

ПОАД ЦКБ СИЛА
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

Grant Thornton 



ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.



2

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	3
Баланс	17
Отчет за доходите	19
Отчет за паричните потоци (пряк метод)	20
Отчет за промените в собствения капитал	21
Отчет за промени в пенсионно осигурителните резерви	22
Пояснения към финансовия отчет	23

Годишен Доклад за Дейността 2007 ПОАД „ЦКБ-СИЛА“

Обръщение към акционерите на Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ-СИЛА“

Уважаеми акционери,

Пред Вас е докладът на УС на Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ-СИЛА“ за управлението на Дружеството и учредените от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, през 2007 година. Преди да Ви запозная с резултатите на представяването от мен дружество ще отбележа основните параметри на пенсионноосигурителния пазар в България.

През изтеклата година той се характеризира със следните показатели: девет лицензирани пенсионноосигурителни компании, всяка от които управлява по един от трите вида фондове – Универсален, Професионален и Доброволен, общ обем на управляваните активи от осемте дружества 1,52 млрд. лв. в началото на годината и около 2,4 млрд. лв. общ обем на управляваните активи от деветте дружества в края на годината (нарастване от 57,9%), общ брой на осигурените лица в края на годината около 3,44 млн. души. Пенсионните дружества извършваха своята дейност в условията на стабилна макроикономическа рамка, ръст в брутния национален продукт и тенденции към намаляване на безработицата. Голяма част от нормативната база, регламентираща процесите и взаимоотношенията в дейността за осъществяване на допълнителното пенсионно осигуряване, претърпя промени, продиктувани от приемането на България в Европейския Съюз и хармонизиране с европейското законодателство.

Това определяше динамиката на пенсионноосигурителния пазар през изтеклата година.

Най-съществените резултати от дейността на ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ през 2007г. са:

- увеличение на приходите от основна дейност от 1084 хил. лв. през 2006г. на 1843 хил. лв. през 2007г. (нарастване от 70%);
- намаляване на разходите по икономически елементи и много добри показатели от управлението на собствения капитал, благодарение на което крайният финансов резултат преди данъците за дейността за годината е печалба в размер от 17 352 хил.лв., равняваща се на около 50% от общата печалба на целия пенсионноосигурителен пазар за 2007г. (35 153 хил.лв.);
- ръст в броя на осигурените лица- в началото на годината общият брой на осигурени лица, включително и лица с нулеви партии, е около 141 хиляди, а в края на годината техният брой надхвърля 161 хиляди (нарастване от 14,18%);

ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

- запазване и леко увеличение в пазарния дял по броя на осигурените лица общо за управляваните от дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване от 4,41% в края на 2006г. на 4,70% в края на 2007г.;
- ръст в обема на управляваните активи – 40,3 млн. лв. в началото и 70,7 млн. лв. в края на годината, нарастване от 75,43 %. Приръстът е най-силно изразен в УПФ и възлиза на 83,71%, в ППФ е 54,42%, в ДПФ е 64,28%;
- реализирана доходност за 2007г., разпределена по индивидуалните осигурителни партиди (14.02% за ППФ, 13.25% за УПФ и 24.23% за ДПФ);

В същото време трябва да отбележим и някои неблагоприятни тенденции, проявили се още през 2003 г., с които не сме се справили добре и през 2007 г. – по-бавен темп на нарастване на активите в ДПФ и ППФ.

Резултатите, които постигнахме, станаха възможни, благодарение на непрекъснатата подкрепа и сътрудничество с нашите акционери и партньори, както и на доверието на клиентите на управляваните от дружеството пенсионни фондове и професионализъм на нашите служители.

Нашите основни цели през настоящата година остават постигане доходност по-висока от средната за пазара, увеличението на пазарния дял, подобряване качеството на предлаганите услуги.

С уважение:

Павел Соколов,
Изпълнителен директор

София, 28.02.2008 г.

ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

1 Юридически статус на дружеството

Пензионноосигурително акционерно дружество "ЦКБ-СИЛА" е вписано с Решение от 23.02.1994 г. по Ф.Д. № 1243/1994 на Пловдивски окръжен съд, по-късно пререгистрирано с Решение от 14.11.1994 г. по Ф.Д. № 19446/1994 на Софийски градски съд. Към 31.12.2007 г. дружеството е претърпяло различни промени, последната от които е отразена в Решение на СГС № 43 от 28.11.2006 г., вписано в Регистъра на търговските дружества том 254, стр.106, парт. № 20838.

ПОАД "ЦКБ-СИЛА" е регистрирано с ЕИК по "БУЛСТАТ" 825240908 и с идентификационен номер по ЗЗДС BG825240908.

2 Лицензия за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване

Издадена с Решение № 8 на Съвета по допълнително социално осигуряване от 26 октомври 2000 г. (обн. ДВ бр. 90 от 03.11.2000 г.).

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

Председател: /п/ /Ив. Нейков/

С решения № 350-ДПФ/25.08.2003, № 351-ППФ/25.08.2003 и № 352-УПФ/25.08.2003. на заместник-председателя на КФН, ръководещ управление "Осигурителен надзор", са дадени разрешения за управляване фондове за допълнително пенсионно осигуряване, на основание § 109 от преходните и заключителни разпоредби на Кодекса за социално осигуряване.

3 Адрес на управление

София 1000, община Средец, ул. Стефан Караджа № 2, ет.6

4 Адрес за кореспонденция

София 1000, ул. Ст. Караджа №2

Тел./факс +359 2 981 17 74

Клиентски център: 0900 32333

e-mail: office@ccb-sila.com

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

ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

5 Предмет на дейност

Пенсионноосигурително акционерно дружество “ЦКБ-СИЛА” има за предмет на дейност: Създаване и управление на пенсионни фондове за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване, при условия и по ред, определени със закон.

6 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 натрупаните средства на един участник във фонда към 31.12.2007г. възлиза на 609,77лв., което представлява нарастване от 48,85% спрямо 31.12.2006г./409,66лв./.

Към 31.12.2007г. Професионален пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” има осигурени 432 лица с 1-ва категория труд, и 10 162 лица с 2-ра категория труд, които са с ненулеви партии. В същото време средния размер на натрупаните средства на един участник във фонда към 31.12.2007 г. възлиза на 968,85лв. и е еквивалентно на 26,84 % нарастване спрямо 31.12.2006г./763,85лв./. В резултат на промяна на участие в ППФ през 2007г. има 630 привлечени лица и 302 лица преминали във фондове, управлявани от други дружества или нетно увеличаване на броя на осигурените лица с 328 и нетно увеличаване на средствата на осигурените лица с 1 105 хил. лв.

В допълнение за 286 члена на ППФ “ЦКБ-СИЛА” към 31.12.2007 г. все още не са постъпили осигурителни вноски от НАП.

Към 31.12.2007г. Универсален пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” има 130 592 осигурени лица с ненулеви партии, което представлява увеличение спрямо 2006г. с 16 664 лица или ръст от 14,63% на лицата с ненулеви партии. В същото време средния размер на натрупаните средства на един участник във фонда към 31.12.2007г. възлиза на 367,40лв., което представлява нарастване от 60,27% спрямо 31.12.2006г./229,24лв./. Среден размер на месечната осигурителна вноска в УПФ “ЦКБ-СИЛА” за 2007г. е 21.92лв., което е 86,01% от средната месечна вноска за всички универсални фондове – 25,46лв. В резултат на промяна на участие в УПФ през 2007г. има 8 656 привлечени лица и 3 629 лица преминали във фондове управлявани от други дружества или нетно увеличаване на броя на осигурените лица с 5 027 души и нетно увеличаване на средствата на осигурените лица с 2 287 хил. лв. В допълнение за 4 114 избрали УПФ “ЦКБ-СИЛА” към 31.12.2007г. все още не са постъпили осигурителни вноски от НАП.

7 Управляван паричен ресурс

Привлечените средства на ДПФ “ЦКБ-СИЛА” към 31.12.2007г. възлизат на 12 479 хил. лв., което е нарастване с 64,28% спрямо 31.12.2006г. /7 596 хил.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%. Основната причина за това е 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.



