



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Пенсионноосигурително Акционерно
Дружество „ЦКБ - СИЛА” АД

31 декември 2010 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за всеобхватния доход	3
Отчет за паричните потоци	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Отчет за промени в пенсионно осигурителните резерви	6
Пояснения към финансовия отчет	7

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ
НЕГО ФОНДОВЕ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО
ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ ПРЕЗ 2010 ГОД.**

ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ НА ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД

Уважаеми акционери,

Пред Вас е докладът на УС на Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ - Сила“ АД (Дружеството) за управлението на Дружеството и учредените от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, през 2010 година. Преди да Ви представим резултатите на представяването от нас Дружество ще Ви запознаем с основните параметри на пенсионноосигурителния пазар в България.

През 2010 година след преобразуването чрез вливане на ПОД „Лукойл Гарант- България“ АД и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване в ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД и управляваните от него съответни фондове девет лицензирани дружества извършваха дейност по допълнително пенсионно осигуряване, на територията на Република България.

Накратко, с какво се характеризираше изминалата 2010 година по отношение на пазара за допълнително пенсионно осигуряване:

- ✓ Инфлацията за 2010 година е 4,6%;
- ✓ БВП за 2010 година е с незначителен ръст от 0,3 % спрямо предходната година;
- ✓ Коефициентът на безработица за 2010 е 10,1%, или с 3,3 пункта по-висок в сравнение с 2009 година.
- ✓ Средно месечния осигурителен доход за 2010 год е в размер на 612,90 лв.

През 2010 год. нямаше промени в законовата уредба на ДПО.

В макрикономически аспект финансовата криза от 2007 год. все още оказва влияние върху показателите на икономиката ни през 2010 година. Забелязва се покачване в оценката на портфейлите през 2010 год. спрямо 2009 год., но все още не са достигнати нивата от 2007 год.

Управляваните нетни активи от деветте пенсионни осигурителни дружества в края на 2010 година са възлизали на 3,987 милиарда лева спрямо 3,156 млрд. лв към декември 2009 год., което е ръст от 26,33%. Този ръст се обяснява преди всичко с адекватната политика на пенсионноосигурителните дружества по отношение на реструктуриране на инвестиционните портфейли в полза на инструментите с фиксиран доход, от преоценката на активите в портфейлите на управляваните фондове, както и в затихващата вълна от изтегляния на средства от страна на осигурените лица във фондовете за доброволно пенсионно осигуряване. Броят на осигурените лица за допълнително пенсионно осигуряване към края на годината е 3,883 млн. души спрямо 3,765 млн. към края на предходната година или ръст от 3,13 %.

Най-същественото събитие в дейността на ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД през 2010 год. бе преобразуването на Дружеството, осъществено чрез вливането на управляваните от ПОД „Лукойл Гарант – България“ АД пенсионни фондове в съответните пенсионни фондове, управлявани от ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД. Независимо от многото трудности (породени от факта, че подобно преобразуване чрез вливане на пенсионно осигурително дружество и управляваните от него пенсионни фондове в друго дружество се извършва за пръв път след приемането на Кодекса за социално осигуряване и липсата на какъвто и да било опит и практика в това отношение) промяната бе извършена успешно.

Основното предизвикателство, пред което бяхме изправени като ръководство, бе запазване на правата на осигурените лица и недопускането на отлив на осигурени лица и клиенти, което пък да доведе до намаление на активите на управляваните от нас пенсионни фондове.

Независимо от сложните условия, в които бе осъществено преобразуването, а именно: последиците от тежката финансова криза и породения от нея ръст на безработицата, активността от страна на останалите пенсионноосигурителни дружества да се възползват от предоставената им възможност при прехвърлянето на осигурени от управляваните от ПОД „Лукойл Гарант – България“ АД фондове за допълнително пенсионно осигуряване лица да не се заплаща такса, многобройните случаи на използване на некоректни търговски практики от страна на конкуренцията, породени от промяната на името на управляващото дружество,

Резултатите след обединението на двете дружества са както следва:

✓ увеличение на приходите от основна дейност (приходи от такси и удръжки) от 5 789 хил. лв. през 2009 год. на 6 591 хил. лв. през 2010 год. (нарастване от 13,85%) – този резултат е особено добър на фона на общото увеличение на приходите от такси и удръжки на осигурителния пазар от 12,95%

✓ крайният финансов резултат от дейността ни за годината преди облагане с данъци е печалба в размер на 590 хил.лв., въпреки допълнителните разходи, които бяхме принудени да направим в процеса по преобразуването (уведомяване на осигурените лица, експертни оценки, допълнителен софтуер, одит и др.);

✓ запазваме положителния ръст в броя на осигурените лица и в трите управлявани от дружеството фонда - в началото на годината общият брой на осигурени лица, е 359 719, а в края на годината техният брой е 362 443 (нарастване от 0,76%);

✓ незначително намаление на пазарния дял по броя на осигурените лица в управляваните от дружеството фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване от 9,55% на 9,33 %;

✓ ръст в обема на управляваните от дружеството нетни активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване – от 281,582 млн. лв. в началото на 353,798 млн. лв. в края на годината. Това е нарастване с 72,216 млн. лв. или 25,65%, спрямо 26,34% за целия осигурителен пазар.

✓ запазване на практика на пазарния дял на дружеството по размера на управляваните нетни активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване от 8,92% на 8,87%;

✓ благодарение на нарасналия среден размер на месечните осигурителни вноски на едно лице, нараства и средния размер на натрупаните средства на едно осигурено лице, както следва: в УПФ с 29,79 % до 902,17 лв. при средно 28,63 % за целия осигурителен пазар, в ППФ с 15,99 % до 1918,82 лв. при 11,51 % средно за пазара и в ДПФ с 14,75% до 881,04 лв. при 6,25 % средно за пазара.

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, както по брой осигурени лица, така и по стойност на управляваните активи, подобряване качеството на предлаганите услуги.

С УВАЖЕНИЕ:

Изпълнителни директори на ПОАД „ЦКБ – СИЛА“ АД:

САВА СТОЙНОВ

ГЕОРГИ ТОДОРОВ

КИРИЛ ЧЕРВЕНКОВ

1. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС НА ДРУЖЕСТВОТО

Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ - Сила“ АД е вписано с Решение от 23.02.1994 год. по Ф.Д. № 1243/1994 на Пловдивски окръжен съд, по-късно пререгистрирано с Решение от 14.11.1994 год. по Ф.Д. № 19446/1994 на Софийски градски съд. През 2008 год. дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с Удостоверение 20080519082159. На 12.02.2010 год. е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията преобразуване чрез вливане на ПОД „Лукойл Гарант- България“ АД в ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД. Дружеството е регистрирано с ЕИК по „БУЛСТАТ“ 825240908 и с идентификационен номер по ЗЗДС BG825240908.

2. ЛИЦЕНЗИИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ ПО ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ

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

На основание чл. 33, ал. 7, т. 1 и чл. 39, ал. 4 от Закона за допълнително доброволно пенсионно осигуряване Съветът по допълнително социално осигуряване дава пенсионна лицензия за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване на Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ - Сила“ АД 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.

2.2 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 издадени разрешения за управляване фондове за допълнително пенсионно осигуряване, на основание § 109 от преходните и заключителни разпоредби на Кодекса за социално осигуряване.

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

3. АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

София 1000, община Средец, ул. „Стефан Караджа“ № 2

4. АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ

София 1000, ул. „Ст. Караджа“ №2

Тел./факс: +359 2 810 80 10; 981 17 74

Клиентски център: 0900 32333

e-mail: office@ccb-sila.bg

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

5. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ - Сила“ АД има за предмет на дейност: **СЪЗДАВАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ ПО ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ, ПРИ УСЛОВИЯ И ПО РЕД, ОПРЕДЕЛЕНИ СЪС ЗАКОН.**

6. АКЦИОНЕРИ КЪМ 31.12.2010 ГОД. ПО АЗБУЧЕН РЕД

В края на годината след извършеното на 12.02.2010 год преобразуване чрез вливане на ПОД „Лукойл Гарант – България“ АД в ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД, броят акции на дружеството е 1 050 000 бр. при номинал 10 лв. Списъка на акционерите към 31.12.2010 год. е както следва:

АКЦИОНЕРИ към 31.12.2010 год.	Брой акции
„АРМЕЕЦ ЛИЗИНГ“ ЕООД	274
БКК - "ОБЩО МАШИНОСТРОЕНЕ"	22
„ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК АД	47 000
„ЛУКОЙЛ НЕФТОХИМ БУРГАС“ АД	15 000
„ЛУКОЙЛ БЪЛГАРИЯ“ ЕООД	15 000
МЛАДЕЖКА КООПЕРАЦИЯ "ЯЛТА"	283
"НАБА ИНТЕРНЕТЪНЪЛ" ЕООД	460
НСФ "МЕТАЛ-ЕЛЕКТРО"	500
ФСО НА ПЕНСИОНЕРИТЕ	3
СИНДИКАТ НА БЪЛГАРСКИТЕ УЧИТЕЛИ	2 645
ФЕДЕРАЦИЯ НА НЕЗАВИСИМИТЕ СТРОИТЕЛНИ СИНДИКАТИ	14
ФЕДЕРАЦИЯ НА СОГСДП	22
ЧПБ "ТЕКСИМБАНК" АД	110
"СИЛА ХОЛДИНГ" АД	54 701
„ХИМИМПОРТ ИНВЕСТ“ АД	423 000
"ЦКБ ГРУП" ЕАД	490 916
ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА	50
ОБЩО	1 050 000

7. УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ ПРЕЗ 2010 ГОД.

През 2010 год. в резултат на извършеното на 12.02.2010 год преобразуване чрез вливане на ПОД „Лукойл Гарант – България“ АД в ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД, с Решение на Общото събрание на Дружеството от 30.03.2010 год., бяха извършени промени в управителните му органи. Към 31.12.2010 год. те са в състав, както следва:

7.1. НАДЗОРЕН СЪВЕТ:

Председател: ВАЛЕНТИН ВАСИЛЕВ ЗЛАТЕВ;

Членове: 1. АЛЕКСАНДЪР ДИМИТРОВ КЕРЕЗОВ;
2. ЕЛЕН ГЕОРГИЕВ ГЕОРГИЕВ;
3. МИРОЛЮБ ПАНЧЕВ ИВАНОВ;
4. „ЦКБ-ГРУП“ ЕАД с ЕИК:121749139, представлявано от ВЕСЕЛИН МАРИНОВ МИТЕВ.

7.2. УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ:

Председател: РАЙНА КУЗМОВА;

Членове: 1. АЛЕКСАНДЪР БОГОМИЛОВ ВЕЛИЧКОВ;

2. ГЕОРГИ ТОДОРОВ ТОДОРОВ;
3. КИРИЛ НИКОЛОВ ЧЕРВЕНКОВ;
4. САВА МАРИНОВ СТОЙНОВ;
5. ЦВЕТАНКА ДОНКОВА КРУМОВА;
6. ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА.

8. ЧИСЛЕНОСТ НА ПЕРСОНАЛА

Към края на 2010 год. в ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД на трудов договор работят 65 лица. От тях административен персонал в централния офис – 37, в маркетинга и управлението на мрежата от осигурителни посредници – 6, в офисите на Дружеството в страната – 22. Увеличението на персонала на Дружеството през 2010 год. в сравнение с предходната година е в резултат на извършеното на 12.02.2010 год. преобразуване чрез вливане на ПОД „Лукойл Гарант – България“ АД в ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД. Дружеството широко продължава да използва външни услуги, под формата на договори по извънтрудови правоотношения, особено в областта на маркетинга.

А. ОСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ

ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общият брой на осигурените лица към 31.12.2010 год. е 52 665, което е с 31 866 души повече спрямо 31.12.2009 год., когато са били 20 799. Броят на осигурителни партии по групови договори е 45 778, а по индивидуалните договори – 15 602.

Прехвърлените при вливането от „Лукойл Гарант България – ДПФ“ осигурени лица са 34 255, като по групови договори са открити 33316 осигурителни партии, а по индивидуални – 6660.

През годината новоосигурените лица са 1 232, като по групови договори са открити 908 осигурителни партии, а по индивидуални – 1 652.

21 души са прехвърлили във фонда работодателски осигурителни вноски от друг пенсионен фонд, а 12 души – лични вноски.

Средният месечен размер на личните вноски през годината е 30.25 лв, а на вноските от работодател е 26.88 лв.

От началото на годината до 31.12.2010 год. са изплатени еднократно суми на 2 299 лица, след придобиване на право на пенсия, и на 1 885 осигурени – преди настъпване на осигурителен случай.

1348 души са прехвърлили средства в други фондове, управлявани от други дружества. От тях 63 са по лични договори, а 1321 – по работодателски.

Броят на пенсионерите, на които фонда изплаща месечна пенсия към 31.12.2010 год. е 134. Средният размер на изплащаните месечни пенсии е 78.63 лв.

№ по ред	Показател	Брой
1.	Осигурени лица към 31.12.2010 год.	52 665
1.1.	ОП с лични вноски – активни	9 260
1.2.	ОП с лични вноски - СПРЯНО ПЛАЩАНЕ	6 342
1.3.	ОП с РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ – АКТИВНИ	17 267
1.4.	ОП с РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ - СПРЯНО ПЛАЩАНЕ	28 511
2.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОТ ЛУКОЙЛ ГАРАНТ ЛИЦА	34 255
3.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА	1 232
3.1.	Нови ОП с лични вноски	1 652
3.2.	Нови ОП с РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	908
4.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	33
4.1.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С ЛИЧНИ ВНОСКИ	12
4.2.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	21
5.	ПЕНСИОНЕРИ С МЕСЕЧНИ ПЕНСИИ КЪМ 31.12.2010 год.	134
6.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ	2 700
7.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ПРЕДСРОЧНО ИЗТЕГЛИЛИ СУМИ	1 885
8.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	1 348
8.1.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С ЛИЧНИ ВНОСКИ	63
8.2.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	1 321
№ по ред	Показател	лв.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА ЛИЧНА ВНОСКА	30.25
2.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА РАБОТОДАТЕЛСКА ВНОСКА	26.88
3.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА МЕСЕЧНА ПЕНСИЯ	78.63

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общият брой на осигурените с вноски лица към 31.12.2010 год. е 27 469, което е със 14 389 души повече спрямо 31.12.2009 год., когато са били 13 080. От тях 5 232 са от подадени заявления, 2 484 са прехвърлени от друг фонд и 19 753 са служебно разпределени.

14 262 осигурени лица са прехвърлени от „Лукойл Гарант – България“ ППФ.

2 875 лица са служебно разпределени, но все още не са получили вноски.

Новите осигурени лица през 2010 год. са 2 784. От тях от подадени заявления са 280 осигурени, прехвърлени от друг фонд – 1 108, а служебно разпределените – 1 396 души.

От подадените през годината 604 заявления за участие в професионален пенсионен фонд 306 са одобрени, 49 – отказани, а 249 все още са с неясен статус.

През 2010 год. са преведени на НОИ натрупаните суми на 679 пенсионирали се по параграф 4 от ПЗР на КСО.

Поради старост, инвалидизация или смърт на 164 осигурени лица или на техни наследници са изплатени еднократно натрупаните суми.

През годината в други професионални фондове, управлявани от други пенсионни дружества са се прехвърлили 1 814 осигурени лица.

