

ПОАД „ЦКБ-СИЛА”
Финансов отчет
31 декември 2006 г.

Grant Thornton 



Съдържание

	Страница
Баланс	2
Баланс	3
Отчет за дохода	4
Отчет за паричните потоци (пряк метод)	5
Отчет за промените в собствения капитал	6
Пояснения към финансовия отчет	7

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Акционерите
на ПОАД "ЦКБ - СИЛА"
гр. София

Доклад по финансовите отчети

Ние одитирахме приложените финансови отчети на ПОАД "ЦКБ - СИЛА", които включват: баланс към 31 Декември 2006 г. и отчет за доходите, отчет за промените в капитала и отчет за паричните потоци за годината, приключила тогава, и съответните приложения. За да получат разбиране относно финансовото състояние, финансовото представяне и паричните потоци на дружеството, читателите на този доклад би следвало да се запознаят с приложения финансов отчет, изготвен от ръководството на дружеството.

Отговорност на ръководството на дружеството

Ръководството на дружеството е отговорно за изготвянето на финансовия отчет, който честно представя финансовата позиция, финансовото представяне и паричните потоци на дружеството в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и националното счетоводно законодателство. Тази отговорност включва:

- организиране и прилагане на вътрешен контрол, за да се предотвратят и открият измами и грешки;
- избор и прилагане на счетоводни политики, които съответстват на МСФО и са подходящи при съответните обстоятелства;
- да направи необходимите счетоводни преценки, включително съществените предположения, на които тези преценки се базират.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност е, базирайки се на одита ни, да изразим мнение по този финансов отчет. Ние извършихме одита в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват да планираме и извършим одита, така че да получим приемлива, но не абсолютна, сигурност относно това дали финансовият отчет не съдържа съществени грешки, дължащи се на измама, или не. Един одит включва:

- разбиране на дейността на дружеството и средата, в която е действало, с цел да се оценят рисковете от съществени пропуски и грешки във финансовия отчет и определяне и осъществяване на по-нататъшни одиторски процедури, за да се отговори на тези рискове;

- получаване на доказателства, подкрепящи сумите и оповестяванията във финансовия отчет чрез тестове и други процедури;
- оценка на това, доколко е подходяща избраната и прилагана счетоводна политика;
- оценка на разумността на съществените предположения;
- оценка на общото представяне на информацията във финансовия отчет и оповестяванията.

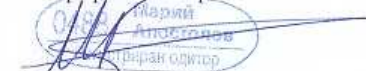
В един одит на финансов отчет одиторът получава разбиране относно вътрешния контрол на дружеството като база за определяне на вида, времето и размера на одиторските процедури, но не с цел да получи достатъчна база за изразяване на мнение, относно изграждането и ефективното действие на този вътрешен контрол.

Ние вярваме, че сме получили достатъчно подходящи доказателства, за да можем да изразим мнение относно финансовия отчет.

Нашето мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към 31 декември 2006 г., и за финансовото представяне и паричните потоци за годината, приключваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и националното счетоводно законодателство.

Регистриран одитор


02/03 / Мария Апостолова
Регистриран одитор

Мария Апостолова

Регистриран одитор


02/03 / Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Мариана Михайлова


Специализирано одиторско предприятие



26 Март 2007
гр. София


Баланс

	Пояснение	2006 '000 лв	2005 '000 лв
Активи			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	31	36
Инвестиционни имоти	7	966	962
Нематериални активи	8	212	155
Активи по отсрочени данъци	9	2	2
Дългосрочни финансови активи	10	8,068	4,210
		9,279	5,365
Краткотрайни активи			
Търговски вземания	11	-	11
Вземания от свързани лица	12	56	101
Вземания свързани с инвестиции	13	13	8
Други вземания	14	6	85
Парични средства	15	66	118
		141	323
Разходи за бъдещи периоди		1	
Общо активи		9,421	5,688

Изготвил: 
 /Мариета Добрева/
 Дата: 15.02.2007

Изпълнителен
 Директор: 

Заверил: 

0203 
 Мариана Михайлова
 Регистриран одитор


 Директор




Баланс


	Пояснение	2006 '000 лв	2005 '000 лв
Капитал			
Основен капитал	16.1	5,500	5,500
Целеви резерви	16.2	175	40
Финансов резултат	16.3	3,390	(103)
Общо капитал		9,065	5,437
Специализирани резерви			
Пенсионен резерв	17	10	10
Резерви за гарантиране на минимална доходност		325	165
		335	175
Пасиви			
Краткосрочни пасиви			
Търговски задължения	18	10	2
Задължения към свързани лица	19	-	2
Данъчни задължения		3	13
Задължения към персонала и осигурителни институции	20	8	25
Други задължения	21	-	34
		21	76
Общо пасиви		356	251
Общо капитал и пасиви		9,421	5,688

Изготвил: 
 /Мариета Добрева/

Дата: 15.02.2007

Изпълнителен
 Директор: 

Заверил: 

0203 
 Миряна
 Михайлова
 Регистриран одитор



Отчет за дохода

	Пояснение	2006 '000 лв	2005 '000 лв
Приходи от такси	22	1,084	613
Приходи от инвестиции			
Приходи от финансови инструменти по справедлива стойност чрез печалба или загуба	27	5,671	3,584
Приходи от лихви	26	11	20
Други приходи		5	-
В т.ч. от инв. имоти		5	-
Общо приходи		6,771	4,217
Промяна в специализираните резерви	17	(162)	(86)
Разходи, свързани с инвестиции			
Разходи за финансови инструменти по справедлива стойност в печалба или загуба	27	(2,121)	(1,455)
Административни разходи			
Разходи за материали и външни услуги	23	(449)	(675)
Разходи за възнаграждения	24	(302)	(223)
Разходи за амортизация и обезценка		(37)	(39)
Други разходи	25	(71)	(396)
В т.ч. за инв. имоти		2	(316)
Общо разходи		(3,142)	(2,874)
Резултат за периода преди данъци		3,629	1,343
Разходи за данъци, нетно			
Нетна печалба/(загуба) за периода		3,629	1,343