Привлечените средства на ППФ "ЦКБ-СИЛА" към 31.12.2007г. възлизат на 10 264 хил. лв., което е нарастване с 54,41% спрямо 31.12.2006г. Нарастването през 2007г. се дължи както на увеличения брой осигурени лица така и на увеличените вноски по индивидуалните осигурителни партии. Нарастването на привлечените средства от клиентите през 2007г. е представено на следващата графика.



Привлечените средства на УПФ "ЦКБ-СИЛА" към 31.12.2006 г. възлизат на 47 979 хил. лв., което е нарастване с 83.71% спрямо 31.12.2006г. /26 117хил.лв./. Големият ръст е следствие от увеличения брой на осигурените лица в УПФ "ЦКБ-СИЛА",

покачването на осигурителния доход на осигурените лица и подобряване събираемостта на осигурителните вноски. Нарастването на привлечените средства от клиентите през 2007г. е представено на следващата графика.



8 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 партии за 2007г., изчислена съгласно Указаната от КФН методика в Изискванията към рекламните и писмените информационни материали възлиза на **24,23%** на годишна база. Този показател за 2006г. е възлизал на 16,51%. 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.

Стойността на един счетоводен дял в ППФ "ЦКБ-СИЛА" към 31.12.2007г. е **1.53386**, а към 31.12.2006г. е възлизал на **1.34526**лв. Доходността, реализирана при инвестиране на средствата на Професионален пенсионен фонд "ЦКБ-СИЛА" за 2007г., изчислена

ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

съгласно Указаната от КФН методика в Изискванията към рекламните и писмените информационни материали възлиза на **14.02%** на годишна база. Определената съгласно Наредба № 12 на КФН постигната доходност за 24-месечен период към 28.12.2007 г. възлиза на **15.51%** и е над среднопретеглената доходност за професионалните фондове.

Стойността на един счетоводен дял в УПФ “ЦКБ-СИЛА” към 31.12.2007г. **1.54404**, а към 31.12.2006г.е възлизал на **1.36345 лв.** Доходността, реализирана при инвестиране на средствата на Универсален пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” за 2007г., изчислена съгласно Указаната от КФН методика в Изискванията към рекламните и писмените информационни материали възлиза на **13,25%** на годишна база. Определената съгласно Наредба № 12 на КФН постигната доходност за 24-месечен период към 28.12.2007г. възлиза на **16.06%**. и е над среднопретеглената доходност за универсалните фондове.

9 Численост на персонала

Броят на персонала на ПОАД “ЦКБ-СИЛА” със сключен трудов договор, към края на 2007г. е 39. Броят на персонала варира в диапазона от 28 до 38 лица, от които 3-5 лица, ангажирани в маркетинга и управлението на мрежата от осигурителни посредници, 12-14 лица административен персонал в централния офис и от 10 до 16 служители в офисите в страната. През 2007г. дружеството запази относително стабилен броя на служителите на трудови договори, като увеличаването е за сметка на назначаване на някои от осигурителните посредници на трудов договор. Дружеството широко продължи да използва външни услуги, под формата на договори по извънтрудови правоотношения, особено в областта на маркетинга.

Дружеството се представлява от един изпълнителен директор. Организационната структура на дружеството е утвърдена в края на 2007г. от Управителния съвет и е представена на следващата схема.

Организационна структура на дружеството



ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

10 Банки попечители на пенсионните фондове

По силата на договор от 29.04.2004 г. между ПОАД “ЦКБ-Сила” и ТБ “УНИКРЕДИТ БУЛБАНК” АД, банката е приела да изпълнява задълженията на банка попечител и за трите управлявани от дружеството пенсионни фондове за допълнително пенсионно осигуряване. От 01.07.2004 г. ТБ “УНИКРЕДИТ 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. са с последна промяна от 26.01.2006г.

Дружеството предимно използва услугите на ТБ “ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА” АД, за обслужване на разплащанията на ПОАД “ЦКБ-СИЛА” и за съхранение на финансовите си активи.

11 Инвестиционни посредници

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

- “ЕВРОФИНАНС” АД
- ТБ “ИНГ БАНК – Клон София”
- ТБ “Юробанк И ЕФ Джи България” АД
- “РЕАЛ ФИНАНС” АД

12 Осигурителни посредници

През отчетната 2007 година дружеството продължи да осъществява своята дейност по привличане на нови клиенти за трите управлявани фонда посредством изградената система от осигурителни посредници, работещи по договори за извънтрудови правоотношения. Анализа на броя на сключените договори за допълнително пенсионно осигуряване разкрива повишен интерес от страна на осигурителните посредници да работят за сключване на договори за универсален пенсионен фонд за сметка на активността им за доброволния и професионалния пенсионен фонд.

Мрежата от осигурителни посредници е изградена на три нива, като към 31.12.2007г. 83 от посредниците на първо ниво имат статут на регионални директори. Общо регистрирани в КФН като осигурителни посредници на ПОАД “ЦКБ-СИЛА” са повече от 541 физически и юридически лица..

13 Акционери към 31.12.2007 г. по азбучен ред

През годината състава на акционерите не претърпя изменения. Списъка на акционерите към 31.12.2007г. е посочен по долу.

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

АКЦИОНЕРИ към 31.12.2007 г.	Брой Акции
“АРМЕЕЦ ЛИЗИНГ” ЕООД	274
БКК - "ОБЩО МАШИНОСТРОЕНЕ"	22
МЛАДЕЖКА КООПЕРАЦИЯ "ЯЛТА"	283
"НАБА ИНТЕРНЕТШЪНЪЛ" ЕООД	460
НСФ "МЕТАЛ-ЕЛЕКТРО"	500
ФСО НА ПЕНСИОНЕРИТЕ	3
СИНДИКАТ НА БЪЛГАРСКИТЕ УЧИТЕЛИ	2 645
ФЕДЕРАЦИЯ НА НЕЗАВИСИМИТЕ СТРОИТЕЛНИ СИНДИКАТИ	14
ФЕДЕРАЦИЯ НА СОГСДИ	22
ЧПБ "ТЕКСИМБАНК" АД	110
"ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА" АД	54 701
"ЦКБ ГРУП АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД	490 916
ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА	50
ОБЩО	550 000

14 Управителни тела през 2007 г.

През 2007г. промени в Надзорния съвет не са извършвани като състава му в края на годината е посочен по-долу. В състава на Управителния съвет също нямаше промени. По-долу е посочен и състава му в началото и в края на годината.

Надзорен съвет

Дата	Състав на НС
31.12.2007 г.	ТИХОМИР АНГЕЛОВ АТАНАСОВ – Председател НИКОЛА ПЕЕВ МИШЕВ АЛЕКСАНДЪР ДИМИТРОВ КЕРЕЗОВ

Управителен съвет

Дата	Състав/Промяна на състава на УС
01.01.2007г.	РАЙНА ДИМИТРОВА КУЗМОВА – Председател ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА – Зам. Председател ПАВЕЛ МЕТОДИЕВ СОКОЛОВ – изп. Директор
31.12.2007г.	РАЙНА ДИМИТРОВА КУЗМОВА – Председател ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА – Зам. Председател ПАВЕЛ МЕТОДИЕВ СОКОЛОВ – Изп. Директор

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

15 Анализ приходите и разходите на ПОАД “ЦКБ-СИЛА”

През 2007 г. ПОАД “ЦКБ-СИЛА” управлява три пенсионни фонда в условията на стабилизиране на пенсионноосигурителния пазар и подчертан тренд на нарастване на управляваните средства. Пенсионноосигурителния пазар през 2007г. се развиваше в условията на стабилна макроекономическа рамка и ръст в доходите на населението. Осигурителната вноска за универсален пенсионен фонд за от 01/01/2007г. се повиши на 5% от осигурителния доход на работещите. Данъчните преференции за осигурените лица в доброволен пенсионен фонд също останаха непроменени. Общия размер на приходите от такси и удържки през 2007г. възлиза на 1 843 хил. лв., което представлява нарастване с 70,00%. Подробна справка за приходите по отделни фондове е дадена в следващата таблица, като от нея се вижда, че най-чувствително са се увеличили приходите от ДПФ и УПФ съответно 84,50% и 68,87%, за разлика от приходите от ППФ, които са се увеличили само с 53,97%.