Средният размер на вноските през годината е в размер на 56.84

№ по ред	Показател	Брой
1.	Осигурени лица към 31.12.2010 год.	27 469
2.	Прехвърлени осигурени лица от ППФ Лукойл Гарант България	14 262
3.	Новоосигурени лица за периода от 01.01.2010 год. до 31.12.2010 год.	2 784
3.1.	Нови осигурени с подадени заявления	280
3.2.	Нови осигурени от служебно разпределение	1 396
3.3.	Прехвърлени осигурени лица от друг фонд	1 108
4.	Подадени заявления за периода от 01.01.2010 год. до 31.12.2010 год.	604
4.1.	Одобрени нови заявления	306
4.2.	Отказани нови заявления	49
4.3.	Нови заявления с неясен статус	249
5.	Еднократно изплатени при настъпил осигур. случай	164
6.	Прехвърлени на НОИ средства на пенсионери по §4 от КСО	679
7.	Прехвърлени в други фондове	1 814
№ по ред	Показател	лв.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР ВНОСКА	56.84

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общият брой на осигурените лица с вноски към 31.12.2010 год. е 282 309, което е с 125 000 души повече спрямо 31.12.2009 год., когато са били 157 309. От тях 76 157 са от подадени заявления, 49 424 са се прехвърлили от друг пенсионен фонд, а 156 728 са служебно разпределени.

119 812 осигурени лица са прехвърлени от „Лукойл Гарант – България“ УПФ.

За 2 058 лица, подали заявления за участие в ЦКБ-СИЛА – УПФ, НОИ е подало информация, че отговарят на условията, но все още не е преведена вноската. 5 990 лица са служебно разпределени, но също още не са получили вноската.

Новите осигурени лица през 2010 год. са били 25 278. От тях от подадени заявления са 3 161 осигурени, прехвърлени от друг фонд – 12 311, а служебно разпределените – 9 806 души.

През годината са подадени 13 417 заявления за участие в УПФ. От тях с вноски са 2 609. Отказани от НОИ са 6 077, а непотвърдени са 4 731 заявления.

Еднократно са изплатени сумите на наследниците на 208 починали осигурени лица.

През годината в други универсални фондове, управлявани от други пенсионни дружества са се прехвърлили 17 511 осигурени лица.

Средният размер на вноските през годината е в размер на 25.60 лв.

№ по ред	Показател	Брой
1.	Осигурени лица към 31.12.2010 год.	282 309
2.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ УПФ ЛУКОЙЛ ГАРАНТ БЪЛГАРИЯ	119812
3.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2010 ГОД. ДО 31.12.2010 ГОД.	25 278
3.1.	НОВИ ОСИГУРЕНИ С ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ	3161
3.2.	НОВИ ОСИГУРЕНИ ОТ СЛУЖЕБНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	9806
3.3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	12311
4.	ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПЕРИОДА 01.01.2010 ГОД. 31.12.2010 ГОД.	13 417
4.1.	ОДОБРЕНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	2609
4.2.	ОТКАЗАНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	6077
4.3.	НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ С НЕЯСЕН СТАТУС	4731
5.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУР. СЛУЧАЙ	208
6.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	17 511
6.1	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ УПФ „ЛУКОЙЛ ГАРАНТ БЪЛГАРИЯ“	8740
№ по ред	Показател	лв.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР ВНОСКА	25.60

Б. ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ

През 2010 год. дейността на Дирекция „Маркетинг и продажби“ беше насочена към следните **основни задачи:**

1. Хомогенизиране на осигурително-посредническата дейност на посредниците, които са работили за ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД и за ПОД „Лукойл Гарант – България“ АД.
2. Задържане и увеличаване темпа на привличане на осигурени лица – новоосигурени и прехвърлени.
3. Повишаване средното салдо на прехвърлените осигурени лица от пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества.
4. Разширяване осигурително-посредническата дейност на посредниците – служители на „ЦКБ“ АД.
5. Намаляване броя на напускащите пенсионните фондове „ЦКБ-СИЛА“.

За изпълнение на основните задачи се извършиха дейности и се постигнаха резултати, както следва:

1. **ХОМОГЕНИЗИРАНЕ НА ОСИГУРИТЕЛНО-ПОСРЕДНИЧЕСКАТА ДЕЙНОСТ НА ПОСРЕДНИЦИТЕ, КОИТО СА РАБОТИЛИ ЗА ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД И ЗА ПОД „ЛУКОЙЛ ГАРАНТ – БЪЛГАРИЯ“ АД.**

От 1 октомври 2009 год. бяха прекратени договорите за осигурително-посредническа дейност на активните посредници на ПОД „Лукойл Гарант–България“ АД. Тези лица сключиха договори с ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД, съдържанието на които беше еднакво със съдържанието на договорите им в ПОД „Лукойл Гарант–България“ АД. С това се решиха технологични проблеми и се направи първата важна стъпка към приобщаване на всички посредници към единна организационна структура на продажбите.

През м. декември 2009 год. беше проведено съвместно заседание между териториалните директори и щатните регионални представители на двете дружества за разясняване на предстоящите задачи и стъпките, които ще се предприемат за тяхното осъществяване.

От 1 януари 2010 год. осигурителните посредници на ПОД „Лукойл Гарант–България“ АД бяха включени във формите за отчитане резултатите от работата на осигурителните посредници на Дружеството.

Бяха подписани нови договори за осигурително-посредническа дейност с всички посредници на Дружеството, които влязоха в сила от 1 март 2010 год. Новите договори уеднаквиха напълно условията за осигурително-посредническа дейност на посредниците, независимо за кое дружество са работили преди това.

Беше преработен, издаден и разпространен в мрежата Наръчник на осигурителния посредник.

2. **ЗАДЪРЖАНЕ И УВЕЛИЧАВАНЕ ТЕМПА НА ПРИВЛИЧАНЕ НА ОСИГУРЕНИ ЛИЦА – НОВООСИГУРЕНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ.**

БРОЙ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА*

	ДФ			ПДФ			УПФ			ОБЩО		
	2009	2010	РАЗЛ.	2009	2010	РАЗЛ.	2009	2010	РАЗЛ.	2009	2010	РАЗЛ.
Нови	553	1204	+645	357	348	-9	3704	3597	-107	4619	5149	+530
ПРЕХВ.	32	35	+3	589	1053	+464	10922	11948	+1026	11543	13036	+1493
Общо	590	1239	+649	946	1401	+455	14626	15545	+919	16162	18185	+2023

*Забележка. Данните за 2009 год. са сума от продажбите на ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД и на ПОД „Лукойл Гарант – България“.

От таблицата се вижда, че през календарната 2010 год. продажбите са се увеличили, както следва:

- ✓ Нсвоосигурени: + 530 договора, (11,47 %);
- ✓ Прехвърлени: +1 493 договора, (12,93 %);
- ✓ Общо: +2 023 договора, (12,51 %);

Броят на новоосигурените лица (5 149 договора), спрямо общият брой на сключените осигурителни договори (18 185 договора) е 28,31 %. Договорите с новоосигурени лица са много важни, защото се реализират с по-малък финансов ресурс, осигурените лица не могат да се прехвърлят в срок от две години и се подобрява възрастовия състав на пенсионните фондове.

Основно оръжие на осигурителните посредници, при прехвърлянето на осигурени лица в универсалния и професионалния пенсионен фонд на дружеството, беше високата доходност на тези фондове. В помощ на осигурително-посредническата дейност се издаде и разпространи брошура за УПФ „ЦКБ-СИЛА“.

3. ПОВИШАВАНЕ СРЕДНОТО САЛДО НА ПРЕХВЪРЛЕНИТЕ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ, УПРАВЛЯВАНИ ОТ ДРУГИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНИ ДРУЖЕСТВА.

Повишаването на средното салдо на прехвърлените от други дружества осигурени лица стои на вниманието ни през последните две години. След проведените разяснения пред териториалните директори и регионалните представители и взетите административни мерки, се наложи да се премине към икономически санкции по отношение на осигурителните посредници, които прехвърлят осигурени лица с малки салда.

От 01.01.2010 год. се въведе нова форма за преценка качеството на работата на осигурителните посредници – отчитане по тримесечия и по регионални представители размера на привлечените салда в УПФ и ППФ „ЦКБ-СИЛА“.

СРЕДЕН РАЗМЕР НА НАТРУПАНИТЕ СРЕДСТВА НА ЕДНО ОСИГУРЕНО ЛИЦЕ

Фонд	Месец януари		Месец декември		Нарастване	
	Размер (лв.)	% от средния размер на индустрията	Размер (лв.)	% от средния размер на индустрията	Размер (лв.)	% от средния размер на индустрията
УПФ	681,24	92,14	902,17	94,48	220,93	2,34
ППФ	1 661,11	84,58	1918,82	86,89	257,71	2,31
ДПФ	822,93	94,02	881,04	94,26	58,11	0,24

Нарастването на средния размер на натрупаните средства на едно осигурено лице е значително за една календарна година, но средните салда на участниците в пенсионните фондове „ЦКБ-СИЛА“ все още остават по-малки от средните салда за индустрията.

4. РАЗШИРЯВАНЕ ОСИГУРИТЕЛНО-ПОСРЕДНИЧЕСКАТА ДЕЙНОСТ НА ПОСРЕДНИЦИТЕ – СЛУЖИТЕЛИ НА „ЦКБ“ АД.

Стратегическата задача за продажба на пенсионни продукти чрез осигурителни посредници – служители на „ЦКБ“ АД се изпълнява задоволително, благодарение на общите усилия на ръководствата на пенсионното дружество и банката. Сключените договори от осигурителни посредници – служители на банката са нараснали като част от общият брой на сключените договори

с 8,90 % и достигнаха 26,21 %. През 2010 год. всеки четвърти договор за пенсионен фонд „ЦКБ-СИЛА“ е сключен от служител на банката.

5. НАМАЛЯВАНЕ БРОЯ НА НАПУСКАЩИТЕ ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“.

Най-голямата слабост в работата на Дирекция „Маркетинг и продажби“ е големият брой осигурени лица, които напускат пенсионен фонд „ЦКБ-СИЛА“. Това се вижда ясно от следващата таблица:

НЕТНА РАЗЛИКА НА ПРИВЛЕЧЕНИ И НАПУСНАЛИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА И АКТИВИ
НА ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“ ПРЕЗ 2010 ГОД. ПО ТРИМЕСЕЧИЯ

Период	Осигурени лица (брой)				Активи (лв.)			
	УПФ	ППФ	ДПФ	Общо	УПФ	ППФ	ДПФ	Общо
31.03.2010	-2 283	-418	-1 215	-3 916	-848 663	-987 479	-846 979	-2 683 121
30.06.2010	-585	-74	-60	-719	909 563	254 505	-75 253	1 088 815
30.09.2010	-1 249	3	-48	-1 294	749 399	751 137	-11 105	1 489 431
31.12.2010	-1 230	-41	-35	-1 306	1 057 515	638 334	-25 478	1 670 371
Общо	-5 347	-530	-1 358	-7 235	1 867 814	656 497	-958 815	1 565 496

През първото тримесечие на 2010 год., нетната разлика на привлечени и прехвърлени активи на пенсионните фондове „ЦКБ-СИЛА“ е отрицателна и възлиза на повече от 2,6 мил. лв. През следващите три тримесечия отрицателната нетна разлика от първото тримесечие бе изцяло компенсирана и в края на годината приключваме с положителна нетна разлика от прехвърлянето в размер над 1,5 млн. лева.

През първото тримесечие на 2010 год., нетната разлика на напусналите и привлечените осигурени лица в пенсионните фондове „ЦКБ-СИЛА“ е отрицателна с размер около 4 хил. човека. През следващите тримесечия негативната нетна разлика се увеличи и за годината достигна над 7 хил. лица.

Предприетите от ръководството на Дружеството мерки доведоха до компенсиране в голяма степен на негативните последици от действията на конкурентните дружества породени от вливането на ПОД „Лукойл Гарант- България“ АД в ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД.

Анализът на напускащите осигурени лица води до следните изводи:

Голям брой от напускащите осигурени лица са с много ниски салда, трайно или периодично безработни, които могат лесно да се манипулират.

Напускат осигурени лица, които са привлечени чрез прехвърляне лично от регионални представители, които не изграждат мрежа от действащи посредници.

Набелязани са мерки за намаляване броя на напускащите осигурени лица, които вече се изпълняват. Освен разяснителната работа, предвиждат се при необходимост административни санкции, структурни промени и финансови рестрикции за териториални директори и регионални представители, които работят само за извличане на лична полза от осигурително-посредническата дейност, като загърбват интересите на дружеството.

Проблемът с големия брой напуснали осигурени лица беше обсъждан на две събирания на териториалните директори и на обучението на водещите регионални представители проведено през м. декември 2010 год.

В. ФИНАНСОВАТА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

І. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДОВЕТЕ.

1. Към 31.12.2010 год. постъпленията в **ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“** са в размер на 8 041 хил.лева. От тях 5 704 хил.лв. са получените осигурителни вноски. От други пенсионни фондове са получени 32 хил.лева, а положителния доход от инвестиране на средства на пенсионния фонд е 2 305 хил.лв. През годината са изплатени: за пенсии - 105 хил.лв. на осигурени лица придобили право на пенсия – 4 363 хил.лв., на наследници на починали осигурени лица и пенсионери - 128 хил.лева, а изтеглените средства от осигурени лица преди придобиване право на пенсия са в размер на 1 065 хил.лв. Прехвърлените средства към други фондове са 1 024 хил.лева. Начислените такси и удържки за Дружеството са в общ размер на 301 хил.лв., от тях: 138 хил.лв. удържки от осигурителни вноски, 149 хил.лв. инвестиционна такса, 5 хил. лв. встъпителна такса и 9 хил.лв. други такси. Стойността на нетните активи е 46 400 хил.лв., отчитайки увеличението на активите с 35 177 хил.лв., в резултат на вливането на „Лукойл Гарант България - Доброволен пенсионен фонд“ в Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ-СИЛА“.

2. Постъпленията в **ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“** са в размер на 14 876 хил.лева. Осигурителните вноски са 8 448 хил.лв., 5 хил.лв. са получените лихви от НАП, 2 827 хил.лв. е размера на дохода от инвестиране на средствата на фонда, 3 596 хил.лв. са средствата, постъпили от други фондове. Изплатените суми на наследници на починали осигурени лица са 133 хил.лв., средствата за еднократно изплащане на осигурени лица са в размер на 141 хил.лв., размера на преведените средства към НОИ по §4 от ПЗР на Кодекса за социално осигуряване – 2 944 хил.лв., 3 684 хил.лв. са средства на прехвърлени лица в други фондове и 4 хил.лв. са прехвърлените средства в държавния бюджет на починали лица без наследници. Начислените такси и удържки за Дружеството са 927 хил.лв., от тях: 423 хил.лв. от осигурителни вноски, 474 хил.лв. от инвестиционна такса и 30 хил.лв. от други такси. Стойността на нетните активи е 52 708 хил.лв., отчитайки увеличението на активите с 31 194 хил.лв., в резултат на вливането на „Лукойл Гарант България - Професионален пенсионен фонд“ в Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – СИЛА“.

3. Постъпленията в **УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“** са 83 910 хил.лв., 57 893 хил.лв. от осигурителни вноски, 34 хил.лв. са получените лихви от НАП, а 11 638 хил.лв. е размера на дохода от инвестиране на средствата на фонда. От други фондове са прехвърлени 14 345 хил.лв.

От фонда са изплатени, както следва: на други фондове за лица, прехвърлени към тях, са 12 838 хил.лв., на наследници на починали осигурени лица - 185 хил.лв., еднократно плащане на осигурени лица - 4 хил.лв., а прехвърлените средства към пенсионния резерв в Дружеството- 1 хил. лв. Начислените такси и удържки за Дружеството са 5 339 хил.лв., от тях: 2 897 хил.лв. от осигурителни вноски, 2 151 хил.лв. от инвестиционна такса и 291 хил.лв. – други такси. Нетната стойност на активите е 254 690 хил.лв., отчитайки увеличението на активите с 92 920 хил.лв., в резултат на вливането на „Лукойл Гарант България - Универсален пенсионен фонд“ в Универсален пенсионен фонд „ЦКБ-СИЛА“.