	2006 лв.	2005 лв.
Доход на акция	6.60	2.44

Изготвил: _____
 /Мариста Добрева/

Изпълнителен Директор: _____

Дата: 15.02.2007

Заверил: _____

0203 Ивиряна Михайлова
 Регистриран одитор

0189 Милан Ангелов
 Регистриран одитор

София
 Г-р. 1502



Отчет за паричните потоци (пряк метод)

Пояснение	2006	2005
	'000 лв	'000 лв
Оперативна дейност		
Парични потоци от/към пенсионни фондове	1124	601
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	(248)	(428)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(335)	(219)
Други парични потоци	(250)	229
Нетен паричен поток от оперативна дейност	291	183
Инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с дълготрайни активи	(90)	(14)
Парични потоци, свързани с дългосрочни финансови активи	(264)	(641)
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, дивиденди и други	11	18
Други парични потоци, свързани с инвестиционна дейност	-	(25)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(343)	(662)
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства	(52)	(479)
Парични средства в началото на периода	15	118
Парични средства в края на периода	15	118

Изготвил: _____
 /Марияна Добрева/

Изпълнителен
 Директор: _____

Дата: 15.02.2007г.

Заверил: _____

0203
 Марияна Михайлова
 Регистриран одитор



Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Пояснение	Основен капитал	Целеви резерви	Финансов резултат	Общо капитал
Сaldo към 31 декември 2004 г.		5,500	7	(1,413)	4,094
Промени в счетоводната политика					
Сaldo към 1 януари 2005 г.		5,500	7	(1,413)	4,094
Емисия на дялов капитал					
Разпределение на печалбата			33	(33)	
Преоценка на дълготрайни активи					
Други промени в капитала					
Нетен резултат за периода				1,343	1,343
Сaldo към 31 декември 2005 г.		5,500	40	(103)	5,437
Промени в счетоводната политика съгласно МСС 32 и МСС 39					
Сaldo към 1 януари 2006 г.		5,500	40	(103)	5,437
Разпределение на печалбата			136	(136)	
Преоценка на дълготрайни активи					
Други промени в капитала			(1)		(1)
Нетен резултат за периода				3,629	3,629
Сaldo към 31 декември 2006 г.		5,500	175	3,390	9,065

Изготвила: _____
 /Марията Добрева/

Изпълнителен
 Директор: _____

Дата: 15.02.2007

Заверил: _____

0203
 Мариана Михайлова
 Регистриран одитор



СПЕЦИАЛНИ РЕЗЕРВИ

Всички суми са в '000 лв	Пояснение	Пенсионен резерв	Резерв за гарантиране на минималната доходност
Салдо към 1 януари 2005 г.		9	80
Изменение на специализираните резерви		1	85
Салдо към 31 декември 2005 г.		10	165
Изменение на специализираните резерви			160
Салдо към 31 декември 2006 г.		10	325

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ-СИЛА“ е самостоятелно юридическо лице, регистрирано с Решение от 14.11.1994г., по фирмено дело № 19446/1994 по описа на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление гр.София, ул.Стефан Караджа №2.

Предмет на дейност на ПОАД ЦКБ-СИЛА е допълнително пенсионно осигуряване. ПОАД ЦКБ-СИЛА притежава лицензия за упражняване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване. Услугите по допълнително задължително и допълнително доброволно пенсионно осигуряване се осъществява посредством учредените три пенсионни фонда – доброволен, професионален и универсален - отделни юридически лица, съгласно нормативните разпоредби на българското законодателство. Фондовете оперират без собствен капитал, като пасивите им се състоят основно от задължения към пенсионно осигурителното дружество, а активите им – от инвестиции на акумулираните от осигурителни вноски средства. Набирането на средствата в доброволния пенсионен фонд става по желание на осигурените лица и работодателите, посредством постъпващи лични и съответно работодателски осигурителни вноски. Набирането на средствата в професионалния и универсалния пенсионни фондове е нормативно задължение на осигурителите и осигурените лица, съгласно действащия Кодекс за социално осигуряване.

Освен дейностите, свързани с допълнително пенсионно осигуряване, съгласно Кодекса за социално осигуряване, на пенсионноосигурителното дружество се разрешава да извършва сделки, свързани единствено с управление на собствените си активи.

Управленската структура на ПОАД ЦКБ-СИЛА е двустепенна и включва надзорен съвет, управителен съвет и изпълнителен директор.

Надзорният съвет се състои от три члена: Никола Пеев Мишев, Александър Димитров Керезов и Тихомир Ангелов Атанасов. Управителният съвет се състои от три члена: Райна Димитрова Кузмова – председател, Янка Крумова Такева – заместник-председател и Павел Методиев Соколов. Дружеството се представлява от изпълнителния си директор Павел Методиев Соколов.

ПОАД ЦКБ-СИЛА упражнява изключителното право да управлява трите пенсионни фонда, като взема всички решения свързани с менажирането на активите и частта от пасивите, несвързана със задължения към осигурените лица.

Към 31 декември 2006 г. броя на персонала е разпределен както следва:

Служители: 25, Изпълнителен директор - 1 .