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ / ПРИХОДИТЕ	Сума (хил.лв.)	
	Текуща година	Предходна година
А. Приходи от дейността		
I. Приходи от такси и удържки от пенсионните фондове		
I.1. Доброволен пенсионен фонд	369	200
I.2. Професионален пенсионен фонд	194	126
I.3. Универсален пенсионен фонд	1 280	758
Общо за група I:	1 843	1084

В същото време разходите за дейността по елементи са достигнали през 2007г. 1463 хил. лв., което е повече с 604 хил. лв. в сравнение с извършените разходи през предходната година. Най-същественят елемент на разходите за външни услуги се дължи на разходите за комисионни и възнаграждения в размер на 772 хил. лв, които са се увеличили с 86,92% . Увеличението се дължи на разрастване на мрежата от осигурителни посредници и увеличаването на броя на осигурени лица.

Дружеството отчита печалба от дейността в размер на 380 хил. лв., което е увеличение с 155 хил. лв. в сравнение с финансовата 2006г.

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ / ПРИХОДИТЕ	Сума (хил.лв.)	
	Текуща година	Предходна година
В. Печалба / загуба от дейността	380	225

Печалбата от финансова дейност на дружеството през 2007г. възлиза на 17 786 хил. лв., което е увеличение с 398,77% спрямо 2006г., като реализираната печалба от операции с финансови инструменти през 2007г. възлиза на 17 741 хил. лв., което представлява увеличение с 399.75% спрямо финансовата 2006г. Най-голям дял имат приходите от продажба на притежаваните от дружеството акции на „Зърнени храни

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

България”АД. Подробна справка за финансовите приходи и разходи е дадена в следната справка.

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ / ПРИХОДИТЕ	Сума (хил.лв.)	
	Текуща година	Предходна година
Г. Финансови приходи / разходи		
I. Приходи от лихви	30	18
II. Приходи от операции с финансови активи и инструменти	17 741	3 550
IV. Приходи от операции с чуждестранна валута	0	0
V. Други разходи по финансови операции	0	0
Д. Печалба / загуба от финансова дейност	17 771	1756

16 Годишен финансов резултат на ПОАД “ЦКБ-СИЛА”

ПОАД “ЦКБ-СИЛА” завърши финансовата 2007 г. с нетна печалба от **17332 хил. лв.** Натрупаната загуба на дружеството от предходни години е покрита изцяло.

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ / ПРИХОДИТЕ	Сума (хил.лв.)	
	Текуща година	Предходна година
В. Печалба / загуба от дейността	380	225
Д. Печалба / загуба от финансова дейност	17 786	3 566
З. Счетоводна печалба	17 352	3 629
И. Разходи за данъци	(20)	0
К. Нетна печалба (загуба)	17 332	3 629

ПАСИВ		
РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ	Сума (хил.лв.)	
	Текуща година	Предходна година
А	1	2
III. Финансов резултат		
III.1. Неразпределена печалба (загуба)	20 367	3 390
Общо за група III:	20 367	3 390

17 Анализ на собствения капитал на ПОАД “ЦКБ-СИЛА”

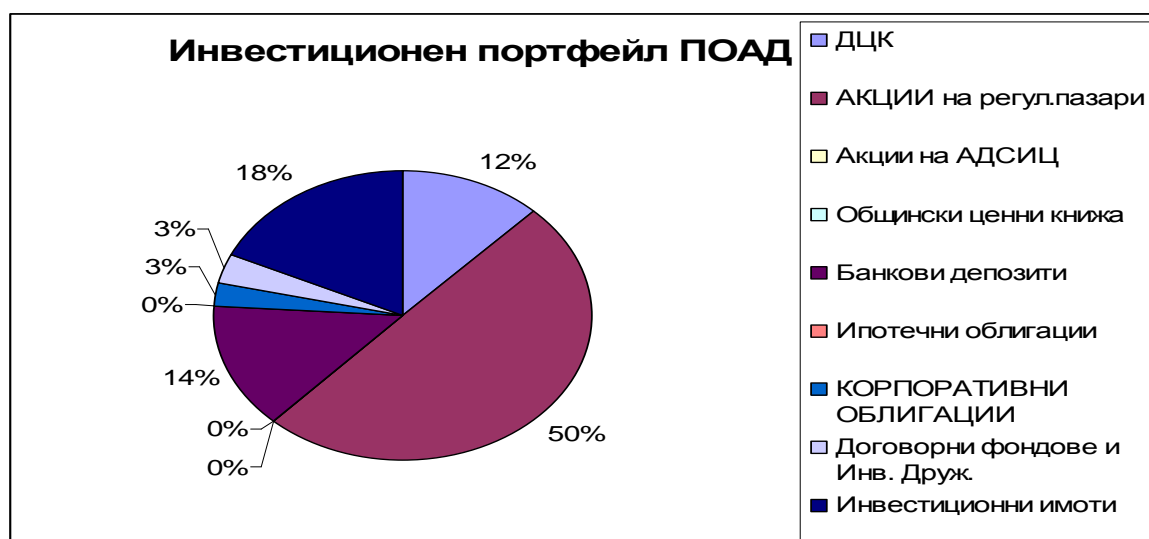
Основният капитал на дружеството към 31.12.2007г. е 5 500 хил. лв. и е изцяло внесен. Капиталовите резерви на ПОАД “ЦКБ-СИЛА” възлизат на 538 хил. лв., към 31.12.2007г. С решение на редовно общо събрание от 28.03.2007г. общите резерви са увеличени с 363 хил. лв. представляващи 10% от печалбата за 2006г. Оформеният пенсионен резерв за покриване на пожизнените пенсии на пенсионери в ДПФ възлиза на 9 хил. лв. и е намален с 1 хил. лв. спрямо края на 2006г. Създаденият през 2003 г. специализиран резерв за покриване на грешки в ДПФ, към 31.12.2007г. е в размер на 6 хил. лв.

Специализираните резерви за покриване на минимална доходност, съгласно изискванията на чл. 193, ал. 6 от КСО периодично са увеличавани през годината с решения на Управителния съвет на дружеството като в края на годината общият им размер възлиза на 1 139 хил. лв., съответно 999 хил. лв. за УПФ и 140 хил. лв. за ППФ. Относителният дял на резерва за гарантиране на минималната доходност към стойността на нетните активи на фонда към 31.12.2007г. за УПФ възлиза на 2.10%, а за ППФ на 1.38% при нормативно определени стойности 1% за 2007г.

В Наредба № 10 на КФН за изискванията към състава и структурата на собствения капитал (капиталовата база) на пенсионноосигурителното дружество и към минималните ликвидни средства на дружеството и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, в сила от 16.03.2004 г. е определен минимален размер на съотношението между размера на собствения капитал (капиталовата база) и минималния размер на капитала – 0.50. Към 31.12.2007г. този коефициент за капитала на ПОАД ”ЦКБ-СИЛА” възлиза на 5.247, спрямо 1.77 в края на 2006г.

Съотношението на ликвидните средства и текущите задължения е в размер на 431.519, при минимално нормативно изискуем размер 1.

18 Портфейл на дружеството към 31.12.2007г.



ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

Баланс

	Пояснение	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Активи			
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	183	212
Материални активи	6	76	31
Инвестиционни имоти	7	991	966
Финансови активи	9	3 732	8 078
Активи по отсрочени данъци	10	2	2
		4 984	9 289
Текущи активи			
Вземания	11	20 531	3
Вземания от свързани лица	22.4.1	185	56
Други текущи активи	12	9	7
Парични средства и еквиваленти	13	1 962	66
		22 687	132
Общо активи		27 671	9 421

Изготвил: _____
 /Людмила Стефанова/

Главен изпълнителен
 директор: _____
 /Павел Соколов/

Дата: 28.02.2008 г.