№ по ред	Наименование	ДПФ			ПДФ			УПФ			Общо		
		2009	2010	Сравнение Сума	2009	2010	Сравнение Сума	2009	2010	Сравнение Сума	2009	2010	Сравнение Сума

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ НЕГО ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ ПРЕЗ 2010 ГОД.

I	Нетни активи в началото на периода	9 196	10 278	1 082	11 281	14 471	3 190	62 086	96 227	34 141	82 563	120 976	38 413
II	Увеличения	2 054	43 218	41 164	4 556	46 070	41 514	39 069	176 830	137 761	45 679	266 118	220 439
1	Постъпления от осигурителни вноски	1 697	5 704	4 007	3 316	8 448	5 132	28 761	57 893	29 132	33 774	72 045	38 271
2	Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	45	32	-13	424	3 596	3 172	4 032	14 345	10 313	4 501	17 973	13 472
3	Доход от инвестиране на средства	310	2 305	1 995	804	2 827	2 023	6 178	11 638	5 460	7 292	16 770	9 478
4	Преведени лихви от НАП	0	0	0	12	5	-7	97	34	-63	109	39	-70
5	Други увеличения	2	35 177	35 175	0	31 194	31 194	1	92 920	92 919	3	159 291	159 288
III	Намаления	972	7 096	6 124	1 366	7 833	6 467	4 928	18 367	13 439	7 266	33 296	26 030
1	Изплатени пенсии	16	105	89	0	0	0	0	0	0	16	105	89
2	Изплатени средства еднократно или разсрочено на осигурени лица, придобили право на пенсия	602	4 363	3 761	0	0	0	0	0	0	602	4 363	3 761
3	Изтеглени средства от осигурени лица	201	1 065	864	21	141	120	0	4	4	222	1 210	988
4	Изплатени средства на наследници	19	128	109	13	133	120	34	185	151	66	446	380
5	Прехвърлени средства на други пенсионни фондове	14	1 024	1 010	514	3 614	3 170	2 571	12 838	10 264	3 102	17 546	14 444
6	Преведени средства на НОИ	0	0	0	515	2 944	2 429	0	0	0	515	2 944	2 429
7	Средства за държавния бюджет	18	110	92	4	4	0	0	0	0	22	114	92
8	Прехвърлени средства към пенсионен резерв	0	0	0	0	0	0	0	1	1	0	1	1
9	Изплатени такси на дружеството, в т.ч.	102	301	199	299	927	628	2 320	5 339	3 019	2 721	6 567	3 846
	- удържки от осигурителни вноски	67	138	71	166	423	257	1 443	2 897	1 454	1 676	3 458	1 782
	- инвестиционна такса	31	149	118	125	474	349	772	2 151	1 379	928	2 774	1 846
	- встъпителна такса	2	5	3	0	0	0	0	0	0	2	5	3
	- други такси	2	9	7	8	30	22	105	291	186	115	330	215
IV	Нетни активи в края на периода	10 278	46 400	36 122	14 471	52 768	38 237	96 227	254 690	158 463	120 976	353 798	232 822

Чистата стойност на активите на фондовете, управлявани от ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД към 31.12.2010 год. е 353 798 хил.лева. Увеличението е в размер на 232 822 хил.лв., от които 159 291 хил. лв. са в резултат на вливането на управляваните от ПОД „Лукойл Гарант – България“ АД фондове, във фондовете управлявани от ПОАД „ЦКБ-Сила“.

II. ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА

През първата половина на 2010 год. основните капиталови пазари в Европа отбелязаха спад, като по-сериозно месечно изменение на индексите в негативна посока се наблюдаваше през месец май: между -2,79% до -8,60%. Изключение от тренда имаше само през месец март, когато капиталовите пазари в Европа отбелязаха ръст между 5,50%-9,90%. Негативните настроения на играчите бяха свързани с проблемите около гръцкия държавен дълг, проблеми, които пряко касаят и икономическата обстановка в България по линия на бизнеса, банките, транспортните връзки и пазара на труда. Влияние с негативен ефект имаха и проблемите около застрашените от фалит държави от Евросъюза, като Ирландия, Португалия, Испания, Унгария.

Втората половина на 2010 год. започна със значителен ръст на капиталовите пазари като през месец юли бяха отчетени положителни изменения между 3,00%-9,00% на водещите индекси в Европа. Песимизмът за кратко завладя пазара през месец август, когато отново имаше спад между -0,60% до - 4,35%. През оставащите до края на годината месеци преобладаваше оптимизма на борсовите играчи, продиктуван от добрите новини за възстановяването на икономиката в Европа. Страхове от „W-сценарий“ на рецесия постепенно се изпариха.

През годината, българския капиталов пазар се стличаваше с ниска ликвидност и липса на чуждестранен интерес. Появиха се няколко проблемни емисии облигации, което повлия негативно върху доверието към компаниите. Годината ще се запомни с фалитът на Мостстрой, чийто акции отчетоха сериозен срив и за кратко раздвижиха пазара. Сериозен натиск върху пазара оказаха и намеренията за национализиране на професионалните пенсионни фондове и прехвърлянето на паричните средства от тях в нов общ фонд под управлението на НОИ. Следва да се отбележи и факта, че Българска фондова борса придоби статут на публично дружество.

Индексът SOFIX стартира 2010 год. при нива от 427.27 пункта, а BG40 – при нива от 117.16 пункта. И двата индекса приключиха годината с понижения спрямо началото при нива от 362.35 пункта за SOFIX и 114.70 пункта за BG40, което представлява съответно спад от -15,19% и -2,10%.

Индекси: България и Европа

Индекс	31.12.2010	31.12.2009	Изменение (%)
SOFIX	362.35	427.27	-15.19%
BG 40	114.70	117.16	-2.10%
BG REIT	43.35	48.01	-9.71%
BG TR 30	303.51	334.84	-9.36%
FTSE 100 -UK	5 899.94	5 412.90	9.00%
DAX - Germany	6 914.19	5 957.43	16.06%
CAC 40- France	3 804.78	3 936.33	-3.34%
ATX-Austria	2 904.47	2 495.56	16.39%
AEX-Amsterdam	354.57	335.33	5.74%
Euro STOXX50 Pr	2 792.82	2 964.96	-5.81%

Към края на декември 2010 год. общата пазарна капитализация на българския капиталов пазар е 10,7 млрд. лв., спрямо 11,7 млрд. лв. към края на декември 2009 год. или изменението е близо -8,80 %, а съотношението по показател пазарна капитализация/БВП е 15,12%.

ПАЗАРНА КАПИТАЛИЗАЦИЯ

Пазар	30.12.2010	31.12.2009	Изменение (%)
Официален пазар на акции	3 479 304 015	3 640 516 709	-4.43%
Неофициален пазар на акции	5 862 735 759	6 546 028 164	-10.44%
Пазар на дружества със специална инвестиционна цел	1 412 061 913	1 608 995 691	-12.24%
ОБЩО:	10 754 101 687	11 795 540 564	-8.83%

През 2010 год. средствата на Фондовете, управляваните от ПОАД „ЦКБ-Сила“, бяха инвестирани, както в ценни книжа, търгувани на БФБ-София, така и в ценни книжа, търгувани на международните пазари. Усилията ни бяха насочени към търсенето на инвестиционни възможности, осигуряващи добра възвращаемост и диверсификация на портфейлите.

На международните пазари по-активно търгувахме с дългови ценни книжа, емитирани от Република Турция, Литва, Румъния, Унгария, Полша, Албания, Ирландия и Русия. Част от средствата на ДПФ и УПФ бяха инвестирани в корпоративни облигации, емитирани от Bombardier Inc. и циментовия гигант CEMEX Finance. Затворени бяха позициите в корпоративни облигации на Fiat Finance и Agrokor.

Фондовете активно участваха в покупката на новоемитирани от Министерството на Финансите ДЦК – 10 годишни и 7 годишни в лева и 15 годишни в евро. В емитираните от Българска Банка за Развитие облигационни емисии, участваха само задължителните фондове.

В края на 2010 год., дялът в ДЦК и дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки, централните им банки, държави посочени в наредба на Комисията е както следва: ДПФ – 17,60%, ППФ – 18,86% и УПФ – 20,88% от активите на съответния фонд. Инвестициите общо

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ НЕГО ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ ПРЕЗ 2010 ГОД.

в корпоративни облигации, емитирани както от български, така и от чужди емитенти са ДПФ – 18,07%, ППФ – 17,69% и УПФ – 17,31%.

Сравнително малък е процентът на общинските облигации, ДПФ – 0,29%, ППФ – 0,51% и УПФ – 1,09%. През годината и в трите фонда бяха закупени общински облигации на City of Kyiv и затворени позициите общински облигации на Land Brandenburg, а в ДПФ и ППФ бяха продадени и общинските книжа на City of Bucharest.

От публичните компании, котирувани на БФБ-София, търговията ни беше насочена основно с акциите на Велграф Асег Мениджмънт, Индустриален Холдинг България, Инвестиционна компания Галата, Холдинг Нов Век, Сила Холдинг и Каучук. Делът в акции, включително акции на дружества със специална инвестиционна цел към края на отчетния период по фондове е ДПФ – 30,34%, ППФ – 22,37% и УПФ – 16,01%.

От акциите и дялове на КИС, през годината бяха закупени в УПФ дялове от ДФ"Съгласие Профит" и ДФ"Съгласие Престиж". Относителният дял на тези книжа, включително чужди, в портфейлите на управляваните фондове е ДПФ – 7,7%, ППФ – 5,53% и УПФ – 6,11%.

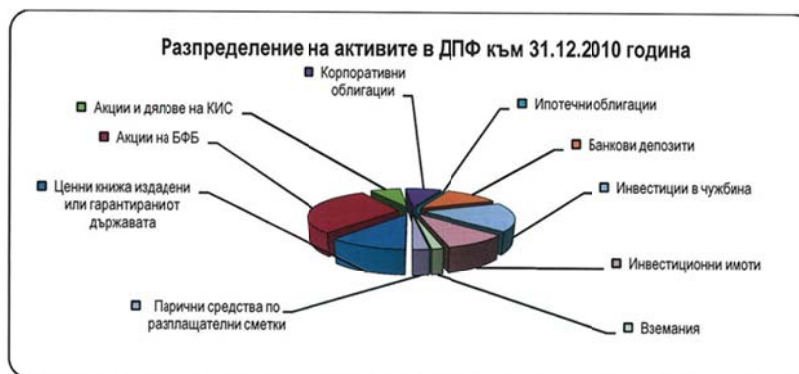
През отчетния период обемите на инвестициите в недвижими имоти достигнаха в ДПФ - 9.30%, в ППФ - 3.50% и в УПФ – 3,53% от активите на фондовете.

При инвестирането на средствата в банкови депозити се ръководихме основно от стабилността на банковата институция, наличието на подходящ кредитен рейтинг и предоставените преференциални нива на олихвяване. Към края на 2010 година инвестициите в депозити са сравнително по-малко от предходната година и заемат в ДПФ - 12,66%, в ППФ - 12.38% и в УПФ – 19,50% от активите.

	Наименование на актива	ДПФ						ППФ						УПФ					
		2010		2009		Разлика		2010		2009		Разлика		2010		2009		Разлика	
		Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%
1	Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	5 058	10.88	1 810	17.59	3 248	-5.71	8 028	15.22	3 586	24.74	4 442	-9.52	34 186	13.41	21 010	21.79	13 176	-8.38
2	Акции на БФБ	14 103	30.34	1 580	15.35	12 523	14.99	11 800	22.37	1 536	10.60	10 264	11.77	40 805	16.01	7 644	7.93	33 161	8.08
3	Акции и дялове на КИС	3 288	7.07	433	4.21	2 855	2.86	2 629	4.98	409	2.82	2 220	2.16	15 184	5.96	4 448	4.61	10 736	1.35
4	Корпоративни облигации	3 864	8.31	1 439	13.98	2 425	-5.67	5 588	10.59	2 091	14.42	3 497	-3.83	26 128	10.25	15 988	16.58	10 140	-6.33
5	Ипотечни облигации	61	0.13	61	0.59	0	-0.46	141	0.27	141	0.97	0	-0.70	404	0.16	402	0.42	2	-0.26
6	Банкови депозити	5 886	12.66	2 406	25.32	3 280	-12.66	6 530	12.38	3 551	24.50	2 979	-12.12	49 697	19.50	24 015	24.90	25 682	-5.40
7	Инвестиции в чужбина	8 079	17.38	1 502	14.59	6 577	2.79	6 227	11.80	1 868	12.89	4 359	-1.09	40 201	15.77	13 087	13.57	27 114	2.20
7.1	Ценни книжа издадени или гарантирани от държави членки и централните им банки, посочени в наредба на Комисията	3 120	6.71	823	8.00	2 297	-1.29	1 921	3.64	1 099	7.58	822	-3.94	19 031	7.47	6 600	6.84	12 431	0.63
7.2	Акции и дялове на КИС	291	0.63	0	0.00	291	0.63	291	0.55	0	0.00	291	0.55	388	0.15	0	0.00	388	0.15
7.3	Корпоративни облигации	4 533	9.75	500	4.86	4 033	4.89	3 745	7.10	501	3.46	3 244	3.64	17 992	7.06	4 430	4.59	13 562	2.47
7.4	Общински облигации	135	0.29	179	1.74	-44	-1.45	270	0.51	268	1.85	2	-1.34	2 790	1.09	2 057	2.13	733	-1.04
8	Инвестиционни имоти	4 323	9.30	766	7.44	3 557	1.86	1 844	3.50	518	3.57	1 326	-0.07	8 991	3.53	3 022	3.13	5 969	0.40
9	Еземания	752	1.62	16	0.16	736	1.46	810	1.54	32	0.22	778	1.32	12 424	4.87	1 832	1.90	10 592	2.97
10	Парични средства по разплащателни сметки	1 065	2.29	79	0.77	986	1.52	9 155	17.35	764	5.27	8 391	12.08	26 881	10.55	4 992	5.18	21 889	5.37
	Общо	46 479	100	10 292	100	36 187	0.00	52 752	100	14 496	100	38 256	0.00	254 901	100	96 440	100	158 461	0.00

III. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ

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

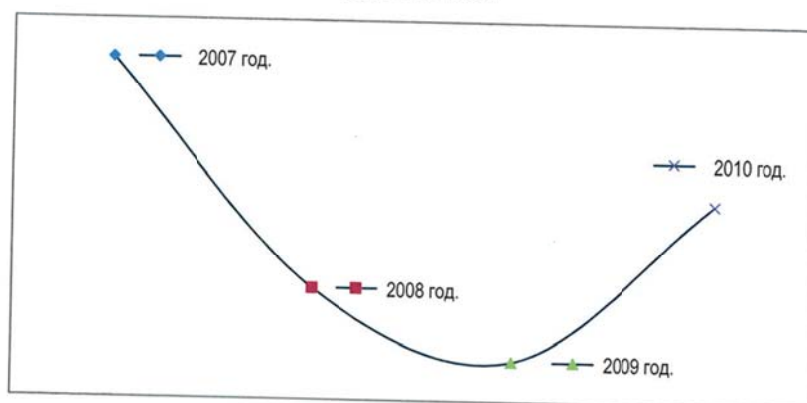


IV. Доходност на активите

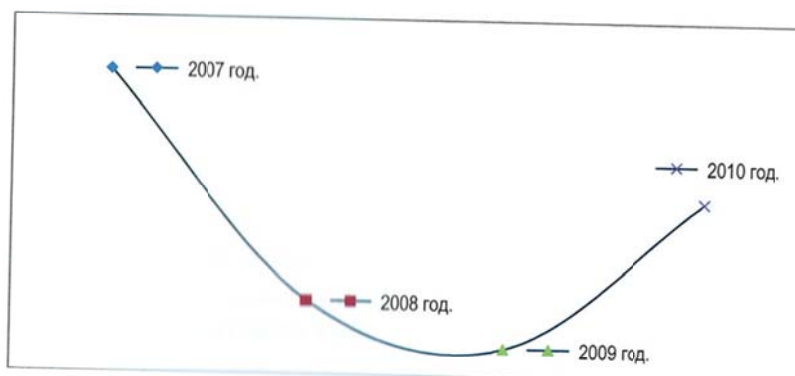
Доходността от управление на активите за предходния 24 месечен период на годишна база е следната:

ФОНДОВЕ	2007	2008	2009	2010
ДОБРОВОЛЕН ПФ	20.31%	-6.82%	-15.25%	3.62%
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПФ	15.51%	-3.74%	-7.55%	4.86%
УНИВЕРСАЛЕН ПФ	16.06%	-4.21%	-6.89%	5.54%

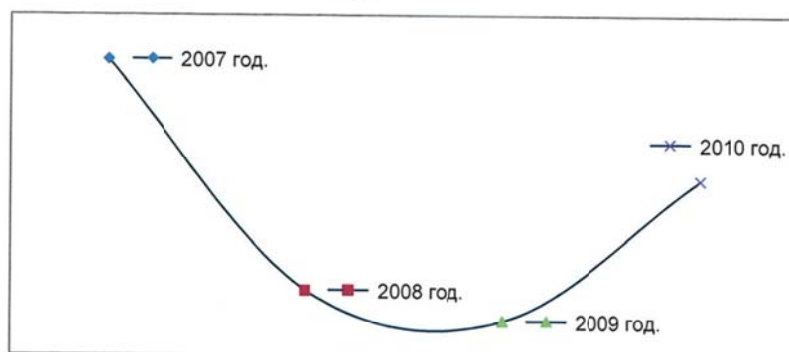
ДОХОДНОСТ НА ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ЦКБ - СИЛА" НА ГОДИШНА БАЗА



ДОХОДНОСТ НА ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ЦКБ - СИЛА" НА ГОДИШНА БАЗА



ДОХОДНОСТ НА УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ЦКБ - СИЛА" НА ГОДИШНА БАЗА



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

№	ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО	ДФФ	ППФ	УПФ
1	ПОК "ДОВЕРИЕ" АД	6.95%	7.15%	6.80%
2	ПОК "СЪГЛАСИЕ" АД	5.52%	5.76%	7.32%
3	ПОК "ДСК - РОДИНА" АД	8.13%	6.38%	6.34%
4	ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД	6.44%	6.55%	5.76%
5	"АЙ ЕН ДЖИ ПОД" ЕАД	7.31%	6.68%	5.82%
6	ПОАД "ЦКБ-СИЛА" АД	3.62%	4.86%	5.54%
7	"ПОД - БЪДЕЩЕ" АД	5.24%	6.96%	8.91%
8	ПОД "ТОПЛИНА" АД	6.63%	6.46%	7.00%
9	"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД			7.32%

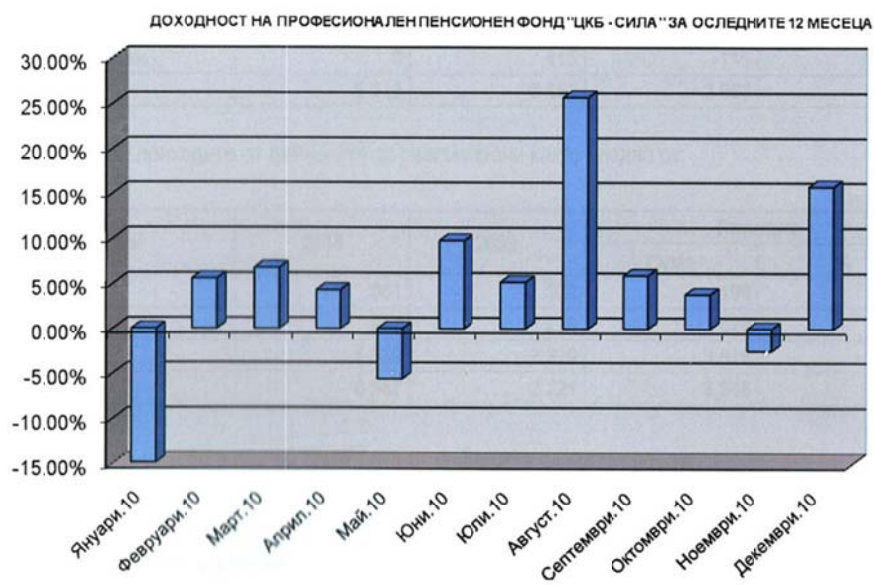
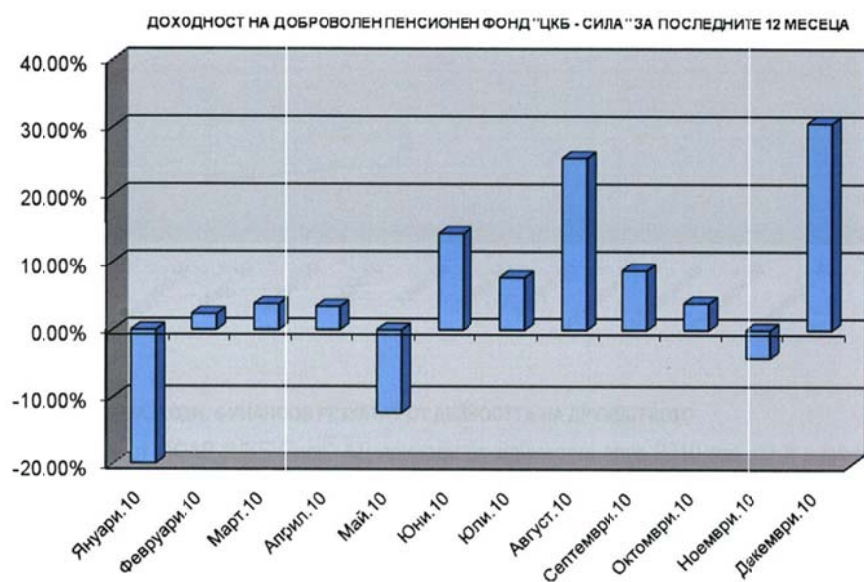
При изчислението на минималната доходност на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване не е отчетена доходността на ППФ "Пенсионноосигурителен институт", тъй като не са изтекли 24-месеца от стартиране на дейността му. Не е изчислена и доходността на ДПФ "Пенсионноосигурителен институт" по същата причина.

Всички фондове за допълнително пенсионно осигуряване са постигнали положителна доходност за периода 31.12.2008 - 31.12.2010 год. на годишна база. Преодоляна е тенденцията за спад в доходността, която наблюдавахме през предходните две години, дължаща се основно на финансовата криза в световен мащаб.

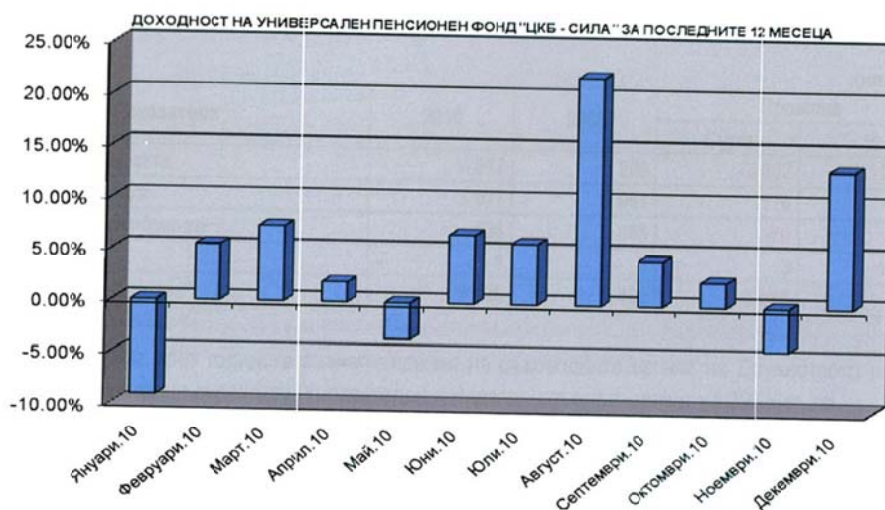
Комисията за финансов надзор е определила минимална доходност на годишна база за задължителните пенсионни фондове в размер на 3,38 на сто при управлението на активите на универсалните пенсионни фондове (УПФ) за предходния 24-месечен период от 30.12.2008 год. до 30.12.2010 г и 3,27 на сто за професионалните пенсионни фондове (ППФ) за същия период. Всички фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване са постигнали доходност, чийто размер е над определеното минимално равнище на доходността за съответния вид фонд. Резултатът на УПФ „ЦКБ-Сила“ за периода е 5,54%, а на ППФ „ЦКБ-Сила“ е 4,86%.

Среднопретеглената доходност на УПФ за същия период, изчислена на годишна база, е 6,38 на сто, за ППФ съответно е 6,27 на сто, а за ДПФ: 6,38 на сто.

Средната годишна претеглена доходност (немодифицирана) за 2010 год. на универсалните пенсионни фондове е 6,43 на сто, на професионалните фондове е 6,46 на сто и на доброволните фондове е 6,44 на сто.



ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ НЕГО ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ ПРЕЗ 2010 ГОД.



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

Получените от ПОАД "ЦКБ-Сила" АД приходи от дейността през 2010 год. са в размер на 9 115 хил. лв., от които:

Показатели	2010	2009	хил. лева	
			Промяна	
			Сума	%
Нетни приходи	6 567	2 721	3 846	141.35
Финансови приходи	2 548	3 316	-768	-23.16
Освободени резерви	0	115	-115	-100.00
Общо:	9 115	6 152	2 963	48.16

По фондове, приходите от дейността са реализирани както следва от:

Показатели	2010	2009	хил. лева	
			Промяна	
			Сума	%
Доброволен ПФ:	301	102	199	195.10
Професионален ПФ:	927	299	628	210.03
Универсален ПФ:	5 339	2 320	3 019	130.13
Общо:	6 567	2 721	3 846	141.35

В зависимост от източника им приходите от дейността са както следва:

Показатели	ДФ	ППФ	УПФ	хил. лева
				Общо
Удръжки от осигурителните вноски	138	423	2 897	3 458.00
Инвестиционна такса	149	474	2 151	2 774.00
Встъпителна такса	5	0	0	5.00
Други такси	9	30	291	330.00
Общо:	301.00	927.00	5 339.00	6 567.00

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД И УПРАВЛЯВАНИЕТО ОТ НЕГО ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ ПРЕЗ 2010 ГОД.

Отчетените през годината разходи са в размер на 8 525 хил. лв., от които:

Показатели	2010	2009	Промяна	
			Сума	%
Разходи за дейността	4 912	2 030	-2 882	-141.97
Финансови разходи	3 077	2 961	-116	-3.92
Специализирани резерви	536	466	-70	-15.02
Други	0	3	3	100.00
Общо:	8 525	5 460	-3 065	-56.14

хил. лева

Изплатените през годината възнаграждения на ръководните органи на Дружеството в това число на изпълнителни директори, Управителен и Надзорен съвет възлизат на 395 хил. лв.

Дружеството завърши годината с печалба от дейността в размер на 590 хил. лева, а печалбата след приспадане на данъчните разходи е в размер на 584 хил. лв. Заделените резерви за покриване на минималната доходност за задължителните фондове са в размер на 536 хил. лв., а разходите за амортизация в размер на 140 хил. лв.

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

СРАВНЕНИЕ 2010 - 2009 ГОДИНА

№	НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	2010	2009	СРАВНЕНИЕ		№ по ред	НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	2010	2009	СРАВНЕНИЕ	
				Сума	%					Сума	%
A.	РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	7 989	4 994	-2 995	-59.97	A.	ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	9 115	6 152	2 963	48.16
I.	РАЗХОДИ ПО ИКОНОМИЧЕСКИ ЕЛЕМЕНТИ	4 912	2 030	-2 882	-141.97	I.	НЕТНИ ПРИХОДИ	6 567	2 721	3 846	141.35
1	Разходи за материали	223	53	-170	-320.75	1	Приходи от ДПФ	301	102	199	195.10
2	Разходи за външни услуги, в т.ч.	2 569	1 118	-1 451	-129.79	2	Приходи от ППФ	927	299	628	210.03
	- реклама	19	10	-9	-90.00	3	Приходи от УПФ	5 339	2 320	3 019	130.13
	- за банки вполечители	69	56	-13	-23.21						
	- за осигурителни посредници	965	497	-468	-94.16	II.	ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	2 233	3 152	-919	-29.16
3	Разходи за амортизации	140	45	-95	-211.11	1	Лихви	109	21	88	419.05
4	Разходи за възнаграждения	1 506	577	-929	-161.01	2	Приходи от дялово участие, в т.ч.	102	47	55	117.02
5	Разходи за осигуровки	278	144	-134	-93.06		- дивиденди	102	47	55	117.02
6	Други разходи, в т.ч.	196	93	-103	-110.75	3	Приходи от операции с ценни книжа	2 007	3 080	-1 073	-34.84
	- обезценка на активи	0	0	0		4	Приходи от операции с чужда валута	0	0	0	
	- провизии	0	0	0		5	Други, в т.ч.	15	4	11	275.00
				0			- инвестиционни имоти	0	4	-4	-100.00
II.	СУМИ С КОРЕКТИВЕН ХАРАКТЕР	0	3	3	100.00						
1	Балан. стойност на продадени активи	0	3	3	100.00	III.	ПРИХОДИ ОТ ИНВЕСТ. НА СПЕЦ.РЕЗЕРВИ	315	164	151	92.67
2	Р-ди за придобиване и ликвидация	0	0	0		1	Лихви	122	57	65	114.04
3	Други суми с корективен характер	0	0	0		2	Приходи от дялово участие, в т.ч.	4	0	4	
				0			- дивиденди	4	0	4	
III.	РАЗХОДИ ЗА У-НИЕ НА СОБСТВ. СРЕДСТВА	2 947	2 890	-57	-1.97	3	Приходи от операции с ценни книжа	185	104	81	77.88
1	Лихви	5	2	-3	-150.00	4	Приходи от операции с чужда валута	4	3	1	33.33
2	Разходи по операции с ценни книжа	2 919	2 872	-47	-1.64	5	Други, в т.ч.	0	0	0	
3	Разходи по операции с чужда валута	1	0	-1			- инвестиционни имоти	0	0	0	
4	Други, в т.ч.	22	16	-6	-37.50						
	- инвестиционни имоти	16	16	1	6.25	IV.	ОСВОБОД. РЕЗЕРВИ ЗА ГАРАНТ. НА МИН. ДОХ.	0	115	-115	-100.00
						1	На УПФ	0	102	-102	-100.00
IV.	РАЗХОДИ ЗА ИНВЕСТ. НА СПЕЦ.РЕЗЕРВИ	130	71	-59	-83.10	2	На ППФ	0	13	-13	-100.00
1	Лихви	0	0	0							
2	Разходи по операции с ценни книжа	128	68	-60	-88.24						

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ НЕГО ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ ПРЕЗ 2010 ГОД.