Служителите са разпределени в следните звена:

Отдел Счетоводство – 3

Отдел Инвестиции - 1

Отдел Маркетинг – 2

Отдел Маркетинг - Регионални директори – 8

Отдел Маркетинг - Областни директори - 2

Отдел Информационни технологии – 1

Актюер - 1

Отдел Администрация – 4

Отдел информационно осигуряване и връзки с обществеността – 2

Ръководител вътрешен контрол -1

Финансовият отчет към 31 декември 2006 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2005 г.) е одобрен и приет от Управителния съвет на ПОАД „ЦКБ-СИЛА”.

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

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

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Промени в МСФО в сила от 2006 г.

Промененият МСС 19 Доходи на наети лица е задължителен за прилагане в отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2006 г. Дружеството няма намерение да променя счетоводната политика, приета по отношение на плановете на множество работодатели и не участва в такива договори. Прилагането на промените в този стандарт влияе само на формата и обхвата на оповестяванията, представени в тези отчети.

3.2 Стандарти, прилагани от по-ранна дата

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания и съответната промяна в МСС 1 Представяне на финансови отчети са приети на по-ранна дата през 2006 г. МСФО 7 изисква нови оповестявания по отношение на финансовите инструменти. Този стандарт не влияе на класифицирането или оценката на финансовите инструменти на дружеството.

3.3 Стандарти, промени и разяснения в сила от 2006 г., но които не са приложими за дружеството

Следните промени в стандарти и разяснения са задължителни за финансовите периоди, започващи на или след 1 януари 2006 г., но не касаят дейността на дружеството:

МСС 21, промяна по отношение на Нетни инвестиции в чуждестранни операции;
МСС 39, промяна по отношение на счетоводното третиране на хеджиращи инструменти с парични потоци на прогнозни вътрешногрупови транзакции;
МСС 39, промяна по отношение на справедливата стойност;
МСС 39 и МСФО 4 (промяна), промяна по отношение на договорите за финансови гаранции;
МСФО 1, промяна по отношение на първоначално прилагане на МСФО и МСФО 6
Проучване и оценка на минерални ресурси;
МСФО 6 Проучване и оценка на минерални ресурси;
КРМСФО 4, Определяне доколко споразумение съдържа лизинг;
КРМСФО 5, Права за лихви, възникващи от фондовете за демонтиране, възстановяване и рехабилитация на околната среда;
КРМСФО 6, Задължения, възникващи от участие на специфични пазари – изхабено електрическо и електронно оборудване.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаването на текущите събития и действия от страна на ръководството, реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

4.2 Сравнителна информация и рекласификации

Извършени са рекласификации на перата на баланса и отчета за доходите с цел сумите от предходния период да бъдат приведени в съответствие с представянето, възприето за текущия отчетен период.

4.3 Сделки в чуждестранна валута

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

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството 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 дохода.

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.

4.4 Приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството. При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи.

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

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

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Оперативните разходи се признават в Отчета за дохода в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденди, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, се признават в момента на тяхното разпределение.

4.5 Получени заеми

Всички разходи по заеми се отразяват в момента на възникването им. При първоначалното им признаване заемите се отразяват по справедлива стойност, нетно от разходите по сделката. Последващото оценяване на заемите се извършва по амортизируема стойност. Разликите между сумата на получените заеми, нетно от разходите по сделката, и стойността на изплащане се признават в Отчета за дохода за периода на заема, като се използва методът на ефективната лихва.

Съгласно разпоредбите на КСО пенсионноосигурителното дружество може да ползва заем на стойност до 10 на сто от собствения капитал (капиталовата база) на дружеството, ако заемът е за придобиване на дълготрайни материални активи, които са пряко необходими за извършване на дейността на дружеството, и е за срок не по-дълъг от 3 месеца.

4.6 Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните дълготрайни активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнескомбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за дохода за съответния период.

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в отчета за дохода в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. В тези случаи разходите се добавят към себестойността на актива.

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

- софтуер 2 – 5 години
- други 5 години

Дружеството извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична информация към датата на баланса. В допълнение всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от ръководството.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 150 лв.

4.7 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за дохода за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен дълготраен материален актив, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно предприятието да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Дълготрайните материални активи придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на материалните дълготрайни активи се начислява, като се използва линейният метод върху оцененния полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Сгради 25 години
- Машини 5 години
- Транспортни средства 6,7 години
- Стопански инвентар 5 – 6,7 години
- Компютри 2-5 години
- Други 6,7 години

Избраният праг на същественост за материалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 150 лв.

4.8 Отчитане на лизинговите договори

- **При придобиване или ползване на активи при условията на финансов или оперативен лизинг**

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2005), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

Активът се завежда в баланса на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. В баланса се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 или МСС 38.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Отчета за дохода към момента на възникването им.

- **При предоставяне на активи при условията на финансов или оперативен лизинг**

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в баланса на Дружеството и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи и реда определен от МСС 16 и МСС 38. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в Отчета за дохода за съответния отчетен период.

Активите, отдадени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в баланса на Дружеството като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор. Доходът от продажба на активите се включва в Отчета за дохода за съответния период. Признаването на финансовия приход се основава на модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвращаемост върху остатъчната нетна инвестиция.

4.9 Обезценка на активите на Дружеството

Балансовата стойност на активите на Дружеството се преразглежда към датата на изготвяне на баланса с цел да се определи дали има индикации, че стойността на даден актив е обезценена.