Заверил: _____

Заверил: _____

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

ПОАД ЦКБ СИЛА
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

Баланс

	Пояснение	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Собствен капитал			
Акционерен капитал	14	5 500	5 500
Резерви		538	175
Неразпределена печалба		20 359	3 390
Общо собствен капитал		26 397	9 065
Пенсионни резерви	15	1 148	335
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	8.1	43	-
Пасиви по отсрочени данъци	10	13	-
		56	-
Текущи пасиви			
Задължения към свързани лица	22.4.2	32	-
Задължения по финансов лизинг	8.1	11	-
Задължения към персонала и осигурителни институции	16	16	8
Други задължения	17	11	13
		70	21
Общо пасиви		126	21
Общо собствен капитал, пенсионни резерви и пасиви		27 671	9 421

Изготвил: _____
 /Людмила Стефанова/

Главен изпълнителен
 директор: _____
 /Павел Соколов/

Дата: 28.02.2008 г.

Заверил: _____

Заверил: _____

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

Отчет за доходите

	Пояснение	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	22.1.1	1 843	1 084
Административни разходи	18	(1 463)	(859)
Резултат от пенсионно осигурителна дейност		380	225
Промяна на пенсионни резерви		(814)	(162)
Печалби от финансови активи, държани за търгуване	19	17 741	3 550
Резултат от инвестиционни имоти	7	18	4
Приходи от лихви	19	32	11
Разходи за лихви	19	(2)	-
Други финансови разходи/приходи, нетно		(3)	1
Резултат за периода преди данъци от дейността		17 352	3 629
Разходи за данъци, нетно	20	(20)	-
Нетен резултат за периода		17 332	3 629
Доход на акция		ЛВ	ЛВ
	21	31,51	6,60

Изготвил: _____
 /Людмила Стефанова/

Главен изпълнителен
 директор: _____
 /Павел Соколов/

Дата: 28.02.2008 г.

Заверил: _____

Заверил: _____

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2007	2006
		'000 ЛВ	'000 ЛВ
Оперативна дейност			
Парични постъпления от пенсионни фондове		1 810	1 183
Парични плащания към пенсионни фондове		(72)	(59)
Постъпления от търговски контрагенти		24 475	-
Плащания към търговски контрагенти		(3 109)	(248)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(387)	(300)
Плащания за данъци		(70)	(35)
Други парични потоци от основна дейност		(96)	(250)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		22 551	291
Инвестиционна дейност			
Придобиване на материални активи		(78)	(90)
Придобиване на нематериални активи		(9)	-
Придобиване на финансови активи		(20 615)	(1 394)
Постъпления от продажба на финансови активи		25	1 130
Получени лихви		33	11
Други парични потоци от инвестиционни дейност		(6)	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(20 650)	(343)
Финансова дейност			
Плащания по финансов лизинг		(5)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		(5)	-
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства		1 896	(52)
Парични средства и еквиваленти в началото на периода		66	118
Парични средства и еквиваленти в края на периода		13	66

Изготвил: _____
 /Людмила Стефанова/

Главен изпълнителен
 директор: _____
 /Павел Соколов/

Дата: 28.02.2008 г.

Заверил: _____

Заверил: _____

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Основен капитал	Резерви	Неразпределена печалба /Натрупана загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2006 г.	5 500	40	(103)	5 437
Разпределение на печалбата	-	136	(136)	-
Печалба за годината до 31 декември 2006 г.	-	-	3 629	3 629
Други промени в капитала	-	(1)	-	(1)
Салдо към 31 декември 2006 г.	5 500	175	3 390	9 065
Разпределение на печалбата	-	363	(363)	-
Печалба за годината до 31 декември 2007 г.	-	-	17 332	17 332
Салдо към 31 декември 2007 г.	5 500	538	20 359	26 397

Изготвил: _____
 /Людмила Стефанова/

Главен изпълнителен директор: _____
 /Павел Соколов/

Дата: 28.02.2008 г.

Заверил: _____

Заверил: _____

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в пенсионно-осигурителните резерви

Всички суми са в '000 лв	Резерв минимална доходност ППФ	Резерв минимална доходност УПФ	Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	Общо пенсионно- осигурителни резерви
Салдо към 1 януари 2006 г.	40	125	10	175
Изменение на пенсионно- осигурителните резерви	26	134	-	160
Салдо към 31 декември 2006 г.	66	259	10	335
Изменение на пенсионно- осигурителните резерви	74	740	(1)	813
Салдо към 31 декември 2007 г.	140	999	9	1 148

Изготвил: _____
 /Людмила Стефанова/

Главен изпълнителен
 директор: _____
 /Павел Соколов/

Дата: 28.02.2008 г.

Заверил: _____

Заверил: _____

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Пенсионното дружество ПОАД ЦКБ Сила има за основна дейност допълнително пенсионно осигуряване

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в гр. София. Седалището и адресът на управление на ПОАД ЦКБ Сила е Стефан Караджа 2.

Дружеството управлява и представлява три пенсионни фонда за допълнително пенсионно осигуряване – Доброволен, Професионален и Универсален.

Фондовете оперират без собствен капитал, като пасивите им се състоят основно от задължения към пенсионно осигурителното дружество, а активите им – от инвестициите на акумулираните от осигурителни вноски средства. Освен дейностите, свързани с допълнително пенсионно осигуряване, съгласно Кодекса за социално осигуряване, на пенсионно осигурителното дружество се разрешава да извършва сделки, свързани с управление на собствените си активи.

Управленската структура на ПОАД ЦКБ СИЛА е двустепенна и включва надзорен съвет в състав Александър Керезов, Тихомир Атанасав и Никола Мишев, управителен съвет в състав Павел Соколов, Райна Кузмова, Янка Такева и изпълнителен директор Павел Соколов.

ПОАД ЦКБ Сила отговаря имуществено пред осигурените лица за загуби, настъпили в резултат на недобросъвестно изпълнение на своите задължения по отношение на представяването и управлението на Фондовете.

Дружеството. гарантира изпълнението на задълженията си към осигурените лица с капитала и активите си.

ПОАД ЦКБ Сила получава приходи от Фондовете под формата на такси и удържки за тяхното управление, които са определени съгласно Правилниците на Пенсионните фондове и нормативното законодателство.

	`000 ЛВ
Приходи от услуги, в т.ч. по фондове:	
ДПФ	369
ППФ	194
УПФ	1 280
Активи	27 671
Нетен резултат след данъци	17 332

ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

Данъчнозадължено юридическо лице за Фондовете, съгласно българското законодателство е ПОАД ЦКБ Сила.

Дружеството има сключени договори за инвестиционно посредничество с:

- Реал Финанс АД;
- ЦКБ АД

Банка попечител е Булбанк АД.

Осигурените лица могат да бъдат обслужени в над 239 представителства в страната. Към Дружеството работят над 600 осигурителни посредници, които обхващат цялата територия на страната.

Броят на осигурените лица във Фондовете, управлявани от ПОАД ЦКБ Сила е над 160 хиляди души.

Доброволен пенсионен фонд ЦКБ Сила

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

Фондът е отделно юридическо лице, което се представява при взаимоотношенията си с трети лица от ПОАД ЦКБ Сила.

Притежава Лиценз N 8/26.10.2000 за извършване на допълнително доброволно пенсионно осигуряване, издаден от Държавната Агенция за Осигурителен Надзор.

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Осигурителни и пенсионни договори

ДПФ 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:

ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

- 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	2 203
Всичко активи, в т.ч.	
На осигурени лица	13 007
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	
Дългосрочни	12 479

Професионален пенсионен фонд ЦКБ Сила

ППФ ЦКБ Сила е вписан в Регистъра за фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по ф.д. .14531/2000 г. при Софийски градски съд.

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

Държавната Агенция за осигурителен надзор е издала разрешение № 7/05.12.2000 за вписване на ППФ ЦКБ Сила в съда като Професионален пенсионен фонд.

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Основният принцип, по които се извършва осигуряването, е капиталовопокривен принцип на базата на дефинирани осигурителни вноски. Осигурителните вноски са за сметка на работодателя. Размерът на осигурителните вноски се определя ежегодно със Закона за бюджета на ДОО. Осигуряването в ППФ е задължително за лица, които работят в условията на I и II категория труд.

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

Покритите рискове са старост и смърт.

Осигурителните договори са безсрочни.

ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

Осигурителни и пенсионни договори

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

Осигурените лица във Фона имат право на:

- срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на I и II категория труд съобразно категорията труд.
- еднократно изплащане до 50% от средствата натрупани по индивидуална партида сума при пожизнено загубена работоспособност над 70.99 на сто.
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследници на починал осигурен или на пенсионер на фонда;

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява при следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;
- при подписване на действителен договор за осигуряване в професионален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, който е сключен след получаване съгласие от Дружеството за промяна на участието на осигуреното лице.

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

За 2007 г. те са: 7 на сто – за лицата, работещи при условията на I категория труд и 12 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

Доходността от инвестирането на активите на ППФ ЦКБ Сила за периода 31.12.2005 год- 28.12.2007 г. е 15,51 % на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ ЦКБ Сила за 2007 г.	'000 ЛВ
Постъпили вноски през периода	2 091
Удържани такси и комисионни	193
Доход за разпределение, в т.ч.	
На осигурените лица	1 107
Всичко активи, в т.ч.	
На осигурени лица	10 286
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	
Дългосрочни	10 177

Универсален пенсионен фонд ЦКБ Сила

УПФ ЦКБ Сила е вписан в регистъра на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване по ф.д. 1820/2001 при Софийски градски съд.

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

Държавната Агенция за Осигурителен Надзор е дала съгласие №7/12.02.2001 за вписване на УПФ ЦКБ Сила в съда.

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Осигуряването в УПФ. дава правото на лична пожизнена пенсия, която се получава отделно и независимо от пенсията от Държавно обществено осигуряване по Част първа на Кодекса за социално осигуряване и от допълнителната доброволна пенсия по реда на Част Втора, дял Втори от КСО.

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

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

Осигурителни и пенсионни договори

Осигуряването за лична допълнителна пожизнена пенсия за старост се извършва въз основа на договор, сключен между Дружеството и осигурените лица за участие във фонда – при избор на УПФ от осигуреното лице, както и в резултат на служебно разпределение, осъществено от НОИ.

ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

Право на придобиване на лична допълнителна пенсия за старост от универсален пенсионен фонд възниква, когато лицето придобие право на пенсия за осигурителен стаж и възраст при условията на част първа от Кодекса за социално осигуряване или 5 години преди навършване на възрастта за получаване на пенсия от Държавното обществено осигуряване по желание на осигуреното лице, при положение, че натрупаните средства по индивидуалната партида позволяват отпускането на такава пенсия в размер не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-3.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- допълнителна пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по Част първа на КСО;
- допълнителна пожизнена пенсия за старост пет години преди навършване на възрастта за придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-3 от КСО при условие, че натрупаните средства по индивидуалната му партида позволяват отпускане на пенсия в размер не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-3 от КСО;
- еднократно изплащане до 50 на сто от натрупаната по индивидуалната партида сума при пожизнено загубена работоспособност над 70,99%;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починало осигурено лице и на пенсионер на Фонда.

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;
- при подписване на действителен договор за осигуряване в универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, който е сключен след получено съгласие от Дружеството за промяна на участието на осигуреното лице;
- при изтегляне или прехвърляне на цялата сума, натрупана по партидата.

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход,

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

за 2007 г. те са: 5 на сто от дохода на осигуреното лице, като сумата се разпределя 65% за сметка на осигурителя и 35% за сметка на осигуреното лице.

Доходността от инвестирането на активите на .УПФ ЦКБ СИЛА. за периода 31.12.2005 год- 28.12.2007 г. е .16,06% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ ЦКБ Сила за 2007 г.	’000 ЛВ
Постъпили вноски през периода	16 803
Удържани такси и комисионни	1 280
Доход за разпределение, в т.ч.	
На осигурените лица	4 550
Всичко активи, в т.ч.	
На осигурени лица	48 122
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	
Дългосрочни	47 555

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовите отчети на Дружеството 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

Дружеството е приело 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 Дружеството в бъдещи периоди, са представени в Пояснение 0.

ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

3.2 Промени в МСС 1 Представяне на финансовите отчети

В съответствие с промените в МСС 1 Дружеството сега оповестява основните цели на мениджмънта, политиките и процедурите за управление на капитала във всеки годишен финансов отчет. Необходимите оповестявания във връзка с тази промяна в МСС 1 са направени в Пояснение 0.

3.3 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 Дружеството във финансовите отчети. Всички оповестявания, свързани с финансови инструменти, включително сравнителната информация, са актуализирани и отразяват новите изисквания. По-специално финансовите отчети на Дружеството включват следната информация:

- Анализ на чувствителността, отразяващ излагането на пазарен риск на финансовите инструменти на Дружеството, и
- Анализ на надежите 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.

3.4 Стандарти и разяснения, които не се прилагат от Дружеството

Следните нови стандарти и разяснения, които предстои да станат задължителни, не са приложени във финансовите отчети на Дружеството 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 концесионна 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 Дружеството не очаква значително отражение върху финансовите отчети на Дружеството след влизането в сила на разясненията.

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

4. Счетоводна политика

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.

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

ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

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 преценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за доходите.

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.

Приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение. Приход се признава при изпълнението на услугата или при прехвърлянето на риска върху клиента. Пенсионното дружество признава като приходи таксите от Доброволния Пенсионен Фонд (ДПФ), Универсалния Пенсионен Фонд (УПФ) и Професионалния Пенсионен Фонд (ППФ).

Пенсионноосигурителното дружество признава като приход такса в размер на 10% от реализираната доходност от ДПФ. Доходността се разпределя на дневна база, като 90% е за осигурените лица в ДПФ и 10% за управленски услуги, извършвани от ПОД. От всяка получена в ДПФ вноска се удържа 5% такса, която също е за пенсионноосигурителното дружество. Такса в размер на 10 лв. се събира и от встъпителните вноски в ДПФ за откриване на нова партида на лица, решили да се осигурят за първи път в ДПФ.

Дружеството събира инвестиционна такса в размер на 1% от нетните активи съответно на УПФ и ППФ, както и такса върху всяка вноска в размер на 5% от получените вноски в тези фондове. При прехвърляне на средствата на осигурени в УПФ и ППФ лица във фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества се събира такса в размер на 20 лв. от партидите на тези лица.

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

- значителните рискове и ползи от собствеността са прехвърлени върху купувача;

ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

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

Нетекущи материални активи

Нетекущите материални активи 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 доходите за съответния период.

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

Нетекущите 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 нетекущи активи се начислява, като се използва линейният метод върху оценения 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 нетекущи активи на Дружеството е в размер на 150 лв.

ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2006), 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 доходите към момента на възникването им.

Обезценка на активите на Дружеството

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

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелства индигират, че тяхната балансова стойност може да не бъде възстановена.

Когато възстановимата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, е по-ниска от съответната балансова стойност, последната следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов

ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, са пряко свързани с последния одобрен прогнозен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост, за да бъде изключено влиянието на бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активите. Дисконтовите фактори се определят по отделно за всяка една единица, генерираща парични потоци, и отразяват рисковия профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, 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. Призната в минал период обезценка се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

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 производствена 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.

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 доходите за периода.

ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

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 доходите и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

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;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в Отчета за доходите или директно в собствения капитал на Дружеството.

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 в печалбата или загубата.

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

ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

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 доходите за текущия период. По-голямата част от търговските и други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на баланса или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изплати задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.

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. 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 месец на база пазарни котировки на цената им към края на последния работен ден, 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.

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

ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се отчитат в Отчета за доходите.

Финансови активи на разположение 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 пазар 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 собствения капитал, нетно от данъци. Натрупаните печалби и загуби от финансови инструменти на разположение за продажба се включват в Отчета за доходите за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

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 доходите.

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.

ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

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 доходите 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 собствения капитал.

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 обрацаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

Пенсионни резерви

Дружеството заделя пенсионни резерви за гарантиране на минимална доходност, свързана с дейността на фондовете по допълнително задължително пенсионно осигуряване, съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване (КСО). Пенсионните резерви, които са формирани до момента, представляват 2% от активите на тези фондове. Натрупаните резерви следва да се инвестират, съгласно изискванията на КСО.

Собствен капитал и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Финансовият резултат включва текущия финансов резултат от Отчета за доходите и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали периоди.