3	Разходи по операции с чужда валута	2	3	1	33.33							
4	Други, в т.ч.	0	0	0								
	- инвестиционни имоти	0	0	0								
Б.	ПЕЧАЛБА ОТ ДЕЙНОСТТА	590	692	102	14.74	Б.	ЗАГУБА ОТ ДЕЙНОСТТА	0	0	0		
V.	ЗАДЕЛЕНИ СПЕЦИАЛИЗИРАНИ РЕЗЕРВИ	536	466	-70	-15.02							
1	Пенсионен резерв за УПФ	0	0	0								
2	Пенсионен резерв за ДПФ	0	0	0								
3	Резерв за гарант. на мин. дох. за УПФ	510	453	-57	-12.58							
4	Резерв за гарант. на мин. дох. за ППФ	26	13	-13	-100.00							
VI.	Извънредни разходи	0	0	0		V.	Извънредни приходи	0	0	0		
В.	ОБЩО РАЗХОДИ	8 525	5 460	-3 065	-56.14	В.	ОБЩО ПРИХОДИ	9 115	6 152	2 963	48.16	
				0								
Г.	СЧЕТОВОДНА ПЕЧАЛБА	590	692	-102	14.74	Г.	СЧЕТОВОДНА ЗАГУБА	0	0	0		
VII.	РАЗХОДИ ЗА ДАНИЦИ	6	3	-3	-100.00							
Д.	ПЕЧАЛБА	584	689	-105	-15.24	Д.	ЗАГУБА	0	0	0		
	Всичко (Г+V+E)	9 115	6 152	-2 963	-48.16		Всичко (Г+E)	9 115	6 152	2 963	48.16	

Г. ПЕРСПЕКТИВИ И ЦЕЛИ

Основна цел пред ръководството на ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД през 2011 год. ще бъде запазване и увеличаване на пазарния му дял в контекста на променената конкурентна среда. Това ще бъде много важно за да се предотврати значително намаляване, както на активите на фондовете, така и на броя на осигурените лица. Усилията ни ще бъдат насочени към адекватно инвестиране на средствата на осигурените лица в зависимост от условията на финансовия пазар не само в България, а в световен аспект, с оглед постигането на по-добра доходност при разумни нива на риска.


САВА СТОЙНОВ

ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ НА ПОАД „ЦКБ – СИЛА“ АД:




КИРИЛ ЧЕРВЕНКОВ

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николоу №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Град София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на дружество ПОАД „ЦКБ – Сила” АД към 31 декември 2010 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за промените в пенсионно осигурителните резерви и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът

взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД към 31 декември 2010 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2010 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2010 г. на ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2010 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



Д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор

07 март 2011 г.
гр. София

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	2010 ’000 ЛВ	2009 ’000 ЛВ
Активи			
Нетекущи активи			
Нематериални активи	6	162	134
Машини и съоръжения	7	530	129
Инвестиционни имоти	8	1 031	1 034
Финансови активи	9	1 245	7 834
Нетекущи активи		<u>2 968</u>	<u>9 131</u>
Текущи активи			
Финансови активи	12	13 503	-
Вземания, свързани с инвестиции	13	209	118
Вземания от свързани лица	26.3	334	248
Други вземания	14	64	44
Парични средства	15	776	964
Текущи активи		<u>14 886</u>	<u>1 374</u>
Общо активи		<u>17 854</u>	<u>10 505</u>

Изготвил: 
 /Елена Йорданова/

Изпълнителен
 директор: 
 / Сава Стойнов /

Дата: 15 Февруари 2011 г.

Изпълнителен
 директор: 
 / Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от
 дата 07.03.2011 г.:

/Д-р Мариана Михайлова/

/Марий Апостолов/

Поясненията от страници от 1 до 73 представляват неразделна част от финансовия отчет.



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснение	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	16.1	10 500	5 500
Други резерви	16.2	555	556
Резерв от бизнескомбинации	5	(361)	-
Неразпределена печалба	16.3	3 730	3 146
Общо собствен капитал		14 424	9 202
Пенсионни резерви			
	17	3 073	1 169
Нетекущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	10.1	51	20
Отсрочени данъчни пасиви	11	9	10
Нетекущи пасиви		60	30
Текущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	10.1	30	12
Задължения	18	38	-
Задължения към персонала и осигурителни институции	20.2	117	81
Други задължения	19	112	11
Текущи пасиви		297	104
Общо пасиви		357	134
Общо собствен капитал, пенсионни резерви и пасиви		17 854	10 505

Изготвила:

/Елена Йорданова/

Изпълнителен директор:

/ Сава Стойнов /

Дата: 15 Февруари 2011 г.

Изпълнителен директор:

/ Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 07.03.2011 г.:

/д-р Мариана Михайлова/

/Марий Апостолов/

Поясненията от страници от 7 до 73 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	21	6 567	2 721
Административни разходи	22	(4 912)	(2 030)
Печалба от пенсионно осигурителна дейност		1 655	691
Промяна на пенсионни резерви		(536)	(351)
Печалби/(загуби) за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	23	(583)	355
Резултат от инвестиционни имоти, нетно	8	(15)	(12)
Други финансови приходи, нетно	24	69	9
Печалба за периода от дейността преди данъци		590	692
Разходи за данъци, нетно	25	(6)	(3)
Печалба за периода		584	689
Общо всеобхватен доход		584	689

Изготвила: 
 /Елена Йорданова/

Изпълнителен директор: 
 / Сара Стойнов /

Дата: 15 Февруари 2011 г.

Изпълнителен директор: 
 / Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 07.03.2011 г.:

/А-р Мариана Михайлова/

/Марий Апостолов/

Поясненията от страници от 1 до 73 представят неразделна част от финансовия отчет.



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Отчет за паричните потоци

Пояснение	2010 ’000 лв	2009 ’000 лв
Оперативна дейност		
Парични постъпления от пенсионни фондове	6 497	2 690
Парични плащания към пенсионни фондове	(16)	(8)
Плащания свързани с пенсионни резерви	(8)	-
Плащания към търговски контрагенти	(1 831)	(819)
Плащания, свързани с комисионни на осигурителни посредници	(973)	(418)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(1 885)	(761)
Други парични потоци от основна дейност	1 245	(81)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	3 029	603
Инвестиционна дейност		
Придобиване на материални активи	(258)	(81)
Придобиване на нематериални активи	-	(3)
Придобиване на финансови активи	(3 672)	(3 430)
Постъпления от продажба на финансови активи	330	3 821
Постъпления свързани с инвестиционни имоти	238	(11)
Получени лихви	292	58
Платени лихви	-	(6)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(3 070)	348
Финансова дейност		
Плащания по договори за финансов лизинг	(33)	(14)
Други парични потоци от финансова дейност	(72)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	(105)	(14)
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства	(146)	937
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	1 073	136
Парични средства и еквиваленти в края на периода	927	1 073

Изготвил:

/Елена Йорданова/

Изпълнителен
директор:

/Сава Стойнов/

Дата: 15 Февруари 2011 г.

Изпълнителен
директор:

/Кирил Червенков/

Заверили съгласно одиторски доклад от
дата 07.03.2011 г.:

/д-р Мариана Михайлова/

/Марий Апостолов/

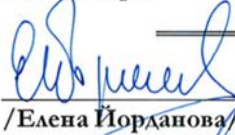
Поясненията от страници 60 до 73 представляват неразделна част от финансовия отчет.



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

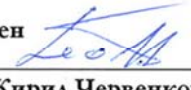
Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Основен капитал	Други резерви	Резерв от бизнесом бинации	Неразпределена печалба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2009 г.	5 500	556	-	2 457	8 513
Печалба за годината	-	-	-	689	689
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	689	689
Салдо към 31 декември 2009 г.	5 500	556	-	3 146	9 202
Емисия на акционерен капитал	5 000	-	-	-	5 000
Бизнесомбинации	-	-	(361)	-	(361)
Други изменения	-	(1)	-	-	(1)
Сделки със собственици	5 000	(1)	(361)	-	4 638
Печалба за годината	-	-	-	584	584
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	584	584
Салдо към 31 декември 2010 г.	10 500	555	(361)	3 730	14 424

Изготвил: 
 /Елена Йорданова/

Изпълнителен
директор: 
 / Сава Стойнов /

Дата: 15 Февруари 2011 г.

Изпълнителен
директор: 
 / Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от
 дата 07.03.2011 г.:

/А-р Мариана Михайлова/

/Марий Апостолов/

Поясненията от страници 69 до 73 представляват неразделна част от финансовия отчет.



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

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	Пожизнен пенсионен резерв УПФ	Общо пенсионно- осигурителни и резерви
Салдо към 1 януари 2009 г.	153	657	9	-	819
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	-	351	-	-	351
Други изменения	-	-	(1)	-	(1)
Салдо към 31 декември 2009 г.	153	1 008	8	-	1 169
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	26	510	(1)	1	536
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви от бизнескомбинации	347	1 021	-	-	1 368
Салдо към 31 декември 2010 г.	526	2 539	7	1	3 073

Изготвил: 
 /Елена Йорданова/

Изпълнителен
директор: 
 / Сава Стойнов /

Дата: 15 Февруари 2011 г.

Изпълнителен
директор: 
 / Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от
 дата 07.03.2011 г.:


 /А-р Мариана Михайлова/


 /Марию Апостолов/

Поясненията от страници 10 до 13 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Пенсионното дружество ПОАД „ЦКБ - Сила” АД има за основна дейност допълнително пенсионно осигуряване.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в гр. София. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, ул. Стефан Караджа No 2.

Съгласно изискванията на законодателство в България, Дружеството получава лиценз № 08 от Държавната агенция за осигурителен надзор (ДАОН), вече преименувана на Комисия за финансов надзор (КФН) през 2000 г. Лицензът позволява на Дружество да създаде и управлява три пенсионни фонда – Доброволен пенсионен фонд “ЦКБ - СИЛА”, Универсален пенсионен фонд “ЦКБ - СИЛА” и Професионален пенсионен фонд “ЦКБ - СИЛА”.

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

Надзорен съвет в състав:

Валентин Златев – Председател
Александър Керезов
„ЦКБ Груп“ ЕАД
Миролюб Иванов
Елен Георгиев

Управителен съвет в състав:

Райна Кузмова - Председател
Цветанка Крумова
Сава Стойнов
Кирил Червенков
Георги Тодоров
Александър Величков
Янка Такева

Дружеството 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” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Фондовете дължат на Дружеството определени такси и удържки, определени съгласно Правилниците им.

Основни данни за ПОАД „ЦКБ - Сила” АД за 2010 г.	’000 лв
Приходи от услуги, в т.ч. по фондове:	6 567
ДПФ	301
ППФ	927
УПФ	5 339
Активи	17 854
Нетен резултат след данъци	584

Дружеството има сключени договори за инвестиционно посредничество с:

- „Еврофинанс” АД
- „Делта Сток” АД
- „Юробанк И ЕФ Джи България” АД
- „ИНГ Банк” – клон София
- ИП „Реал Финанс” АД
- „Адамант Кепитал партньорс” АД
- ИП „Елана Трейдинг” АД
- ИП „Капман” АД
- ИП „Първа Финансова Брокерска Къща” ООД
- ТБ „Райфайзенбанк-България” АД
- ИП „Ти Би Ай Инвест” ЕАД
- „Емпорики банк България” АД
- ИП „ФК Карол” АД
- ТБ „УниКредит Булбанк” АД
- „Стандарт инвестмънт” АД
- „АВС Финанс ЕАД”

Банката попечител, която извършва попечителска дейност по отношение активите на Доброволен пенсионен фонд “ ЦКБ - Сила ”, Универсален пенсионен фонд “ ЦКБ - Сила ” и Професионален пенсионен фонд “ ЦКБ - Сила ”, е „СИБАНК” АД, гр.София.

Броят на осигурените лица във Фондовете, управлявани от ПОАД “ЦКБ - Сила” АД, е над 362 хиляди души.

Доброволен пенсионен фонд “ЦКБ - Сила” (ДПФ)

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

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

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

Осигурителни и пенсионни договори

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

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

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

Отделните пенсионните схеми са:

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

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

Плащанията са под формата на:

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

- 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 прехвърля в полза на трето лице или друг пенсионен фонд цялата сума, натрупана в неговата индивидуална партида;
- при изтегляне на цялата сума, натрупана по неговата индивидуална партида.

Доходността от инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” за периода 30.12.2008 год- 28.12.2010 г. е 3.62% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „ЦКБ – Сила” за 2010 г.	’000 лв
Постъпили вноски през периода	5 704
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	32
Удържани такси и комисионни	301
Доход за разпределение	2 305
Прехвърлени нетни активи от „Лукойл Гарант България – ДПФ“ в резултат на бизнескомбинация	35 177
Всичко активи	46 479
Задължения към осигурените лица, в т.ч. дългосрочни	46 400

Професионален пенсионен фонд “ЦКБ - Сила” (ППФ)

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

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

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

Фондът няма служители.

Основният принцип, по който се извършва осигуряването, е 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.

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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Осигурителният договор се прекратява при следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;
- при изтегляне на всички натрупани средства по индивидуалната партида на осигуреното лице при пенсиониране за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО, ако не е придобило право на професионална пенсия по условията на КСО
- при 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 2010 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 Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” за периода 28.12.2008 год- 30.12.2010 г. е 4.86% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ „ЦКБ – Сила” за 2010 г.		’000 лв
Постъпили вноски през периода		8 453
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		3 596
Удържани такси и комисионни		927
Доход за разпределение		2 827
Прехвърлени нетни активи от „Лукойл Гарант България – ППФ“ в резултат на бизнескомбинации		31 194
Всичко активи		52 752
Задължения към осигурените лица, в т.ч. дългосрочни		52 630
Резерв за гарантиране на минималната доходност		78

Универсален пенсионен фонд „ЦКБ - Сила” (УПФ)

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

Осигуряването в Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” дава правото на лична 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 НАП.

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;
- 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

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;

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход, за 2010 г. те са: 5 на сто от дохода на осигуреното лице, като сумата се разпределя 56% за сметка на осигурителя и 44% за сметка на осигуреното лице.

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” за периода 30.12.2008 год- 28.12.2010 г. е 5.54% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ „ЦКБ – Сила” за 2010 г.	’000 лв
Постъпили вноски през периода	57 927
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	14 345
Удържани такси и комисионни	5 339
Доход за разпределение	11 638
Прехвърлени нетни активи от „Лукойл Гарант България – УПФ“ в резултат на бизнескомбинации	92 920
Всичко активи	254 901
Задължения към осигурените лица, в т.ч. дългосрочни	253 923
Резерв за гарантиране на минимална доходност	767

2. Основа за изготвяне на финансовите отчети

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2009 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет към 31 декември 2010 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2009 г.) е одобрен и приет от Управителния съвет на 01 Март 2011 г.

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

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2010 г.:

- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (изменен) - Отговарящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.;
- Годишни подобрения 2008 г. – МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности”, приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

Съществените ефекти, както в текущия период, така и в предходни или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на новите изисквания във връзка с представяне, признаване и оценяване, са представени по-долу:

Изменението на МСС 39 - Отговарящи на условията хеджирани позиции – не позволява определянето на инфлацията като хеджиран компонент на финансовите инструменти с фиксирана лихва и опционните договори. В хеджирания риск не следва да се включва стойността във времето.

Годишни подобрения 2008 г.:

- Изменението на МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности” пояснява, че предприятие, което има план за продажба, включващ загуба на контрол над дъщерно предприятие, следва да класифицира всички активи и пасиви на дъщерното предприятие като държани за продажба, когато са изпълнени и

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

критериите съгласно параграфи 6-8, независимо от това дали предприятието ще запази неконтролиращо участие в дъщерното предприятие след продажбата.