За целите на определяне на обезценката, активите на Дружеството са групирани на най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат разграничени парични потоци – единица, генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите са преглеждани за наличие на обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Индивидуалните активи или единиците, генериращи парични потоци, се преглеждат за наличие на индикации за обезценка на стойността им веднъж годишно към датата на изготвяне на баланса, както и тогава когато събития или промяна в обстоятелства показват, че преносната стойност на активите може да не бъде възстановена.

В случаите, в които възстановимата стойност на даден актив е по-ниска от неговата балансова стойност, балансовата сума на актива следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка.

Възстановимата стойност представлява по-високата от нетната продажна цена на даден актив, базирана на пазарни условия, и стойността в употреба, базирана на сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, очаквани да се получат от актива в рамките на полезния му срок на годност.

Загубите за обезценка за единици, генериращи парични потоци, към които е разпределена стойност на репутацията се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица в следния ред: първо върху положителната репутация, отнасяща се за единицата и след това върху останалите активи, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички останали активи на Дружеството към всяка дата на отчета ръководството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена.

4.10 Инвестиционни имоти

Дружеството 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 оперативната дейност или административни цели
- продажба в рамките на обичайната икономическа дейност.

Инвестиционните имоти се признават като актив във финансовите отчети на Дружеството 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.

Справедлива стойност

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти, се отчитат като се използва моделът на справедливата цена. Справедливата цена 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 дохода за периода.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовите отчети на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството 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.

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

4.11 Финансови активи

Финансовите активи включват парични средства и следните категории финансови инструменти, с изключение на хеджиращите инструменти: заеми и вземания, финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, инвестиции, държани до падеж, и финансови активи, обявени за продажба. Финансовите активи се отнасят към различните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Принадлежността им към съответната категория се преразглежда към всеки отчетен период.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

При първоначално признаване на финансов актив Дружеството 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 чрез отчета за приходи и разходи.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Дружеството 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.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти от пенсионноосигурителното дружество се начисляват ежемесечно и се отразяват като вземане и приходи от инвестиции. С така начислените доходи се увеличават брутните стойности на финансовите активи. При фактическото получаване на паричните средства от купоните и лихвите се намалява вземането и брутната стойност на финансовите активи.

В края на всеки месец финансовите активи се преоценяват по справедлива стойност. Разликите от преоценените стойности на финансовите активи се отразяват текущо като приходи или разходи в Отчета за дохода.

Инвестиции, държани до падеж

Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. В допълнение при наличието на обезценка на инвестицията финансовият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се отчитат в Отчета за дохода.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, са такива активи, които са придобити с цел получаване на печалба вследствие краткосрочните колебания в цената или дилърския марж. Деривативните финансови активи, освен ако не са специално определени и ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират като държани за търгуване. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, първоначално се признават по себестойност, която е справедливата стойност на платеното насрещно възмездяване. След първоначалното признаване финансовите инструменти от тази категория се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазари и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж.

Финансови активи, обявени за продажба

Финансови активи, обявени за продажба, са онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазари чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж.

Промените в справедливата им стойност се отразяват в Отчета за дохода, за отчетния период, в който е възникнала промяната.

Вемания

Вемания, възникнали първоначално в Дружеството, са финансови активи създадени от предприятието посредством директно предоставяне на пари, материални или нематериални активи или услуги на даден дебитор. Те са недеривативни финансови инструменти и не се котират на активен пазар.

Вземанията последващо се оценяват по амортизируема стойност използвайки метода на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Промяна в стойността им се отразява в Отчета за дохода за периода.

Търговските вземания се обезценяват, когато е налице обективно доказателство, че Дружеството няма да е в състояние да събере сумите дължими му в съответствие с оригиналните условия по сделката. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на вземането и настоящата стойност на бъдещите парични потоци.

4.12 Материални запаси

Материалните запаси включват активи като материали, за нуждите на оперативната дейност на дружеството. В себестойността на материалните запаси се включват разходите по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода средно претеглена стойност.

При отписване на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

4.13 Данъци върху дохода

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на баланса. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Отчета за дохода.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. В съответствие с изискванията на МСС 12 не се признават отсрочени данъци във връзка с репутация, временни разлики, свързани с акции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия, ако обратното проявление на тези разлики може да бъде контролирано от Дружеството и е вероятно, че обратното проявление на тези разлики няма да се случи в близко бъдеще. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване във финансовите отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени

данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби.

За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в Отчета за дохода за периода. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала (такива като преоценка на земя) се отразяват директно в капитала.

4.14 Пари и парични еквиваленти

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

4.15 Капитал

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва получената премия по емитирани акции. Разходите по емитирането не са включени в стойността на допълнителния капитал.

Преоценъчният резерв се състои от печалби и загуби, свързани с преоценка на определени категории финансови активи, имоти, сгради, машини и съоръжения.

Финансовият резултат включва текущия за периода финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби, определени от Отчета за дохода.

4.16 Специализирани резерви

Пенсионноосигурителното дружество е задължено да формира специализирани резерви със собствени средства съгласно чл. 213 ал. 2 и чл. 193 ал. 8 от Кодекса за социалното осигуряване.

Съгласно чл. 213 ал. 2 от Кодекса за социалното осигуряване е формиран пенсионен резерв за ДПФ ЦКБ-СИЛА за изплащане на пожизнени пенсии.

Съгласно чл. 193 ал. 8 от Кодекса за социалното осигуряване са формирани резерви за гарантиране на минимална доходност за задължителните пенсионни фондове ППФ ЦКБ-СИЛА и УПФ ЦКБ-СИЛА.

Резервите за гарантиране на минимална доходност могат да се инвестират само във в строго дефинирани видове активи и при спазване на инвестиционните ограничения определени в чл. 175-180 от Кодекса за социалното осигуряване.