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.

ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущи пенсионни и други задължения към персонала по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати в резултат на тяхното неизползване.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват 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 доходите.

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.

Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на Дружеството, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породи 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.

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение на Дружеството се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса. В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация.

Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

5. Нематериални активи

Нематериалните активи на Дружеството включват придобити софтуерни лицензи и Права върху интелектуална собственост отнесени в групата на Други нематериални активи. Балансовата им стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Софтуер	Други	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Отчетна стойност	78	126	204
Натрупана амортизация	(49)	-	(49)
Балансова стойност към 1 януари 2006 г.	29	126	155
Отчетна стойност	151	126	277
Натрупана амортизация	(65)	-	(65)
Балансова стойност към 31 декември 2006 г.	86	126	122
Отчетна стойност	160	126	286
Натрупана амортизация	(103)	-	(103)
Балансова стойност към 31 декември 2007 г.	57	126	183

	Софтуер	Други	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Балансова стойност към 1 януари 2006 г.	29	126	155
Новопридобити активи			
– отделно придобити	73	-	73
Амортизация	(16)	-	(16)
Балансова стойност към 31 декември 2006 г.	86	126	212
Новопридобити активи			
– отделно придобити	9	-	9
Амортизация	(38)	-	(38)
Балансова стойност към 31 декември 2007 г.	57	126	183

През годината Дружеството няма заложені дълготрайни нематериални активи като обезпечение.

6. Материални активи

Балансовата стойност на нетекущите материални активи, представени във финансовия отчет към 31 декември 2007 г., е изчислена както следва:

	Машини съоръже ния	Транспорт ни средства	Компютъ рно оборудва не	Други	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Отчетна стойност	11	48	59	37	155
Натрупана амортизация	(9)	(34)	(46)	(30)	(119)
Балансова стойност 1 януари 2006 г.	2	14	13	7	36
Отчетна стойност	12	48	68	43	171
Натрупана амортизация	(10)	(41)	(56)	(33)	(140)
Балансова стойност 31 декември 2006 г.	2	7	12	10	31
Отчетна стойност	14	113	76	44	247
Натрупана амортизация	(12)	(56)	(67)	(36)	(171)
Балансова стойност 31 декември 2007 г.	2	57	9	8	76

	Машини съоръже ния '000 лв	Транспорт ни средства '000 лв	Компютъ рно оборудва не '000 лв	Други '000 лв	Общо '000 лв
Балансова стойност 1 януари 2006 г.	2	14	13	7	36
- отделно придобити	1	-	9	6	16
Амортизация за периода	(2)	(7)	(9)	(3)	(21)
Балансова стойност 31 декември 2006 г.	1	7	13	10	31
Новопридобити активи					
- отделно придобити	3	65	8	1	77
Амортизация за периода	(3)	(15)	(11)	(3)	(32)
Балансова стойност 31 декември 2007 г.	1	57	10	8	76

През годината Дружеството няма заложені дълготрайни материални активи като обезпчение.

7. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството представляват масивна сграда в гр. Монтана държана единствено с инвестиционна цел.

През годината на инвестиционния имот е направена преоценка и той е представен в баланса на дружеството по справедлива стойност в размер на 990 500 лв. Реализирана е печалба от промяна в справедливата стойност на сградата в размер на 25 000 лв., която е включена във финансовия резултат за текущия период в Отчета за дохода.

Инвестиционният имот е представен във финансовите отчети на Дружеството като е използван: модел на справедливата стойност

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

Промените в справедливите стойности, отразени в Баланса, могат да бъдат представени както следва:

	Сграда '000 ЛВ
Балансова стойност към 1 Януари 2006	962
Печалба от промяна в справедливата стойност	4
Преоценена стойност към 31 декември 2006	966
Печалба от промяна в справедлива стойност	25
Преоценена стойност към 31 декември 2007	991

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

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Печалба от промяна в справедливата стойност	25	4
Преки оперативни разходи	(7)	-
	18	4

През 2007 г. отразените преки оперативни разходи за инвестиционния имот в размер на 7 хил.лв. и 11 хил.лв. за 2006 г. представляват начислени и платени данък сгради и такса смет.

През 2007 г. и 2006 г. няма реализираните приходи от инвестиционния имот.

8. Лизинг

Финансов лизинг

Нетната балансова стойност на активите, взети на лизинг, възлиза на 54 746 лв. Активите са включени в групата на "Материални активи" – (вижте Пояснение 6).

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на текущия и предходния отчетен период са както следва:

31 декември 2007 г.	До 1 година '000 ЛВ	От 1 до 5 години '000 ЛВ
Лизингови плащания	13	46
Дисконтиране	(2)	(3)
Нетна настояща стойност	11	43

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

Сключени са два лизингови договора на 18.05.2007г. за покупка на два автомобила. Месечните погасителни вноски са 586.42 лв.

Лизинговият договор включва фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на четвъртата година от срока на лизинга. Лизинговият договор е неотменяем, но не съдържа други ограничения.

9. Нетекущи финансови активи

Всички сумите, признати в Баланса, се отнасят към категория Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, определени като такива при първоначално признаване.

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
ДЦК	670	218
Корпоративни облигации	142	66
Акции	2 734	7 774
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	186	20
	3 732	8 078

Сумите представени в баланса на Дружеството са определени на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен пазар.

Нетекущите финансови активи са финансови активи на собствени средства и нетекущи активи на специализираните резерви, създадени съгласно Кодекса за социалното осигуряване за покриване на минималната доходност на допълнителните задължителни пенсионни фондове и са както следва:

Нетекущи финансови активи на собствени средства

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
ДЦК	188	-
Корпоративни облигации	-	12
Акции	2 550	7 774
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	113	5
	2 851	7 791

ДЦК

Емисия	Номинал ‘000 ЛВ	Справедлива стойност ‘000 ЛВ	Падеж	Лихвен процент
BG2040007218	190	188	10.01.2017	4.25
		188		

Акции

Емитент	Емисия	Номинал ‘000 ЛВ	Справедлива стойност ‘000 ЛВ
Химимпорт АД	BG1100046066	19 656	302
ЦКБ АД	BG1100014973	201 331	2 138
Каолин АД	BG1100039012	437	8
Монбат АД	BG1100075065	900	27
Фазерлес АД	BG11FASIA18	2	1
Старапланина Холдинг АД	BG1100005971	3 600	27
Софарма АД	BG11SOSOBТ18	5 300	47
		231 226	2 550

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент	Емисия	Номинал '000 ЛВ	Справедлива стойност '000 ЛВ
ДФ Реал Финанс Високодоходен фонд	BG9000016071	12 437	12
ДФ Реал Финанс Балансиран Фонд	BG9000017079	12 437	12
ДФ Европа	BG9000018069	61 000	89
			113

Нетекущи финансови активи на специализирани резерви

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
ДЦК	482	218
Корпоративни облигации	142	54
Акции	184	-
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	73	15
		881
		287

ДЦК

Емисия	Номинал '000 ЛВ	Справедлива стойност '000 ЛВ	Падеж	Лихвен процент
BG2040005212	29000	29	12.01.2015	4.25
BG2040003217	57400	67	08.01.2013	7.50
BG2030006113	50744	49	05.01.2011	3
BG2040007218	242000	240	10.01.2017	4.25
		385		

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

ДЦК Евро

Емисия	Номинал '000 евро	Справедлива стойност '000 лв	Падеж	Лихвен процент
XS0145624432	35000	81	15.01.2013	7.5
		81		

ДЦК в щатски долари

Емисия	Номинал '000 лв	Справедлива стойност '000 лв	Падеж	Лихвен процент
XS0145623624	10000	16	15.01.2015	8.25
		16		

Корпоративни облигации

- В лева

Емитент	Емисия	Номинал '000 лв	Справедлива стойност '000 лв	Падеж	Лихвен процент
Лутобохемия АД	BG2100007066	10000	10	07.03.2011	8
			10		

