови активи, държани за търгуване от увеличение на капитала	321	1
Положителни валутно-курсови разлики	86	8
Отрицателни валутно-курсови разлики	(114)	(17)
	<b>2 191</b>	<b>1 107</b>

## 11 Удръжки и такси за ПОД

Видове такси		2007 Стойност на таксата '000 ЛВ	2006 Стойност на таксата '000 ЛВ
Встъпителна такса	10 лева	20	-
Такса за обслужване на дейността	До 5 %	126	73
Такса изтегляне	не повече от 20 лв.	2	1
Такса прехвърляне	До 20 лв.	1	1
Инвестиционна такса	1%	220	111
		<b>369</b>	<b>186</b>





## 12 Задължения

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Репо сделки	506	-
Данъчни задължения	2	15
	<b>508</b>	<b>15</b>

ДФФ ЦКБ СИЛА има задължение по репо сделка с дата на отваряне 21.12.2007г. Ценната книга обект на репо е ДЦК емисия ВГ 2040202215 с номинал 822 400 лв. Задължението е в размер на 506 хил. лв. Датата на обратната сделка е 20.03.2008 г.

## 13 Сделки със свързани лица

Основното свързано лице, с което ДПФ ЦКБ СИЛА осъществява своята дейност е ПОАД ЦКБ СИЛА

### 13.1 Сделки с ПОАД ЦКБ СИЛА

Видове такси	Встъпни телна такса '000 ЛВ	Такса обслужва не '000 ЛВ	Такса прехвърляне и изтегляне '000 ЛВ	Инвести ционна такса '000 ЛВ	Всичко '000 ЛВ
<b>Към 31.12.2005 г.</b>		<b>9</b>		<b>5</b>	<b>14</b>
Преведени към ПОД	-	(77)	(2)	(106)	(185)
Начисления към ПОД	-	73	2	111	186
<b>Към 31.12.2006 г.</b>	-	<b>5</b>	-	<b>10</b>	<b>15</b>
Преведени към ПОД	(18)	(113)	(3)	(257)	(391)
Начисления към ПОД	20	126	3	220	369
<b>Към 31.12.2007 г.</b>	<b>2</b>	<b>18</b>	-	<b>(27)</b>	<b>(7)</b>



### 13.2 Разчети с ПОАД ЦКБ СИЛА

	2007	2006
	'000	'000
	ЛВ	ЛВ
<b>Вземания за:</b>		
- Въгъпителна такса	2	-
- Такса за обслужване	18	5
- Инвестиционна такса	-	10
	<b>20</b>	<b>15</b>
<b>Задължения за:</b>		
- Отрицателна доходност	27	-
	<b>27</b>	<b>-</b>

## 14 Политика по управление на риска

### 14.1 Търговски операции

Фондовете набират парични средства от осигурените лица, които се управляват от ПОД в съответствие с утвърдената инвестиционна политика и изискванията на пенсионното законодателство. ПОД управлява различните видове риск по отношение на търговските операции с финансови инструменти.

#### Кредитен риск

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

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

#### Пазарен риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в Отчета за нетни активи в наличност за доходи.



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.

## **14.2 Нетърговски операции**

По-долу са представени различните рискове, на които Фондът е изложено в резултат на нетърговските си операции, както и подхода, възприет за управлението им.

### **Матуритетна структура**

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2007 г. и 31.12.2006 г. по матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите и пасивите на Фонда.



31.12.2007 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	1 г.-3 м.	5г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	706	<b>706</b>
Срочни депозити	758	200	-	-	-	<b>958</b>
ДЦК	-	-	1 145	1 573	-	<b>2 718</b>
Корпоративни облигации	-	-	1 118	421	-	<b>1 539</b>
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	226	-	-	<b>226</b>
Общински облигации	-	-	180	-	-	<b>180</b>
Акции	-	-	-	-	4 887	<b>4 887</b>
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	859	<b>859</b>
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	253	<b>253</b>
Вземания от свързани лица	27	-	-	-	-	<b>27</b>
Вземания, свързани с инвестиции	5	649	-	-	-	<b>654</b>
<b>Общо активи</b>	<b>790</b>	<b>849</b>	<b>2 669</b>	<b>1 994</b>	<b>6 705</b>	<b>13 007</b>

Дружеството извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Дружеството очаква предстоящите плащания в срок от една година ще се в размер на 0,8 млн.лв., а концентрацията на пенсионните плащания към осигурени лица се очаква да настъпи след 8 години на база на актюерското предположение, че 31.% от осигурените лица ще придобият право на пенсия след 7 години.