Оценката на активите, които представляват инвестиции на специализираните резерви се извършва при спазване на НАРЕДБА № 9 от 19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партии, приложимите счетоводни стандарти и приетите правила за оценка на активите и пасивите на ПОАД „ЦКБ-СИЛА” и управляваните фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

4.17 Пенсионни и други задължения към персонала

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

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

4.18 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват банкови заеми и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

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. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за дохода.

Задълженията по финансов лизинг се оценяват по първоначална стойност, намалена с капиталовия елемент на лизинговата вноска.

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

Дивидентите, платими на акционерите на Дружеството, се признават, когато дивидентите са одобрени на Събрание на акционерите.

4.19 Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на Дружеството, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породви необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Дружеството. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- Дружеството има сегашно задължение в резултат от минали събития
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси за да бъде уредено задължението
- може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на баланса. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Дружеството взема под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

Провизиите се преглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса. Ако вече не е вероятно, че ще е необходим изходящ поток ресурс за уреждане на задължението, то провизията следва да се отпише.

Дружеството признава като условни активи и пасиви заведените като задбалансов актив и пасив гаранционни депозити на членовете на УС и НС на дружеството. Този вид банкови депозити са парични средства под условие за материалната отговорност, която членовете на управителния и надзорния орган носят докато са в състава им..

5 Ефект от коригиране на грешка от минали отчетни периоди

Пояснение	2005 '000 лв	Преиз- числение	2005 след преизчисление '000 лв
Капитал			
Основен капитал	5,500	-	5,500
Целеви резерви	40	-	40
Финансов резултат	(92)	(11)	(103)
Общо капитал	5,448	(11)	5,437
Специализирани резерви	175		175
Пасиви			
Краткосрочни пасиви			
Търговски задължения	2	-	2
Данъчни задължения	2	11	13
Задължения към персонала и осигурителни институции	25	-	25
Други задължения	34	-	34
	65	11	76
Общо пасиви	240	11	251
Общо капитал и пасиви	5,688		5,688

5.1 Преизчисление на неразпределената печалба за 2005 г.

	2005 '000 лв
Признаване на други разходи : данъци по ЗМДГ върху инвестиционен имот към 31.12.2005	11
Общ ефект – намаление на неразпределената печалба	11

5.2 Признаване на ефектите в пасивите за 2005 г.

Признаване на задължение за данъци по ЗМДГ върху инвестиционен имот към 31.12.2005	11
Общ ефект – увеличение на пасивите	11

6 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Земя '000 лв	Сгради '000 лв	Машини, съоръжен ия '000 лв	Транспортни средства '000 лв	Други '000 лв	Общо '000 лв
Към 1 януари 2005 г.						
Отчетна стойност			61	48	32	141
Натрупана амортизация			(43)	(27)	(24)	(94)
Балансова стойност			18	21	8	47
За 2005 г.						
Начално салдо балансова стойност			18	21	8	47
Преоценка			-	-	-	-
Новопридобити активи			9		5	14
Отписани						
Начислена амортизация за периода			(12)	(7)	(6)	(25)
Крайно салдо балансова стойност			15	14	7	36
Към 31 декември 2005 г.						
Отчетна стойност			70	48	37	155
Натрупана амортизация			(55)	(34)	(30)	(119)
Балансова стойност			15	14	7	36
За 2006 г.						
Начално салдо балансова стойност			15	14	7	36
Новопридобити активи			10		6	16
Отписани						
Начислена амортизация за периода			(11)	(7)	(3)	(21)
Крайно салдо балансова стойност			14	7	10	31
Към 31 декември 2006 г.						
Отчетна стойност			80	48	43	171
Натрупана амортизация			(66)	(41)	(33)	(140)
Балансова стойност			14	7	10	31

7 Инвестиционни имоти

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

	Инвестиционни имоти '000 лв	
Към 1 януари 2005 г.		
Отчетна или преоценена стойност		
Натрупана амортизация /печалба (загуба) от промяна в справедлива стойност		
Балансова стойност		
За 2005 г.		
Начално салдо балансова стойност		-
Новопридобити активи		1278
Отписани активи (по балансова стойност)		-
Промяна в справедлива стойност		(316)
Крайно салдо балансова стойност		962
Към 31 декември 2005 г.		
Отчетна или преоценена стойност		1278
Натрупана печалба (загуба) от промяна в справедлива стойност		(316)
Балансова стойност		962
За 2006 г.		
Начално салдо балансова стойност		962
Новопридобити активи		-
Отписани активи (по балансова стойност)		-
Промяна в справедлива стойност		4
Крайно салдо балансова стойност		966
Към 31 декември 2006 г.		
Отчетна или преоценена стойност		962
Натрупана печалба (загуба) от промяна в справедлива стойност		4
Балансова стойност		966

Инвестиционните имоти са представени във финансовите отчети на Дружеството като е използван модел на справедливата стойност.

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

	2006 '000 лв	2005 '000 лв
Приходи от преоценка	6	
Разходи от преоценка	(2)	(316)
Преки оперативни разходи	11	
	15	(316)

За представените отчетни периоди – 2006 г. и 2005 г. ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ притежава инвестиционен имот – масивна сграда с местонахождение гр. Монтана с цена на придобиване 1 278 хил.лв.

Към 31.12.2005г. е извършена преоценка на инвестиционния имот и той е представен в баланса на дружеството по справедлива стойност 962 хил. лв. Реализирана е загуба от промяна в справедливата стойност на инвестиционния имот в размер на 316 хил. лв., която е включена във финансовия резултат за текущия период в Отчета за дохода.