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

- В евро

Емитент	Емисия	Номинал '000 евро	Справедлива стойност '000 лв	Падеж	Лихвен процент
Финанс Консултинг АД	BG2100022057	9000	19	26.08.2010	11.745
Зърнени храни България	BG2100035059	13000	27	11.11.2011	10.572
Св.Св.Констан тин и Елена	BG2100041057	9000	19	20.12.2011	9.792
Енемона АД	BG2100021067	10000	20	29.06.2011	9.518
Холдинг Варна АД	BG2100033062	14000	28	18.10.2013	8
Холдинг Нов Век	BG2100049068	9500	19	15.12.2013	8
			132		

Акции

Емитент	Емисия	Номинал '000 лв	Справедлива стойност '000 лв
Холдинг Варна АД	BG1100036984	295	13
Каолин АД	BG1100039012	1 639	28
Алкомет АД	BG11ALSUAT14	1 000	17
Спарки Елтос АД	BG11ELLOAT15	526	8
Корпоративна ТБ АД	BG1100129052	85	8
Монбат АД	BG1100076065	430	13
Фазерлес АД	BG11FASIAT18	26	8
БАКБ АД	BG1100098059	171	13
Трейс Груп Холд АД	BG1100049078	6	2
Стара планина Холдинг АД	BG1100005971	3 000	23
Индустриален Капитал Холдинг	BG1100010989	1 960	19
Индустриален Холдинг България	BG1100019980	2 380	26
Софарма АД	BG11SOSOBT18	700	6
			184

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент	Емисия	Номинал '000 ЛВ	Справедлива стойност '000 ЛВ
ДФ Европа	BG9000018069	31341	46
ДФ Синергон профит	BG9000021063	20039	27
			73

10. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и неизползвани данъчни загуби, и могат да бъдат представени като следва:

	2007		2006
	Отсрочени данъчни активи '000 ЛВ	Отсрочени данъчни пасиви '000 ЛВ	Отсрочени данъчни активи '000 ЛВ
Нетекущи активи			
Материални активи	-	13	1
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	2	-	1
Общо	2	13	2

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 20

11. Вземания

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Акции Армеец АД	20 500	-
Акции Холдинг Варна	15	-
Акции Енемона	13	-
Вземания по лихви на депозити	3	3
	20 531	3

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

Вемания в размер на 20 528 хил.лв. са възникнали във връзка с придобиване на инвестиции. Вземането за акции на Холдинг Варна и Енемона е във връзка с увеличението на капиталите на дружествата. Вземането от ЦКБ Груп Асет Мениджмънт за акциите на Армеец АД е по предварителен договор от 18.12.2007 г.

Всички търговски вземания на Дружеството са проверени за обезценка. За текущия период не са възникнали индикации за обезценка на вземания.

12. Други текущи активи

	2007	2006
	'000 лв	'000 лв
Подотчетни лица	9	6
	9	6

13. Парични средства и еквиваленти

Паричните средства включват следните компоненти:

	2007	2006
	'000 лв	'000 лв
Парични средства в брой и в банки	943	32
Срочни депозити	1 019	34
	1 962	66

За повече информация относно депозитите на Дружеството вижте Пояснение 0

Сумата на депозитите към 31.12.2007 е съставена от депозити на собствени средства на Дружеството в следните банки:

Към 31.12.2007 Дружеството притежава депозити в следните банки:

- ЦКБ АД – от дата 14.2.2003 г., в размер на 19 712 лв.;
- Уникредит Булбанк АД – от дата 28.12.2007 г., в размер на 200 000 лв.;
- МКБ Юнионбанк АД – от дата 28.12.2007 г., в размер на 200 000 лв.;
- ОББ АД – от дата 28.12.2007 г., в размер на 200 000 лв.;
- БАКБ АД – от дата 28.12.2007 г., в размер на 200 000 лв.;
- Пиреос България АД – от дата 28.12.2007 г., в размер на 200 000 лв.

Във финансовия отчет депозитите са представени като депозити за покриване на специализирани резерви, които към 31.12.2007 са в размер на 245 хил.лв. и парични еквиваленти, в размер на 774 хил.лв.

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

14. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 550 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 10 лв за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2007 Бр.	2006 Бр.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	550 000	550 000
Акции издадени и напълно платени към 31 декември	550 000	550 000

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2007 Брой акции	2007 %	2006 Брой акции	2006 %
ЦКБ Груп Асетс				
Мениджмънт	490 916	89,26	490 916	89,26
НСФ Метал Електро	500	0,09	500	0,09
Ф.С.О. на пенсионерите	3	-	3	-
Федерация на СОГСДП	22	-	22	-
ББК Общо машиностроене	22	-	22	-
Младежка кооперация Ялта	283	0,05	283	0,05
Армеец Лизинг ООД	274	0,05	274	0,05
Централна Кооперативна Банка	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	-	14	-
Синдикат на българските учители	2 645	0,49	2 645	0,49
Янка Крумова Такева	50	0,01	50	0,01
	550 000	100.00	550 000	100.00

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

15. Пенсионни резерви

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	999	259
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	140	66
Пожизнен пенсионен резерв УПФ	9	10
	1 148	335

16. Задължения към персонала и осигурителни институции

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Задължения по неизползван отпуск	11	5
Задължения за осигуровки	5	3
	16	8

17. Други задължения

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Данъчни задължения	8	3
Други	3	10
	11	13

18. Административни разходи

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Разходи за материали	(73)	(47)
Разходи за външни услуги	(364)	(226)
Разходи за комисионни на посредници	(444)	(176)
Разходи за заплати	(328)	(237)
Разходи за социални осигуровки	(106)	(65)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(70)	(37)
Други разходи	(78)	(71)
	(1 463)	(859)

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

19 Печалби/(загуби) от финансови активи, държани за търгуване, нетно

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Приходи от промяна в справедливата стойност	6 461	864
Разходи от промяна в справедливата стойност	(4 685)	
Положителен резултат от продажба на финансови активи	15 951	817
Отрицателен резултат от продажба на финансови активи	(119)	-
Приходи от лихви	23	-
Приходи от придобиване на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от увеличение на капитала	110	1 869
	17 741	3 550

19. Приходи от лихви/разходи за лихви

Другите финансови приходи и разходи не включват приходи от лихви и разходи за лихви, валутно-курсови разлики и дивиденди, произтичащи от промяната в справедливата стойност на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност. Следните суми са включени в Отчета за доходите за периода:

	2007 ‘000 ЛВ	2006 ‘000 ЛВ
Приходи от лихви, свързани с:		
- банкови депозити	2	
- други	30	11
	32	11
Разходи за лихви, свързани с:		
- финансови лизинг	(2)	-
	(2)	-

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

20. Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2006 г.: 15 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	2007 ‘000 ЛВ
Печалба/(загуба) за периода преди данъци	17 352
Данъчна ставка	10%
Очакван разход за данък	(1 735)
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане, в т.ч.	
- инвестиции	1 695
- загуба	27
- други приходи, освободени от данъчно облагане	17
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	(10)
Текущ разход за данък, нетно	20
Включващ:	
Текущ разход за данъци	(6)
Отсрочени данъчни разходи в резултат от:	(14)

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

21. Доходи на акция

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

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

	2007 ЛВ	2006 ЛВ
Нетна печалба, подлежаща на разпределение	17 332 471	3 628 370
Среднопретеглен брой акции	550 000	550 000
Основен доход на акция (лева за акция)	31,51	6,60

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

През 2007 г. Дружеството не е изплащало дивиденди на своите акционери.