31.12.2006 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-3 м.	5 г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	69	<b>69</b>
Срочни депозити	1 029	-	272	-	-	-	<b>1 301</b>
ДЦК	-	-	-	217	2 581	-	<b>2 798</b>
Корпоративни облигации	-	69	62	748	-	-	<b>879</b>
Акции	-	-	-	-	-	1 695	<b>1 695</b>
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	640	<b>640</b>
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	239	<b>239</b>
Вземания, свързани с инвестиции	9	-	-	-	-	-	<b>9</b>
<b>Общо активи</b>	<b>1 038</b>	<b>69</b>	<b>334</b>	<b>965</b>	<b>2 581</b>	<b>2 643</b>	<b>7 630</b>

## Пазарен риск

### *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 на ПОД. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гл.т. на чувствителността на Фонда спрямо промени в лихвените равнища.

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

Следващите таблици обобщават чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на активите на Фонда към 31.12.2007 и 31.12.2006 г.



31.12.2007 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 ЛВ	Безлихвени '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	от 0.00 до 0.5	-	706	<b>706</b>
Срочни депозити	от 3.30 до 5.75	958	-	<b>958</b>
ДЦК	от 3.50 до 8.25	2 718	-	<b>2 718</b>
Корпоративни облигации	от 8.00 до 11.745	1 539	-	<b>1 539</b>
Корпоративни облигации в чужбина	от 8.375 до 8.375	226	-	<b>226</b>
Общински облигации	-	-	180	<b>180</b>
Акции	-	-	4 887	<b>4 887</b>
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	859	<b>859</b>
Инвестиционни имоти	-	-	253	<b>253</b>
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	681	<b>681</b>
<b>Общо активи</b>	-	<b>5 441</b>	<b>7 566</b>	<b>13 007</b>



31.12.2006 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 ЛВ	Безлихвени '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	от 0.00 до 0.5	-	69	<b>69</b>
Срочни депозити	от 1.75 до 6.25	1 301	-	<b>1 301</b>
ДЦК	от 4.25 до 8.25	2 798	-	<b>2 798</b>
Корпоративни облигации	от 7.00 до 10.432	879	-	<b>879</b>
Акции	-	-	1 695	<b>1 695</b>
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	640	<b>640</b>
Инвестиционни имоти	-	-	239	<b>239</b>
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	9	<b>9</b>
<b>Общо активи</b>		<b>4 978</b>	<b>2 652</b>	<b>7 630</b>

*Валутен риск*

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

В резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българския лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, използвана във финансовите отчети, е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс при валутите, различни от евро.

Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от ПОД, е да не се извършват значителни операции и да не се поддържат отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро, поради което и нетните валутните курсови разлики са незначителни.



През изминалата година промените във валутния курс са били в полза на Фонда.

31.12.2007 г.	Позиции	Позиции	Позиции	Общо
	в лева	в евро	в щ.долари	
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	706	-	-	706
Срочни депозити	958	-	-	958
ДЦК	2 475	-	243	2 718
Корпоративни облигации	171	1 368	-	1 539
Корпоративни облигации в чужбина		226	-	226
Общински облигации		180	-	180
Акции	4 887	-	-	4 887
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	859	-	-	859
Инвестиционни имоти	253	-	-	253
Вземания, свързани с инвестиции	681	-	-	681
<b>Общо активи</b>	<b>10 990</b>	<b>1 774</b>	<b>243</b>	<b>13 007</b>

31.12.2006 г.	Позиции	Позиции	Позиции	Общо
	в лева	в евро	в щ.долари	
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	69	-	-	69
Срочни депозити	1 301	-	-	1 301
ДЦК	2 525	-	273	2 798
Корпоративни облигации	176	703	-	879
Акции	1 695	-	-	1 695
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	640	-	-	640
Инвестиционни имоти	238	-	-	238
Вземания, свързани с инвестиции	10	-	-	10
<b>Общо активи</b>	<b>6 654</b>	<b>703</b>	<b>273</b>	<b>7 630</b>





### 14.3 Категории финансови активи и пасиви

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

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
<b>Финансови активи</b>		
Финансови активи, държани за търгуване (отчитат се по справедлива стойност в печалбата или загубата)	11 367	7 313
Кредити и вземания	681	9
Пари и парични средства	706	69
<b>Финансови пасиви</b>		
Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	506	-

### 15 Събития след датата на баланса

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на баланса и датата на одобрението от Съвета на директорите за публикуването на финансовия отчет.