Към 31.12.2006г. е извършена преоценка на инвестиционния имот и той е представен в баланса на дружеството по справедлива стойност 966 хил. лв. През 2006г. е реализирана е печалба от промяна в справедливата стойност на инвестиционния имот в размер на 4хил. лв., която е включена във финансовия резултат за текущия период в Отчета за дохода.

За 2006 г. са отразени преки оперативни разходи по инвестиционен имот- данък сгради и такса смет в размер на 11хил. лв. Разходът е намерил отражение в Отчета за дохода за 2006 г.

През 2006г. е установена грешка от минал отчетен период - неначислен дължим данък сгради и такса смет за отчетната 2005г.в размер на 11хил. лв. Сумата на данъка е платена през 2006г.

Данъкът е отразен през 2006г. в намаление на неразпределената печалба от минали години. Извършено е преизчисление на баланса и е отразен ефекта от промяната в капитала и пасивите на дружеството към 31.12.2005г.

За 2006г. не са реализирани приходи от наеми от използването инвестиционен имот.

8 Нематериални дълготрайни активи

	Програмни продукти	Патенти лицензии	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Към 1 януари 2005 г.			
Отчетна стойност	78	126	204
Натрупана амортизация и обезценка	(35)		(35)
Балансова стойност	43	126	169
За 2005 г.			
Начално салдо балансова стойност	43	126	169
Новопридобита	-	-	-
Амортизации	(14)	-	(14)
Крайно салдо на балансовата стойност	29	126	155
Към 31 декември 2005 г.			
Отчетна стойност	78	126	204
Натрупана амортизация и обезценка	(49)	-	(49)
Балансова стойност	29	126	155
За 2006 г.			
Начално салдо на балансовата стойност	29	126	155
Новопридобити	73	-	73
Придобиване на дъщерно дружество	-	-	-
Обезценка	-	-	-
Амортизация	(16)	-	(16)
Крайно салдо на балансовата стойност	86	126	212
Към 31 Декември 2006			
Отчетна стойност	151	126	277
Натрупана амортизация и обезценка	(65)	-	(65)
Балансова стойност	86	126	212

9 Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики, отразени по пасивния метод, и използвайки данъчни ставки от 2006 10% (2005 15%), могат да бъдат представени като:

	2006 Отсрочени данъчни активи '000 лв	2006 Отсрочени данъчни пасиви '000 лв	2005 Отсрочени данъчни активи '000 лв	2005 Отсрочени данъчни пасиви '000 лв
Дълготрайни активи				
Нематериални активи				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	1		1	
Инвестиционни имоти				
Текущи пасиви				
Провизии				
Условни задължения				
Пенсионни и други задължения към персонала	1		1	
Търговски и други задължения				
Неизползвани данъчни загуби				
	2		2	

10 Дългосрочни финансови активи

	2006 '000 лв	2005 '000 лв
Финансови активи по справедлива стойност собствен портфейл	7,791	4,051
Финансови активи по справедлива стойност -инвестиции на резерв за гарантиране на минимална доходност	277	159
	8,068	4,210

Всички представени суми са определени посредством публикувани котировки на изброените ценни книжа на активен пазар.

Справедливата стойност на тези краткосрочни финансови активи е определяна за всеки актив по отделно.

10.1 Дългосрочни финансови активи на собствени средства

	2006 ‘000 лв	2005 ‘000 лв
Акции	7,774	4,051
Дялове на договорен фонд	5	-
Корпоративни облигации	12	-
	7,791	4,051

10.1.1 Акции

	Емисия	Номинал лева	Пазарна стойност ‘000 лв
Централна кооперативна банка АД	BG1100014973	334,331	2,367
Химимпорт АД	BG1100046066	3,986	30
Проучване и добив на нефт и газ ЕАД	BG1100019022	90,000	735
Слънчеви лъчи България ЕАД	BG1100096061	663,000	4,642
			7,774

10.1.2 Дялове на договорен фонд

	Емисия	Номинал лева	Пазарна стойност ‘000 лв
Дялове ДФ Европа	BG9000018069	4,924.31	5
			5

10.1.3 Корпоративни облигации

	Емисия	Номинал евро	Пазарна стойност '000 лв
Финанс Консултинг ЕАД	BG2100022057	2,000	4
Зърнени Храни България ЕАД	BG2100035059	2,000	4
Св. Св. Константин и Елена Холдинг ЕАД	BG2100041057	2,000	4
			12

10.2 Дългосрочни финансови активи инвестиции на специализирани резерви

	2006 '000 лв	2005 '000 лв
ДЦК	209	159
Дялове на договорен фонд	15	-
Корпоративни облигации	53	-
	277	159

10.2.1 Държавни ценни книжа в лева

	Емисия	Номинал лева	Пазарна стойност '000 лв
ДЦК	BG2040005212	29,000	29
ДЦК	BG2040003217	57,400	68
ДЦК	BG2030006113	14,444	14
			111

10.2.2 Държавни ценни книжа в евро

	Емисия	Номинал евро	Пазарна стойност '000 лв
ДЦК в евро	XS0145624432	35,000	80
			80

10.2.3 Държавни ценни книжа в щатски долари

	Емисия	Номинал щатски долари	Пазарна стойност '000 лв
ДЦК в щатски долари	XS0145623624	10,000	18
			18

10.2.4 Корпоративни облигации в евро

	Емисия	Номинал евро	Пазарна стойност '000 лв
Финанс Консултинг ЕАД	BG2100022057	7,000	14
Зърнени Храни България ЕАД	BG2100035059	7,000	15
Св. Св. Константин и Елена Холдинг ЕАД	BG2100041057	7,000	14
			43