22. Сделки със свързани лица

Основните свързаните лица за Дружеството са УПФ ЦКБ Сила, ППФ ЦКБ Сила, ДПФ ЦКБ Сила, акционерите на ПОАД ЦКБ Сила, както и всички предприятия в групата на Химимпорт АД.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Приходи от такси УПФ	1 280	758
Приходи от такси ППФ	194	126
Приходи от такси ДПФ	369	200
	1 843	1 084

Приходите от такси разпределени по видове са както следва:

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Приходи от такси УПФ		
Инвестиционна такса	367	193
Такси върху вноските	841	508
Такси за прехвърляне в друг фонд	72	57
	1 280	758
Приходи от такси ППФ		
Инвестиционна такса	84	55
Такси върху вноските	105	67
Такси за прехвърляне в друг фонд	5	4
	194	126
Приходи от такси ДПФ		
Инвестиционна такса	220	111
Такси върху вноските	126	73
Такси за прехвърляне в друг фонд	-	1
Встъпителна такса	20	14
Такса при теглене	3	1
	369	200

ПОАД ЦКБ СИЛА
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

Сделки с други свързани лица

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на услуги от Химимпорт Лега Консулт ООД	22	17
- покупки на услуги от Химимпорт АД	111	23
- покупки на услуги от Бранд Ню Айдиъс ЕООД	28	-

Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	42	56
- разходи за социални осигуровки	8	9
- служебни автомобили	8	-
	58	65

Салда към края на годината

Текущи вземания от свързани лица

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Клиент УПФ ЦКБ СИЛА	143	33
Клиент ППФ ЦКБ СИЛА	22	8
Клиент ДПФ ЦКБ СИЛА	20	15
	185	56

Текущи задължения към свързани лица

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
ДПФ ЦКБ СИЛА	27	-
Химимпорт АД	3	-
Химимпорт Лега Консулт ООД	2	-
	32	-

ПОАД ЦКБ Сила
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

23. Условни активи и условни пасиви

През годината към Дружеството няма предявени правни искиове или други договорни взаимоотношения, които да бъдат оповестени като условни активи и условни пасиви.

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

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на пазарни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството. Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество с Борда на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са изброени по-долу. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте Пояснение 0.

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 доходите.

Дружеството управлява притежаваните от него финансови инструменти, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на пенсионното законодателство.

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

Търговски операции

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

Нетърговски операции

По-долу са представени различните рискове, на които Дружеството 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 Дружеството.

31.12.2007 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	1 г.-5м.	5г.-10.	Без матури тет	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	943	943
Срочни депозити	1 019	-	-	-	-	1 019
ДЦК	-	-	49	621	-	670
Корпоративни облигации	-	-	95	47	-	142
Акции	-	-	-	-	2 734	2734
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	186	186
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	991	991
Вземания от свързани лица	-	-	-	-	185	185
Други нетекущи активи	-	-	-	-	261	261
Други текущи активи	20 531	9	-	-	-	20 540
Общо активи	21 550	9	144	668	5 300	27 671

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

31.12.2007 г.	До 3 м. '000 ЛВ	3 м.-6 м. '000 ЛВ	6 м.-1 г. '000 ЛВ	3 г.-5 г. '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Търговски задължения	-	-	-	-	
Задължения към свързани лица	32	-	-	-	32
Задължения по финансов лизинг	-	-	11	43	54
Задължения към персонала и осигурители	16	-	-	-	16
Други задължения	11	-	13	-	24
Общо пасиви	59		24	43	126

Дружеството извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите. В резултат на анализа към 31.12.2007 г. основната част от активите и пасивите му са високо ликвидни.

31.12.2006 г.	До 3 м. '000 ЛВ	6 м.-1 г. '000 ЛВ	1 г.-3 м. '000 ЛВ	3 г.-5 г. '000 ЛВ	Без матуритет '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	32	32
Срочни депозити	26	8	-	-	-	34
ДЦК	9	-	14	195	-	218
Корпоративни облигации	1	-	65	-	-	66
Акции	-	-	-	-	7 774	7 774
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	20	20
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	966	966
Вземания от свързани лица	56	-	-	-	-	56
Други нетекущи активи	-	-	-	-	245	245
Други текущи активи	3	-	-	-	7	10
Общо активи	69	8	79	195	9 044	9 421

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

31.12.2006 г.	До 3 м. '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Задължения към персонала и осигурители	8	8
Други задължения	13	13
Общо пасиви	21	21

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 ПОАД. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гл.т. на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от 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 Дружеството 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 до 5.5 от 3.40 до	943	-	943
Срочни депозити	6.25 от 3.00 до	1 019	-	1 019
ДЦК	8.25 От .8.00 до	670	-	670
Корпоративни облигации	11.745	142	-	142
Акции	-	-	2 734	2 734
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	186	186
Инвестиционни имоти	-	-	991	991
Вземания	-	-	185	185
Други нетекущи активи	-	-	261	261
Други текущи активи	-	-	20 540	20 540

Общо активи	2 774	24 897	27 671
--------------------	--------------	---------------	---------------

31.12.2006 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 ЛВ	Безлихвени '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	-	-	32	32
Срочни депозити	до 6.50	34	-	34
ДЦК	от 3.00 до 8.25	218	-	218
Корпоративни облигации	от .8.00 до 10.432	66	-	66
Ипотечни облигации	-	-	-	-
Общински облигации	-	-	-	-
Акции	-	-	7 774	7 774
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	20	20
Инвестиционни имоти	-	-	966	966
Вземания от свързани лица	-	-	56	56
Други нетекущи активи	-	-	245	245
Други текущи активи	-	-	10	10
Общо активи		318	9 103	9 421

Валутен риск

Дружеството 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.

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

31.12.2007 г.	Позиции в лева '000 ЛВ	Позиции в евро '000 ЛВ	Позиции в щ.долари '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	943	-	-	943
Срочни депозити	1 019	-	-	1 019
ДЦК	573	81	16	670
Корпоративни облигации		132	10	142
Акции	2 734	-	-	2 734
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	186	-	-	186
Инвестиционни имоти	991	-	-	991
Вземания от свързани лица	185	-	-	185
Други нетекущи активи	261	-	-	261
Други текущи активи	20 540	-	-	20 540
Общо активи	27 432	213	26	27 671

31.12.2006 г.	Позиции в лева '000 ЛВ	Позиции в евро '000 ЛВ	Позиции в щ.долари '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	32	-	-	32
Срочни депозити	34	-	-	34
ДЦК	111	80	18	209
Корпоративни облигации	10	55	-	65
Акции	7 774	-	-	7 774
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	20	-	-	20
Инвестиционни имоти	966	-	-	966
Вземания	69	-	-	69
Други нетекущи активи	245	-	-	245
Други текущи активи	7	-	-	7
Общо активи	9 268	135	18	9 421

ПОАД ЦКБ Сила
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

Категории финансови активи и пасиви

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

	2007 '000 ЛВ	2006 '000 ЛВ
Нетекущи активи		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, определени като такива при първоначално признаване	3 980	8 078
Текущи активи		
Търговски и други вземания:	20 537	7
Пари и парични средства	1 717	69

Текущи пасиви

25. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие
- да спазва регулаторните изисквания
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите

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

Съгласно изискванията на КСО пенсионноосигурителното дружество трябва да разполага по всяко време със собствен капитал (капиталова база) в размер не по-малък от 50 на сто от минималния капитал, който е определен в размер на 5 млн. лева.

Пенсионноосигурителното дружество трябва да разполага постоянно с ликвидни средства в размер, не по-малък от текущите задължения на Дружеството.

В следващата таблица е представено определянето на капиталовата база и ликвидните средства и постигнатите съотношения към 31.12.2007 г.

	2007	2006
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
А. Минимален размер на капитала по чл.121в, ал.2 от КСО	5 000	5 000
Б. Размер на собствения капитал (капиталова база)	26 234	8 852
1. Първичен капитал		
1.1. Внесен капитал	5500	5500
1.2. Резерви	532	169
1.3. Други резерви с общо предназначение	(6)	(6)
1.4. Балансова стойност на ДНА	(183)	(212)
1.5. Непокрита загуба от предходни периоди	(1743)	(1743)
1.6. Разходи за бъдещи периоди	-	(1)
2. Допълнителни капиталови резерви	22 122	5 133
2.1. Печалба за текущия период	17 332	3 629
2.2. Неразпределена печалба от предходни периоди	4 770	1 504
3. Съотношение на размера на собствения капитал (капиталова база) и минималния размер на капитала	5.243	1.770
4. Ликвидни средства на пенсионноосигурителното дружество	22 439	113
4.1. Парични средства в каса	1	13
4.2. Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	942	19
4.3. Депозити със срок на падеж до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	774	8
4.4. Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	20 722	73
5. Текущи задължения	70	21
6. Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	320.557	5.381

26. 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 Управителния съвет за публикуването на финансовия отчет.