Годишните подобрения 2009 г. включват промени в следните стандарти:

- Изменението на МСФО 2 съгласува обхвата на МСФО 3 (ревизиран) и МСФО 2 и потвърждава, че комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол и участие на предприятие в образуването на съвместно предприятие не са в обхвата на МСФО 2.
- Изменението на МСФО 5 пояснява, че с МСФО се определят оповестяванията, изисквани във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности. Оповестяванията в другите МСФО не се прилагат към тези активи (или групи за освобождаване), освен ако не се изискват специфични оповестявания във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности, или оповестявания за оценяването на активите и пасивите в рамките на дадена група за освобождаване, която не попада в обхвата на изискванията за оценяване на МСФО 5, като тези оповестявания не присъстват вече в други бележки към финансовите отчети.
- Изменението на МСФО 8 пояснява, че оповестяването на оценка на сегментни активи се изисква единствено, ако тази информация се преглежда от ръководителя, вземащ главните оперативни решения.
- Изменението на МСС 1 пояснява, че класификацията на даден пасив не се влияе от условията във връзка с него, които биха позволили на контрагента при желание да го уреди чрез издаване на инструменти на собствения капитал.
- Изменението на МСС 7 пояснява, че като инвестиционна дейност могат да бъдат класифицирани само разходите, чиито резултат е признат в отчета за финансовото състояние актив.
- Изменението на МСС 17 изисква при договор за лизинг, включващ земя и сгради, да се извършва отделно класифициране на елементите земя и сгради като финансов или оперативен лизинг в съответствие с изискванията на МСС 17.
- Изменението на МСС 18 включва допълнителен параграф към приложението на МСС 18 с указания в кои случаи дружеството действа като принципал или агент.
- Изменението на МСС 36 пояснява, че с цел тестване за обезценка всяка от единиците или групи от единици, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, не следва да надвишава по размер оперативен сегмент, както е определен в параграф 5 от МСФО 8 „Оперативни сегменти” преди агрегацията.
- Изменението на МСС 38 отменя изключението, съгласно което нематериален актив не се признаваше, ако не можеше да се оцени надеждно неговата справедлива стойност. Изменението определя различни техники за оценяване, които могат да бъдат използвани за оценка на нематериални активи, когато липсва активен пазар.
- Изменението на МСС 39 пояснява, че изключението от обхвата съгласно МСС 39.2(ж) се отнася единствено до форуърдни договори между купувач и акционер продавач за покупка или продажба на придобито предприятие, с които би се постигнала бизнес комбинация на бъдеща дата на придобиване, в случай че срокът на форуърдния договор не надвишава разумен период, който е обичаен за получаването на необходимите разрешения и приключването на сделката.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

- Изменението на КРМСФО 9 пояснява, че КРМСФО 9 не се прилага към внедрени деривативи в договори, получени при бизнес комбинация (както е определена в МСФО 3 (ревизиран 2008 г.), комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол или образуването на съвместно предприятие.
- Изменението на КРМСФО 16 пояснява, че хеджиращият инструмент може да бъде държан от всяко предприятие или предприятия в рамките на групата включително и от хеджираното предприятие.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО, приет от ЕС на 25 юни 2010 г.;
- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) - Сделки в рамките на групата с плащане на базата на акции, приет от ЕС на 23 март 2010 г.;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти” в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС на 23 юли 2009 г. за периоди към или след 1 януари 2010 г.;
- КРМСФО 16 “Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция” в сила от 1 октомври 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.;
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците”, приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти”, приет от ЕС на 27 ноември 2009 г. в сила за периоди към или след 31 октомври 2009 г.;

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрението на този финансов отчет някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила. Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – отписване – в сила от 1 юли 2011 г., все още не е приет от ЕС

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти”, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи” и разяснението е отменено.

МСС 24 „Оповестяване на свързани лица” (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички трансакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на трансакциите между предприятия от публичния

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г.

С изменението на МСС 32 се уточнява как се отчитат някои права, когато емитираните инструменти са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието.

КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране” в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението на КРМСФО 14 изисква признаването на актив в размер на доброволно предплащане на пенсионни вноски за минимално финансиране по отношение на бъдещи услуги. Предплатените вноски водят до намаляване на размера на минималното финансиране в бъдещи периоди.

КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал” в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 23 юли 2010 г.

КРМСФО 19 изяснява отчитането на финансови пасиви с предоговорени условия, които предвиждат погасяването на задълженията чрез издаване на инструменти на собствения капитал за кредитора. Според КРМСФО 19 инструментите на собствения капитал, издадени за погасяване на задължение, представляват платено възнаграждение и изисква признаването на резултата в печалбата или загубата. Това съответства на основния подход при отписването на задължения според МСС 39. Размерът на печалбата или загубата се определя като разлика между балансовата стойност на финансовия пасив и справедливата стойност на издадените инструменти на собствения капитал. В случай че справедливата стойност на инструментите на собствения капитал не може да се оцени надеждно, се използва справедливата стойност на съществуващото финансово задължение за оценяване на печалбата или загубата и на издадените инструменти на собствения капитал.

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, все още не са приети от ЕС:

-Изменението на МСФО 1 пояснява, че предприятия, прилагащи за първи път МСФО, не прилагат МСС 8 при промени в счетоводната политика, възникнали в резултат на преминаването към МСФО или през периодите на първия финансов отчет, изготвен съгласно МСФО. Изменението изисква от предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да оповестят и обяснят промените в счетоводната политика или използването на освобождаванията съгласно МСФО 1 в периода между първия междинен финансов отчет и първия годишен финансов отчет съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 1 разширява обхвата при използването на оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие. В първия си финансов

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

отчет съгласно МСФО предприятие, прилагащо за първи път МСФО, може да използва оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие, като приета стойност и признава корекцията от преоценката в неразпределената печалба. Това важи и в случаите, когато конкретното събитие се е състояло след датата на преминаване към МСФО, но през периодите, включени в първия финансов отчет съгласно МСФО. Другите правила на МСФО 1 се прилагат към датата на преминаване към МСФО.

Изменението на МСФО 1 разрешава на предприятия с оперативна дейност, при която продажните цени подлежат на държавно регулиране, да използват балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи, определена на базата на счетоводните стандарти, прилагани по-рано от предприятието, като приета стойност към датата на преминаване към МСФО.

-Изменението на МСФО 3 (в сила от 1 юли 2010 г.) пояснява, че признатото условно възнаграждение в резултат на бизнес комбинации преди датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) не следва да бъде коригирано към датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) и дава указания за последващото му оценяване.

Правото на избор при оценяването на неконтролиращото участие по справедлива стойност или пропорционално на стойността на разграничимите нетни активи на придобивания се прилага само за компонентите на неконтролиращото участие, които удостоверяват собственост и дават право на техните притежатели да получат пропорционален дял от нетните активи на придобивания в случай на ликвидация. Изменението на МСФО 3 пояснява, че всички други компоненти на неконтролиращото участие следва да бъдат оценявани по справедлива стойност към датата на придобиване, освен ако не се изисква друга оценка съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 3 пояснява насоките за отчитане на транзакции за плащане на базата на акции на придобивания, които придобиващият се съгласява или отказва да приеме, в съответствие с метода съгласно МСФО 2 към датата на придобиване.

-Изменението на МСФО 7 пояснява изискванията за оповестяване на стандарта, като отстранява несъответствия, повтарящи се изисквания и отделни оповестявания, които могат да бъдат подвеждащи.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятията могат да представят изискваните равнения за всеки компонент от другия всеобхватен доход в отчета за промените в собствения капитал или в поясненията към финансовия отчет.

-Измененията на МСС 21, МСС 28 и МСС 31 (в сила от 1 юли 2010 г.) са свързани с изискванията при перспективното прилагане на промените в МСС 27 от 2008 г.

-Изменението на МСС 34 цели подобряване на междинното финансово отчитане като пояснява изискваните оповестявания включително актуалните изменения в изискванията на МСФО 7.

-Изменението на КРМСФО 13 пояснява, че когато справедливата стойност на наградите кредити (напр. бонус точки) се оценява на базата на стойността на наградите, които ще бъдат предоставени, при определянето на справедливата стойност на дадените награди кредити трябва да се вземат пред вид очакваните кредити, които няма да бъдат използвани както и отстъпки или поощрения, които биха били предложени на клиенти, които не са спечелили награди кредити при първоначална покупка.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

Публикувани са и следните нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството:

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 30 юни 2010 г.

Изменението на МСФО 1 - Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – разрешава на предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да не представят сравнителна информация при оповестяванията съгласно изменението на МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване” от март 2009 г. в първата година на прилагане на МСФО.

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 юли 2011 г., все още не са приети от ЕС

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.4. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги. Приходите от основните услуги са представени в пояснение 21. Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включва данък добавена стойност. Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.4.1. Предоставяне на услуги

Пенсионното дружество признава като приходи таксите от Доброволния Пенсионен Фонд (ДПФ), Универсалния Пенсионен Фонд (УПФ) и Професионалния Пенсионен Фонд (ППФ).

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Дружеството прави удържка от всяка постъпила във Фонда осигурителна вноска:

1. от осигурено лице или друг осигурител 1 на сто;
2. от осигурител за всяка вноска в размер:
 - а) до размера на данъчното облекчение по Закона за корпоративното подоходно облагане – 4,5 на сто;
 - б) надвишаваща размера на данъчното облекчение по Закона за корпоративното подоходно облагане – 3 на сто;
3. от осигурител, независимо от размера на отделните вноски, за осигуряване на повече от 2000 лица – 1 на сто.

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

Дружеството събира допълнителна такса в размер на 1 лев при всяко частично изтегляне на натрупани средства по индивидуалната партида, когато по нея след изтеглянето остава салдо по-голямо от или равно на 100 лева.

Дружеството събира допълнителна такса в размер на 20 лева:

1. при изтегляне на всички средства, натрупани по индивидуалната партида;
2. при изтегляне на част от средствата, натрупани по индивидуалната партида, когато по нея след изтеглянето остава салдо по-малко от 100 лева;
3. при прехвърляне на средства в доброволен пенсионен фонд, управляван от друго пенсионно-осигурително дружество.

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

- такса в размер на 5%, удържана от всяка вноска;
- 1% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани
- такса в размер на 20 лв. при прехвърляне на средства от индивидуалната партида от един фонд към друг за участие до 10 години и 10 лв. за участие над 10 години.

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

- такса в размер на 5%, удържана от всяка вноска;
- 1% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани;
- такса в размер на 20 лв. при прехвърляне на средства от индивидуалната партида от един фонд към друг за участие до 10 години и 10 лв. за участие над 10 години.

4.4.2. Продажба на активи

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

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

4.4.3. Приходи от лихви и дивиденди

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

4.5. Оперативни разходи

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

4.6. Разходи за лихви

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

4.7. Нематериални активи

Нематериалните активи включват софтуер, лицензи и други. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за доходите за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

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

- софтуер 2 години
- други 6,7 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Административни разходи”.

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

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700.00 лв. (седемстотин лева).

4.8. Машини и съоръжения

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

Последващото оценяване на машини и съоръжения се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за доходите на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700.00 лв. (седемстотин лева).

4.9. Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг” правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние 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 „Имоти, машини и съоръжения” или МСС 38 „Нематериални активи”.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

4.10. Тестове за обезценка на нематериални активи и машини и съоръжения

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

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

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

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.11. Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и /или за увеличение на капитала, по модела на справедливата стойност.

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.

Инвестиционните имоти се преоценяват на всяко тримесечие от един независими лицензиран оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия, съгласно Наредба 9 от 19 ноември 2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата на ред „Резултат от инвестиционни имоти, нетно”.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

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

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

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в отчета за доходите съответно на ред „Приходи” и ред „Други разходи”, и се признават, както е описано в пояснение 4.4 и пояснение 4.5.

4.12. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансов актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.12.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

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 печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Финансови разходи”, „Финансови приходи” или „Други финансови позиции”, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи”.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите 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 печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от 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 финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни 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. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други разходи”.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

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.

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 техники за оценка, в съответствие с приетите правила за оценка на активите на Дружеството.

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

Акции и права, приети за търговия на регулиран пазар

Последващата оценка на акции и права, приети за търговия на регулиран пазар, се извършва по

- среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за предходния работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 1 на сто от обема на съответната емисия;
 - ако не може да се определи цена по реда на предходната разпоредба, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са активни към края на търговската сесия на регулирания пазар за предходния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки също за предходния работен ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";
 - ако не може да се определи цена по реда на предходните две разпоредби, оценката се извършва по най-високата цена "купува" за съответните ценни книжа от поръчките, активни към края на търговската сесия на регулирания пазар за предходния работен ден;
 - Метод: Оценка на акции/дялове по чл. 176, ал. 1, т. 10 от Кодекса за социално осигуряване:
- по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 часа в деня на оценката. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена цена за обратно изкупуване, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник – председателя за това.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД

Финансов отчет

31 декември 2010 г.

- в случаите на изчисляване и обявяване на повече от една цена за обратно изкупуване на една акция/дял в зависимост от различни условия (срока, в рамките на който е държана акцията/дяла и др.), оценката се извършва по последната определена и обявена от дружеството цена на обратно изкупуване, която съответства на условията, на които отговарят притежаваните от пенсионния фонд акции/дялове на инвестиционното дружество/ договорния фонд;
- В случаите, когато не е достигнат законово определеният минимален размер на нетната стойност на активите на договорен фонд, последващата оценка на издадените от него дялове се извършва по последната определена и обявена до 12 часа в деня на оценката емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена емисионна стойност на един дял, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник-председателя за това.
- В случаите, когато борсова търговия не се провежда в работни за Република България дни, поради обявена последна търговска сесия за годината, за последваща оценка за работните дни до края на годината на акциите и правата, за които са налице условията описани по-горе към деня на последната търговска сесия, се приема последващата оценка, валидна за деня, следващ деня на последната търговска сесия. Това правило не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни.
- При невъзможност да се приложат начините за оценка описани по-горе, последващата оценка на акции, приети за търговия на регулиран пазар се извършва по един от следните методи:
 - метод на пазарните множители на дружества аналози чрез използване на модела на пазарните множители на дружество аналог
 - метод на нетната балансова стойност на активите
 - метод на дисконтираните нетни парични потоци

Прилагането на даден метод следва да се аргументира подробно, като се обоснове методиката за изчисление на цените. Избраният метод се прилага последователно при оценката на съответната ценна книга.