10.2.5 Корпоративни облигации в евро

	Емисия	Номинал евро	Пазарна стойност '000 лв
Аутобохемия АД	BG2100007066	10,000	10
			10

10.2.6 Дялове договорен фонд

	Емисия	Номинал лева	Пазарна стойност '000 лв
Дялове ДФ Европа	BG9000018069	14,416.96	15
			15

11 Търговски вземания

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Търговски вземания	-	11
Търговски вземания	-	11

Към 31 декември 2006 г. няма неиздължени търговски вземания:

12 Вземания от свързани лица

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Вземания от управляваните пенсионни фондове в т.ч.		
УПФ „ЦКБ-СИЛА“	33	56
ППФ „ЦКБ-СИЛА“	8	17
ДПФ „ЦКБ-СИЛА“	15	28
	56	101

13 Вземания свързани с инвестиции

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Разчети по лихви по корпоративни облигации - собствен портфейл	1	-
Разчети по лихви по депозити - собствен портфейл	1	-
Разчети по лихви по корпоративни облигации -инвестиции на резерв за гарантиране на минимална доходност	1	-
Разчети по лихви ДЦК -инвестиции на резерв за гарантиране на минимална доходност	9	7
Разчети по лихви по депозити-инвестиции на резерв за гарантиране на минимална доходност	1	1
	13	8

14 Други вземания

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Предоставени аванси	6	3
Други вземания	-	82
/в т.ч. вземания по сделки с акции и вземания по инвестиционни имоти/		
	6	85

15 Парични средства

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Парични средства в банки	19	75
Парични средства в брой	13	16
Срочни депозити	34	27
	66	118

Ефективната лихва по високоликвидните инвестиции е в следните размери:

Финансови активи		2006	2005
		Ефективен лихвен процент	Ефективен лихвен процент
Депозити			
Депозит ЦКБ кл. София		6.50	10.00
Депозит ЦКБ кл. Химимпорт		6.50	6.50
Депозит ЦКБ кл. София		6.50	10.00
ДЦК			
Емисия: XS0145624432		7.50	7.50
Емисия: XS0145623624		8.25	
Емисия: BG2040005212		4.25	4.25
Емисия: BG2040003217		7.50	7.50
Емисия: BG2030006113		3.00	
Корпоративни облигации			
	Емисия	2006 Ефективен лихвен процент	2005 Ефективен лихвен процент
		%	%
Финанс Консултинг ЕАД	BG2100022057	10.4320	-
Зърнени Храни България ЕАД	BG2100035059	9.7270	-
Св. Св. Константин и Елена			
Холдинг ЕАД	BG2100041057	8.8140	-
Аутобохемия АД	BG2100007066	8.0000	-

16 Капитал

16.1 Акционерен капитал

Акционерният капитал на Дружеството се състои от обикновени акции с номинална стойност в размер на 10 лв за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2006 ‘000 лв	2005 ‘000 лв
Брой акции напълно платени	550,000	550,000
- в началото на годината	550,000	550,000
- емитирани през годината		
Брой акции напълно платени към 31 декември 2006 г.	550,000	550,000

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2006 Брой акции	2006 %	2005 Брой акции	2005 %
ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД	490,916	89.26%	490,916	89.26%
НСФ Метал Електро	500	0.09%	500	0.09%
Ф. С. О. на пенсионерите	3	0.00%	3	0.00%
Федерация на СОГСДП	22	0.00%	22	0.00%
ББК Общо машиностроене	22	0.00%	22	0.00%
Младежка кооперация "Ялта"	283	0.05%	283	0.05%
Армеец Лизинг ЕООД	274	0.05%	274	0.05%
Централна кооперативна банка АД	54,701	9.95%	54,701	9.95%
ЧПБ Тексимбанк АД	110	0.02%	110	0.02%
Наба Интернешънъл ЕООД	460	0.08%	460	0.08%
Федерация на независимите строителни синдикати	14	0.00%	14	0.00%
Синдикат на българските учители	2,645	0.48%	2,645	0.48%
Янка Крумова Такева	50	0.01%	50	0.01%
	550,000	100.00%	550,000	100.00%

16.2 Резерви

	2006	2005
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Законови резерви	169	33
Резерв за грешки в ДПФ	6	6
Общи резерви	-	1
	175	40

16.3 Финансов Резултат

	2006	2005
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Натрупана печалба (загуба) от минали години	(239)	(1,446)
Текуща печалба (загуба)	3,629	1,343
Общо Финансов Резултат	(3,390)	(103)

17 Специализирани резерви

	2006	2005
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Пенсионен резерв на ДПФ ЦКБ- СИЛА	10	10
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ ЦКБ- СИЛА	66	40
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ ЦКБ- СИЛА	259	125
	335	175

18 Търговски задължения

	2006	2005
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Мултирама България	8	-
Кооперация Панда	1	-
Химимпорат Холдинг АД	-	2
Други	1	-
	10	2

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в баланса, отразяват тяхната справедлива стойност.

19 Задължения към свързани лица

	2006 ‘000 лв	2005 ‘000 лв
Задължения към УПФ „ЦКБ-СИЛА“	-	1
Задължения към УПФ „ЦКБ-СИЛА“	-	1
	-	2

20 Персонал

20.1 Задължения към персонала и осигурителни институции

	2006 ‘000 лв	2005 ‘000 лв
Задължения за заплати към персонала		12
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	5	4
Задължения за социални осигуровки	3	9
	8	25

21 Други задължения

	2006 ‘000 лв	2005 ‘000 лв
Текущи задължения от оперативна дейност	-	34
	-	34

22 Приходи от такси

	2006 ‘000 лв	2005 ‘000 лв
Приходи от такси УПФ	758	412
Приходи от такси ППФ	126	90
Приходи от такси ДПФ	200	111
	1,084	613

23 Разходи за материали и външни услуги

23.1 Разходи за материали

	2006	2005
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Разходи за материали	47	37
	47	37

23.2 Разходи за външни услуги

	2006	2005
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Разходи за външни услуги в т. ч.	402	638
- реклама	5	62
- банка попечител	18	-
- осигурителни посредници	176	-
- наемни	23	-
	402	638

24 Разходи за възнаграждения

	2006	2005
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Разходи за заплати	237	162
Разходи за социални осигуровки	65	61
	302	223

25 Други разходи

	2006	2005
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Други разходи	71	385
В т. ч. обезценка на инвестиционни имоти	2	316
	71	385

26 Приходи от лихви и разходи за лихви

Приходи от лихви и разходи за лихви не включват тези, произтичащи от промяната в справедливата стойност на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност. Следните суми са включени в Отчета за дохода за периода:

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Приходи от лихви, свързани с:		
- банкови депозити и разплащателни сметки	11	20
Приходи от лихви	11	20

27 Финансови инструменти по справедлива стойност приходи/(разходи), нетно.

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Промяна в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба	864	2,141
Резултат от продажби на финансови инструменти	817	(12)
Резултат от придобиване на финансови инструменти от увеличение на капитала	1,869	
	3,550	2,129

28 Доходи на акция и дивиденди

Основният доход на акция и доходът на акция с намалена стойност са изчислени като за знаменател е използвана величината – нетен печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

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

	2006 000` ЛВ	2005 000` ЛВ
Нетна печалба/(загуба), подлежаща на разпределение	3,629	1,343
Среднопретеглен брой акции	550	550
Основен доход на акция (лева за акция) лв	6.60	2.44

29 Сделки със свързани лица

Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и никакви гаранции не са били предоставяни или получавани.

30 Идентифициране на свързани лица

Свързани лица на дружеството са:

ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД – Акционер

Химимпорт АД Холдинг - предприятие от групата на Химимпорт АД

Химимпорт Лега Консулт ООД- предприятие от групата на Химимпорт АД

ЦКБ АД - Акционер

ЗАД Армеец - предприятие от групата на Химимпорт АД

Бранд Нью Лайдиъс ЕООД - предприятие от групата на Химимпорт АД

Проучване и добив на нефт и газ АД - предприятие от групата на Химимпорт АД

31 Ключов управленски персонал :

Надзорен съвет :

Никола Пеев Мишев

Александър Димитров Керезов

Тихомир Ангелов Атанасов.

Управителният съвет :

Райна Димитрова Кузмова – председател,

Янка Крумова Такева – заместник-председател

Павел Методиев Соколов- Изпълнителен директор

31.1 Сделки със свързани лица на дружеството:

Сделки със свързани лица на дружеството:	2006 Стойност 000, лв.
1. Химимпорт АД Холдинг -в т.ч. :	23
Външни услуги	23
2. Химимпорт Лега Консулт ООД -в т.ч. :	17
Външни услуги	17
3. ЦКБ АД -в.т.ч. :	3,070
Приходи от придобиване на акции (права) от увеличение на капитала	1,250
Приходи от лихви	11
Резултат от преоценки / нетно /	1,045
Резултат - приходи от продажби на акции /нетно/	762
Външни услуги	2
4. ЗАД Армеец -в.т.ч. :	2
Външни услуги	2
5. Бранд Ню Айдиъс ЕООД - в.т.ч. :	10
Покупка на материали	10
6. Проучване и добив на нефт и газ АД -в.т.ч. :	482
Резултат от преоценки / нетно /	(190)
Резултат - приходи от продажби на акции /нетно/	53
Приходи от придобиване на акции от увеличение на капитала	619

31.2 Сделки с ключов управленски персонал

	2006 '000 лв	2005 '000 лв
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	56	45
- разходи за социални осигуровки	9	9
	65	54

32 Условни активи и условни пасиви

Към 31 декември 2006 година срещу дружеството има издадено наказателно постановление за административно нарушение на стойност 10 000 лева, за които съществува вероятност да бъдат присъдени срещу ПОАД. Наказателното постановление се обжалва пред Софийски градски съд.

Ръководството на Дружеството счита, че отправените искове са неоснователни и че вероятността те да доведат до изискване за уреждането им е малка. Тази преценка на ръководството е подкрепена от становището на независим правен консултант.

33 Политика на ръководството по отношение управление на риска

Дейността на Дружеството създава предпоставки за излагането на валутен, кредитен и лихвен риск. Въпреки това Дружеството не използва финансови инструменти за намаляването на финансовите рискове.

33.1 Валутен риск

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

33.2 Кредитен риск

Максималният кредитен риск, свързан с финансови активи, е до размера на преносната им стойност отразена в баланса на Дружеството. В тази връзка той е отразен само в случаите, в които максималният размер на потенциалната загуба, значително се различава от преносната стойност, отразена в баланса.

Търговските и другите вземания на Дружеството се управляват активно от ръководството, така че да се избегне концентрацията на кредитен риск.

В допълнение за значима част от извършените продажбите приходите се получават авансово с цел намаляване на кредитния риск.

33.3 Лихвен риск

Лихвеният риск представлява рискът стойността на лихвоносните активи на дружеството да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти.

34 Събития, настъпили след датата на баланса

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет, до датата на публикуването му не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.