Акции и/или дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Последващата оценка на тези акции или дялове се извършва по:

- Последваща оценка на акции, съответно на дялове по чл.176, ал.1, т.14 от Кодекса за социално осигуряване, се извършва по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 ч. българско време в деня на оценката. В случай че след този час в деня на последващата оценка е

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

определена и обявена цена за обратно изкупуване, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник-председателя за това.;

- В случаите на временно спиране на обратното изкупуване на акциите, съответно на дяловете, последващата им оценка се извършва или по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване, или по справедлива стойност, определена по метода на нетната балансова стойност на активите съгласно последния оповестен счетоводен баланс на колективната инвестиционна схема - която от двете величини е изчислена по най-актуални данни за нетните активи на схемата. Извън тези случаи, когато правилата на колективна инвестиционна схема предвиждат определени условия, при които не се осъществява обратно изкупуване на акции, съответно на дялове, последващата им оценка се извършва по последната определена и обявена нетна стойност на активите на една акция, съответно - на един дял.
- Извън случаите по предходната точка, когато правилата на колективна инвестиционна схема предвиждат определени условия, при които не се осъществява обратно изкупуване на акции, съответно на дялове, последващата им оценка се извършва по последната определена и обявена до 12 ч. българско време в деня на оценката нетна стойност на активите на една акция, съответно на един дял. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена нетна стойност на активите на една акция, съответно на един дял, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник-председателя за това

Облигации отговарящи на условията по чл. 176, ал. 1, т. 4, 6 - 8 от Кодекса за социално осигуряване, приети за търговия на регулиран пазар

Последващата оценка на тези облигации, се извършва по:

- среднопретеглена нетна цена на сключените с тях сделки за предходния работен ден (ден "Т"), обявена в борсовия бюлетин, към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в борсовия бюлетин от ден "Т-2", ако обемът на сключените с тези облигации сделки за деня е не по-малък от 3 на сто от обема на съответната емисия;
- ако не може да се определи цена по реда на предходната точка, последващата оценка се извършва по обявената в борсовия бюлетин най-висока нетна цена "купува" от поръчките за ценни книжа от съответната емисия, които са активни към края на търговската сесия за предходния работен ден (ден "Т"), към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в борсовия бюлетин от ден "Т-2", при условие че общата нетна стойност на поръчките с най-висока нетна цена "купува" е не по-ниска от 30 000 лв.
- ако не може да се приложи нито една от предходните две точки, последващата оценка на облигации се извършва по метода на дисконтираните парични потоци или по друг подходящ метод, посочен в Правилата на Фонда.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

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

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

Издадените в чужбина от българската държава облигации, облигации по чл. 176, ал. 1, т. 7 от Кодекса за социално осигуряване, приети за търговия на регулиран пазар в държава членка, и ценни книжа по чл. 176, ал. 1, т. 11, т. 12, букви "а" и "б" и т. 13, букви "а" и "б" от Кодекса за социално осигуряване

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по:

- последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена на облигации, последващата им оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката;
- ако не може да се определи цена по реда на предходната точка, последващата оценка на ценните книжа се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена на облигации, последващата им оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката;
- при невъзможност да се приложат начините за оценка по предходните две точки се използва методът на съпоставими цени за ценни книжа със сходни условия за плащане, падеж и рейтинг или други общоприети методи, определени в правилата на Фонда.

Акции, включени в индекси на регулирани пазари на ценни книжа, приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа в държави – членки или приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа в държави, посочени в наредба на Комисията за Финансов Надзор (КФН)

Последващата оценка се извършва по:

- последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден при затваряне на регулирания пазар, на който те се търгуват;
- ако не може да се определи цена по предходната точка, последващата оценка на ценните книжа се извършва по най-високата цена "купува", обявена за предходния работен ден при затваряне на регулирания пазар, на който тези ценни книжа се търгуват;
- в случай че не може да бъдат приложени предходните две точки, последващата оценка се извършва по един от методите и моделите за оценка на акции посочени в правилата.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

- последваща оценка на акции и/или дялове на колективна инвестиционна схема, която инвестира само в ценни книжа и депозити по чл.176, ал.1, т.1- 9, 11, 12, 13 и 15 от КСО и чието седалище или седалището на управляващото я дружество се намира в държава – членка на Европейския съюз, или в друга държава – страна по Споразумението за Европейско икономическо пространство, съответно в държава, посочена в наредба на КФН, се извършва по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 ч. българско време в деня на оценката.

Държавните ценни книжа, издадени от българската държава и емитирани в страната

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по:

- средна брутна цена на всяка емисия за предходния работен ден на вторичния междубанков пазар. Средната цена се формира като средноаритметична от цените "купува" и "продава", за съответната емисия по котировките, обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа. При невъзможност да се приложи горепосочения начин за оценка се използва методът на линейна интерполация.

4.12.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, 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, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи” или „Финансови приходи”.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

4.13. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.19.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

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

4.14. Пари и парични еквиваленти

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

4.15. 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 1 % (един процент) от активите на тези фондове. Натрупаните резерви се инвестират съгласно изискванията на КСО.

4.16. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви и общи резерви.

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

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

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

4.17. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

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

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

4.18. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

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

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

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

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

4.19. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.20.

4.19.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.20. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.20.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.10). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.20.2. Полезен живот на амортизируемите активи

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

Към 31 декември 2010 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 6 и 7. Действителният полезен

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.20.3. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

4.21. Бизнескомбинации

Бизнес комбинациите, с изключение на бизнескомбинациите под общ контрол, се отчитат счетоводно по метода на придобиване, който включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото предприятие са включени в отчета за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Дружеството. Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи и представлява превишението на цената на придобиване над справедливата стойност на дела на придобивания в разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на разграничимите нетни активи над цената на придобиване се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

Всички плащания за придобиването на бизнес трябва да се оценят по справедлива стойност към датата на придобиване и всички условни плащания да се признаят за задължения и последващо да се преоценяват в печалбата или загубата. Всички разходи, свързани с придобиването следва да се признават незабавно в печалбата или загубата.

За бизнескомбинации под общ контрол Дружеството прилага метод на обединяване на участия, съгласно който активите и пасивите на придобиваното дружество се отчитат по балансова стойност, а не по справедлива стойност като при необходимост се извършва преизчисление за унифициране на счетоводната политика. Нематериални активи и условни пасиви се признават само до степента, до която са били признати във финансовите отчети на придобиваното дружество, съгласно приложимите стандарти. Не се признава репутация, а разликата между цената на придобиване и придобитите нетни активи се признава отделно в собствения капитал.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Всяко превишение на разграничимите нетни активи над цената на придобиване се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

Методът обединяване на участия е широко прилаган за бизнескомбинации под общ контрол, съгласно МСФО. Този метод се използва и от US (GAAP) и е възможен подход за отчитане посредством прилагане на МСС 8.12., който позволява за целите на преценката, посочена в параграф 10 от МСС 8, ръководството да вземе предвид последните решения на други органи, определящи стандартите, които използват сходна концептуална рамка за разработване на счетоводните стандарти, друга счетоводна литература и приетите секторни практики в степента, до която те не са в противоречие с източниците, посочени в параграф 11 от МСС 8.

5. Придобиване в резултат на бизнескомбинации

На 12 февруари 2010 г. в Агенция по вписванията е вписано вливане при условията на универсално правоприемство на ПОД „Лукойл Гарант – България” АД в ПОАД „ЦКБ - Сила”.

По-детайлна информация, относно бизнескомбинацията е представена по-долу:

	‘000 лв
Балансова стойност на всеки клас придобити активи и пасиви към 12 февруари 2010	
Машини и съоръжения	135
Нематериални активи	3
Отсрочени данъчни активи	8
Текущи вземания	489
Финансови активи	4 588
Парични средства	1 024
Основен капитал	5 000
Натрупана загуба	(361)
Пенсионни резерви	1 368
Нетекущи задължения	68
Задължения към персонала и осигурители	139
Други задължения	33
Нетни активи	4 639

Цената на придобиване на ПОД „Лукойл Гарант – България” АД към 12 февруари 2010 г. е 5 000 хил. лв. (пет милиона лева), с които е увеличен акционерния капитал на придобиващия, а акции от ПОАД „ЦКБ – Сила” са предоставени на акционерите на ПОАД „Лукойл Гарант – България” АД. Не са предоставяни парични средства, материални и нематериални активи, не са поемани пасиви, няма поети задължения за

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

възнаграждения под условие. Не са отчетени разходи, свързани с придобиването и не е възникнала репутация. Разликата между цената на придобиване и придобитите нетни активи е в размер на 361 хил. лв. и е призната отделно в собствения капитал като резерв от бизнескомбинации.

	12 февруари 2010 г. ‘000 лв.
Цена на придобиване (сума на увеличения акционерен капитал)	5 000
Нетни активи	(4 639)
Формиране на резерв от бизнес комбинации	<u>361</u>

6. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват софтуер, лицензии и други. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Софтуер	Лицензии	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2010 г.	164	126	-	290
Новопридобити активи	-	-	36	36
Новопридобити активи от бизнескомбинации	13	-	-	13
Отписани активи	(97)	-	-	(97)
Салдо към 31 декември 2010 г.	<u>80</u>	<u>126</u>	<u>36</u>	<u>242</u>
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2010 г.	(156)	-	-	(156)
Отписани активи	96	-	-	96
Набрана амортизация от бизнескомбинации	(10)	-	-	(10)
Амортизация	(10)	-	-	(10)
Салдо към 31 декември 2010 г.	<u>(80)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(80)</u>
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	<u>-</u>	<u>126</u>	<u>36</u>	<u>162</u>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

	Софтуер	Лицензии	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Отчетна стойност			
Салдо към 1 януари 2009 г.	161	126	287
Новопридобити активи	3	-	3
Салдо към 31 декември 2009 г.	164	126	290
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2009 г.	(144)	-	(144)
Амортизация	(12)	-	(12)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(156)	-	(156)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	8	126	134

Не са сключвани съществени договори за покупко-продажба през периода.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Административни разходи”.

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

7. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията на Дружеството включват компютърно оборудване, транспортни средства и стопански инвентар. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2010 г.	97	145	106	348
Новопридобити активи	4	55	337	396
Новопридобити активи от бизнескомбинации	81	131	7	219
Отписани активи	(79)	(1)	(21)	(101)
Салдо към 31 декември 2010 г.	103	330	429	862
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2010 г.	(93)	(92)	(34)	(219)
Отписани активи	80	1	20	101
Набрана амортизация от бизнескомбинации	(29)	(51)	(4)	(84)
Амортизация	(33)	(54)	(43)	(130)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(75)	(196)	(61)	(332)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	28	134	368	530
	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2009 г.	98	113	66	277
Новопридобити активи	2	32	54	88
Отписани активи	(3)	-	(14)	(17)
Салдо към 31 декември 2009 г.	97	145	106	348
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2009 г.	(89)	(73)	(38)	(200)
Отписани активи	3	-	11	14
Амортизация	(7)	(19)	(7)	(33)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(93)	(92)	(34)	(219)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	4	53	72	129

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Административни разходи”.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи. През 2010 г. или 2009 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на машини и съоръжения.

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

8. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството включват масивна сграда в гр. Монтана и се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

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

Справедливата стойност е определена на базата на налични актуални цени на активни пазари.

Промените в балансовите стойности, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	Сграда ‘000 лв
Балансова стойност към 1 януари 2009	1 035
Загуба от промяна в справедливата стойност	(1)
Преоценена стойност към 31 декември 2009	1 034
Загуба от промяна в справедлива стойност	(3)
Преоценена стойност към 31 декември 2010	1 031

Следните суми, свързани с инвестиционните имоти, са отразени в отчета за всеобхватния доход:

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Загуба от промяна в справедливата стойност	(3)	(1)
Преки оперативни разходи	(12)	(11)
	(15)	(12)

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

9. Нетекущи финансови активи

	Номинал Лева	31.12.2010 ‘000 лв
Акции на Техноимпортекспорт АД	6 850	993
Дялове от България Он Ер ООД	252 000	252
		<u>1 245</u>

10. Лизинг

10.1. Финансов лизинг

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг автомобили. Нетната им балансова стойност към 31 Декември 2010 г. възлиза на 62 хил. лв. (2009 г.: 23 хил. лв.). Активите се включени в група „Транспортни средства” от „Машини и съоръжения” (вижте Пояснение 7).

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

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година	От 1 до 5 години	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
31 декември 2010 г.			
Лизингови плащания	38	53	91
Финансови разходи	(8)	(2)	(10)
Нетна настояща стойност	30	51	81

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година	От 1 до 5 години	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
31 декември 2009 г.			
Лизингови плащания	13	21	34
Финансови разходи	(1)	(1)	(2)
Нетна настояща стойност	12	20	32

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на петата година от срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани приходи от условни наеми и не се очакват приходи от подлизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Дружеството.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

10.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	До 1 година ‘000 лв	От 1 до 5 години ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Към 31 декември 2010 г.	119	-	119
Към 31 декември 2009 г.	5	5	10

Сключеният договор за оперативен лизинг представлява договор за наем на офиси с „Велграф Асет Мениджмънт” АД.

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

11. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2010 г. ‘000 лв.	Признати в резултат на бизнескомб инации	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2010 г. ‘000 лв.
Машины и съоръжения	15	-	4	19
Неизползвани отпуски	(4)	-	2	(2)
Неизплатени доходи по извънтрудови правоотношения	(1)	-	1	-
Данъчни активи от бизнескомбинации	-	(7)	(1)	(8)
	-	(7)	6	-
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(5)			(10)
Отсрочени данъчни пасиви	15			19
Нетно отсрочени данъчни пасиви	10			9

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2009 г. ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2009 г. ‘000 лв.
Машини и съоръжения	11	4	15
Неизползвани отпуски	(3)	(1)	(4)
Неизплатени доходи по извънтрудови правоотношения	(1)	-	(1)
	-	3	-
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(4)		(5)
Отсрочени данъчни пасиви	11		15
Нетно отсрочени данъчни пасиви	7		10

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 25.

12. Текущи финансови активи

Всички суми, признати в Отчета за финансовото състояние, се отнасят към категория Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата. В резултат на извършената бизнескомбинация Дружеството е преразгледало срочността на финансовите активи и ги представя като текущи във финансовите си отчети.

Текущите финансови активи по видове са както следва:

	Пояснение	2010 ‘000 лв
ДЦК		2 537
-на собствени средства	12.1.1.	157
-на специализирани резерви	12.2.1., 12.2.5.	2 380
Корпоративни облигации		544
-на собствени средства	12.1.2.	148
-на специализирани резерви	12.2.2.	396
Акции		10 285
-на собствени средства	12.1.3.	10 133
-на специализирани резерви	12.2.3.	152
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми		137
-на специализирани резерви	12.2.4.	137
		13 503

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Сумите, представени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, са определени на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен пазар.

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

12.1. Текущи финансови активи на собствени средства

	2010 ‘000 лв
ДЦК	157
Корпоративни облигации	148
Акции	10 133
	<u>10 438</u>

12.1.1. ДЦК

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2010 ‘000 лв
BG2040210218	5.750%	29.09.2025	EUR	81 200	157
					<u>157</u>

12.1.2. Корпоративни облигации

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Брой	Справедлива стойност 31.12.2010 ‘000 лв
Холдинг Нов век АД	BG2100049068	8.000%	15.12.2013	EUR	119	148
						<u>148</u>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

12.1.3. Акции

Емитент	2010 ‘000 лв
Централна кооперативна банка АД	420
Трейс груп АД	1
Химимпорт АД привилегировани	2 389
Зърнени храни България АД	4 660
Химимпорт АД	170
ЦКБ Ригъл Истейт фонд АДСИЦ	2 119
Проуване и добив на нефт и газ АД	164
Корпоративна търговска банка АД	210
	10 133

12.2. Текущи финансови активи на специализирани резерви

	2010 ‘000 лв
ДЦК	1 871
Корпоративни облигации	396
Акции	152
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	137
Ценни книжа гарантирани от държави членки	509
	3 065

12.2.1. ДЦК

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2010 ‘000 лв
BG2040403219	6.000%	11.10.2018	EUR	40 000	84
BG2040005212	4.250%	12.01.2015	BGN	57 846	59
BG2040004215	5.200%	04.02.2014	BGN	114 296	121
BG2030006113	3.000%	25.01.2011	BGN	150 000	152
BG2040007218	4.250%	10.01.2017	BGN	62 000	61
BG2040008216	4.500%	16.01.2018	BGN	170 000	166
BG2030008119	4.250%	20.02.2013	BGN	50 000	51
BG2040202215	7.500%	17.04.2012	BGN	100 000	107
BG2030007111	4.000%	24.01.2012	BGN	340 000	350
BG2040009214	4.950%	28.01.2019	BGN	300 000	297
XS0145624432	7.500%	15.01.2013	EUR	35 000	79
XS0145623624	8.250%	15.01.2015	USD	10 000	18

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2010 ‘000 лв
BG2040210218	5.750%	29.09.2025	EUR	168 800	326
					<u>1 871</u>

12.2.2. Корпоративни облигации

12.2.2.1. Корпоративни облигации в България

- В евро

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Брой	Справе длива стойнос т 31.12.201 0 ‘000 лв
Холдинг Нов век АД	BG2100049068	8.000%	15.12.2013	EUR	216	269
Зърн.храни България	BG2100035059	6.992%	11.11.2011	EUR	13	7
Св.Св.Константин и Елена	BG2100041057	5.995%	20.12.2011	EUR	9	18
Енемона АД	BG2100021067	5.742%	29.06.2011	EUR	10	5
Холдинг Варна АД	BG2100033062	8.000%	18.10.2013	EUR	14	17
						<u>316</u>

- В лева

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Брой	Справе длива стойнос т 31.12.201 0 ‘000 лв
Аутобохемия АД	BG2100007066	8.000%	07.03.2011	BGN	10	7
						<u>7</u>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

12.2.2.2. Корпоративни облигации в чужбина

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Брой	Справедлива стойност т 31.12.2010 ’000 лв
Петрол АД	XS0271812447	8.375%	26.10.2011	EUR	50	73
						<u>73</u>

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2010 г. на корпоративни облигации в България, с изключение на облигациите на „Холдинг Варна” и „Холдинг Нов век” АД е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

12.2.3. Акции

Емитент	2010 ‘000 лв
Каолин АД	10
Алкомет АД	6
Корпоративна ТБ АД	45
Монбат АД	17
Фазерлес АД	1
БАКБ АД	2
Трейс Груп Холд АД	1
Стара планина Холдинг АД	19
Индустриален Капитал Холдинг	8
Софарма АД	23
Енемона АД	20
	152

12.2.4. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент	2010 ‘000 лв
ДФ Синергон профит	73
ДФ Европа	45
ДФ Реал Финанс Високодоходен фонд	9
ДФ Реал Финанс Балансиран фонд	10
	137

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

12.2.5. Ценни книжа гарантирани от държави членки, централните им банки

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	2010 ‘000 ЛВ
XS0479333311	5.250%	20.01.2025	EUR	100 000	208
XS0495980095	5.000%	15.03.2015	EUR	150 000	301
					509

13. Вземания, свързани с инвестиции

	2010 ‘000 ЛВ	2009 ‘000 ЛВ
Дивиденди от „ЦКБ Ригла Истейт фонд”	36	-
Вземания по облигации на „Холдинг Нов век” АД	173	-
Вземания от продажба на акции	-	118
	209	118

14. Други вземания

	2010 ‘000 ЛВ	2009 ‘000 ЛВ
Предоставени аванси	13	9
Данък за възстановяване	1	3
Търговски залог	12	12
Други вземания	38	20
	64	44

15. Пари и парични еквиваленти

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

	2010 ‘000 ЛВ	2009 ‘000 ЛВ
Парични средства в банки и в брой	510	941
Банкови депозити до три месеца	266	23
	776	964

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	2010 ‘000 лв
Интернешпънъл Асет банк АД	7.50%	10.01.2011	EUR	120	236
Интернешпънъл Асет банк АД	7.50%	10.01.2011	BGN	3	4
Централна кооперативна банка	8.00%	14.02.2011	BGN	10	11
Централна кооперативна банка	8.00%	14.02.2011	BGN	14	15
					266

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

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Банкови депозити	266	23
Парични средства в брой и по разплащателни сметки	510	941
Краткосрочни инвестиции	151	109
	927	1 073

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

16. Собствен капитал

16.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 1 050 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 10 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2010 Бр.	2009 Бр.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	550 000	550 000
- издадени през годината	500 000	-
Акции издадени и напълно платени към 31 декември	1 050 000	550 000
Общо акции, оторизирани към 31 декември	1 050 000	550 000

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2010	2010	2009	2009
	Бр. Акции	%	Бр. Акции	%
ЦКБ Груп ЕАД	490 916	46,75	490 916	89,26
НСФ Метал Електро	500	0,05	500	0,09
Ф.С.О. на пенсионерите	3	-	3	-
Федерация на СОГСДП	22	-	22	-
ББК Общо машиностроене	22	-	22	-
Младежка кооперация Ялта	283	0,03	283	0,05
Армеец Лизинг ООД	274	0,03	274	0,05
СИЛА Холдинг АД	54 701	5,21	54 701	9,95
ЧПБ Тексимбанк АД	110	0,01	110	0,02
Наба Интернешънъл ЕООД	460	0,04	460	0,08
Федерация на независимите строителни синдикати	14	-	14	-
Синдикат на българските учители	2 645	0,25	2 645	0,49
Янка Крумова Такева	50	-	50	0,01
Лукойл Нефтохим Бургас АД	15 000	1,43	-	-
Интернешънъл Асет Банк АД	47 000	4,48	-	-
Лукойл България ЕООД	15 000	1,43	-	-
Химимпорт инвест АД	423 000	40,29	-	-
	1 050 000	100	550 000	100

16.2. Други резерви

Следните суми представляват други резерви през отчетните периоди:

	2010	2009
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Законови резерви	550	550
Резерв за грешки в ДПФ	5	6
	555	556

16.3. Неразпределена печалба

Неразпределената печалба на дружеството за текущата финансова година и сравнителната информация за предходната година включват следните суми:

	2010	2009
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Неразпределена печалба от минали години	21 030	20 341
Непокрита загуба от минали години	(17 884)	(17 884)
Текуща печалба	584	689
	3 730	3 146

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

17. Пенсионни резерви

	2010 ‘000 ЛВ	2009 ‘000 ЛВ
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	2 539	1 008
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	526	153
Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	7	8
Пожизнен пенсионен резерв УПФ	1	-
	3 073	1 169

18. Задължения

Задълженията, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2010 ‘000 ЛВ
Текущи задължения към осигурителни посредници	9
Търговски задължения	29
	38

18.1. Търговски задължения

	2010 ‘000 ЛВ
„Лукойл България” ЕООД	4
„Мобилтел” АД	8
„Брайт консулт” ООД	1
„Инимпорт“ ЕООД	7
„ЦКБ“ АД	5
Други	4
	29

19. Други задължения

	2010 ‘000 ЛВ	2009 ‘000 ЛВ
Данъчни задължения	-	9
Задължения по наказателни постановления	110	-
Други задължения	2	2
	112	11

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

20. Персонал

20.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Разходи за заплати	(1 506)	(577)
Разходи за социални осигуровки	(278)	(144)
Разходи за персонал	(1 784)	(721)

20.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Задължения за възнаграждения	21	26
Задължения по неизползван отпуск	90	32
Задължения за осигуровки	6	23
	117	81

21. Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	6 567	2 721
	6 567	2 721

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Приходи от такси УПФ	5 339	2 320
Приходи от такси ППФ	927	299
Приходи от такси ДПФ	301	102
	6 567	2 721

Приходите от такси по видове са както следва:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Приходи от такси УПФ		
Инвестиционна такса	2 151	772
Такси върху вноските	2 897	1 443
Такси за прехвърляне в друг фонд	291	105
	5 339	2 320
Приходи от такси ППФ		
Инвестиционна такса	474	125
Такси върху вноските	423	166
Такси за прехвърляне в друг фонд	30	8
	927	299
Приходи от такси ДПФ		
Инвестиционна такса	149	31
Такси върху вноските	138	67
Такси за прехвърляне в друг фонд	4	-
Встъпителна такса	5	2
Такса при теглене	5	2
	301	102
	6 567	2 721

22. Административни разходи

	Пояснение	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Разходи за материали	22.1.	(223)	(53)
Разходи за външни услуги	22.2.	(1 604)	(621)
Разходи за комисионни на посредници		(965)	(497)
Разходи за персонала	20.1.	(1 784)	(721)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	6, 7	(140)	(45)
Други разходи	22.3.	(196)	(93)
		(4 912)	(2 030)

22.1. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Разходи свързани с автомобили	(44)	(12)
Формуляри (договори, заявления)	(64)	(24)

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Активи под праг на същественост	(88)	(6)
Други	(27)	(11)
	(223)	(53)

22.2. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Разходи за реклама	(19)	(10)
Правни разходи	(26)	(22)
Независим финансов одит	(61)	(29)
Пощенски услуги	(183)	(56)
Абонаментно поддържане	(142)	(42)
Такси към регулаторни институции и банки	(94)	(56)
Други	(1 079)	(406)
	(1 604)	(621)

22.3. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Разходи за командировки	(26)	(8)
Представителни разходи	(17)	(17)
Други	(153)	(68)
	(196)	(93)

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

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Печалба от промяна в справедливата стойност	2 192	3 134
Загуба от промяна в справедливата стойност	(3 040)	(2 845)
Печалба от продажба на финансови активи	-	50
Загуба от продажба на финансови активи	-	(89)
Приходи от лихви	158	58

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

	2010 ‘000 ЛВ	2009 ‘000 ЛВ
Приходи от дивиденди	106	47
Положителни валутно-курсови разлики, нетно	1	-
	(583)	355

24. Други финансови приходи, нетно

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 активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Следните суми са включени в Отчета за всеобхватния доход за периода:

	2010 ‘000 ЛВ	2009 ‘000 ЛВ
Приходи от лихви, свързани с:		
- разплащателни сметки	58	-
- банкови депозити	15	20
Други финансови приходи	15	-
Други финансови разходи	(19)	(11)
	69	9

25. Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2009 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2010 ‘000 ЛВ	2009 ‘000 ЛВ
Печалба за периода преди данъци	590	692
Данъчна ставка	10 %	10 %
Очакван разход за данък	(59)	(69)

Намаление на финансовия резултат за данъчни цели

- свързани с инвестиции	11	4
- отписани активи	-	1
- данъчни загуби	56	1 015
- признати разходи по неизползвани отпуски	5	-

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
- други	5	11
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(18)	(962)
- разходи по натрупващи се неизползвани отпуски	(2)	-
- свързани с инвестиции	(1)	(952)
- други непризнати за данъчни цели разходи	(15)	(10)
Текущ разход за данък, нетно	-	-
Отсрочени данъчни разходи в резултат от:		
- възникване и обратно проявление на временни разлики	(6)	(3)
Действителен разход за данък, нетно	(6)	(3)

Вижте Пояснение 11 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

26. Сделки със свързани лица

Компания – майка

Компанията-майка на Дружеството е „Химимпорт Инвест” АД.

Предприятия с контролно участие в Дружеството са:

46,75 % от акциите на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД се притежават от „ЦКБ Груп“ ЕАД и 40,29 % се притежават пряко от „Химимпорт Инвест” АД.

Други свързани лица са:

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

26.1. Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

	2010 ‘000 ЛВ	2009 ‘000 ЛВ
УПФ „ЦКБ - Сила”		
- приходи от такси	5 339	2 320
ППФ „ЦКБ - Сила”		
- приходи от такси	927	299
ДПФ „ЦКБ - Сила”		
- приходи от такси	301	102

26.2. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2010 ‘000 ЛВ	2009 ‘000 ЛВ
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	(395)	(67)
- разходи за социални осигуровки	(9)	(4)
	(404)	(71)

26.3. Салда към края на годината

	2010 ‘000 ЛВ	2009 ‘000 ЛВ
Вземания от:		
- УПФ	211	213
- ППФ	44	25
- ДПФ	79	10
	334	248
Задължения към:		
- управленски персонал	38	6
	38	6

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

27. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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

Спецификата при управлението на портфейли на пенсионни дружества извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

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

- Управителен съвет - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Риск мениджър - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Дружеството.

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

Основен риск за дейността на Дружеството е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2010 г. са 76% от активите на Дружеството. Подобно развитие би довело до отчитане на загуби от последваща оценка и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

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

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

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

27.1. Анализ на пазарния 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 всеобхватния доход.

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

За периода от създаване на Дружеството до 31 декември 2010 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходими и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

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

27.1.1. Валутен риск

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

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

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева. Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от ПОАД, 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” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

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

31.12.2010 г.	Позиции в лева ‘000 лв	Позиции в евро ‘000 лв	Позиции в щ.д. ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	510	-	-	510
Срочни депозити	30	236	-	266
ДЦК	1 364	646	18	2 028
Корпоративни облигации в България	7	464	-	471
Корпоративни облигации в чужбина	-	73	-	73
Акции	10 285	-	-	10 285
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	137	-	-	137
Ценни книжа, издадени и гарантирани от държави членки	-	509	-	509
Инвестиционни имоти	1 031	-	-	1 031
Вземания от свързани лица	334	-	-	334
Други нетекущи активи	1 937	-	-	1 937
Други текущи активи	100	173	-	273
Общо активи	15 735	2 101	18	17 854

31.12.2009 г.	Позиции в лева ‘000 лв	Позиции в евро ‘000 лв	Позиции в щ.д. ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	941	-	-	941
Срочни депозити	23	-	-	23
ДЦК	678	80	16	774
Корпоративни облигации	10	97	-	107
Акции	6 764	-	-	6 764
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	80	-	-	80
Ценни книжа, издадени и гарантирани от	109	-	-	109

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

държави членки				
Инвестиционни имоти	1 034	-	-	1 034
Вземания от свързани лица	248	-	-	248
Други нетекущи активи	263	-	-	263
Други текущи активи	162	-	-	162
Общо активи	10 312	177	16	10 505

27.1.2. Лихвен риск

Дружеството не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Дружеството не са изложени на лихвен риск.

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес 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 промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

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

31.12.2010 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	-	510	-	510
Срочни депозити	от 7.500 до 8.000	266	-	266
ДЦК	от 3.000 до 8.250	2 028	-	2 028
Корпоративни облигации в България	от 5.742 до 8.000	471	-	471
Корпоративни облигации в чужбина	8.375	73	-	73
Акции	-	-	10 285	10 285
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	137	137
Ценни книжа, издадени и гарантирани от държави членки	от 5.000 до 5.250	509	-	509
Вземания от свързани лица	-	-	334	334
Инвестиционни имоти	-	-	1 031	1 031

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Други нетекущи активи	-	-	1 937	1 937
Други текущи активи	-	-	273	273
Общо активи		3 857	13 997	17 854

31.12.2009 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	от 0 до 5.500	941	-	941
Срочни депозити	8.000	23	-	23
ДЦК	от 4.000 до 8.250	774	-	774
Корпоративни облигации	от 5.742 до 8.099	107	-	107
Акции	-	-	6 764	6 764
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	80	80
Ценни книжа, издадени и гарантирани от държави членки	10.000	109	-	109
Инвестиционни имоти	-	-	1 034	1 034
Вземания от свързани лица	-	-	248	248
Други нетекущи активи	-	-	263	263
Други текущи активи	-	-	162	162
Общо активи		1 954	8 551	10 505

27.1.3. Ценови риск

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

27.2. Анализ на кредитния риск

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

При наблюдението на 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	13 503	7 834
Кредити и вземания	607	410
Парични средства	776	964
	14 886	9 208

Ръководството на ПОАД счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

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

31.12.2010 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	Над 5 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Парични средства в каса и банка	510	-	-	-	-	-	510
Срочни депозити	266	-	-	-	-	-	266
ДЦК	152	-	-	785	1 091	-	2 028
Корпоративни облигации в България	7	5	25	434	-	-	471
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	73	-	-	-	73
Акции	-	-	-	-	-	10 285	10 285
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	137	137
Ценни книжа гарантирани от	-	-	-	301	208	-	509

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

31.12.2010 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	Над 5 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
държави членки, централните им банки							
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица	334	-	-	-	-	-	334
Други нетекущи активи	1 937	-	-	-	-	-	1 937
Други текущи активи	273	-	-	-	-	-	273
Общо активи	3 479	5	98	1 520	1 299	11 453	17 854

31.12.2009 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	Над 5 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	941	-	-	-	-	-	941
Срочни депозити	23	-	-	-	-	-	23
ДЦК	-	-	-	424	350	-	774
Корпоративни облигации	-	-	9	98	-	-	107
Акции	-	-	-	-	-	6 764	6 764
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	80	80
Ценни книжа	109	-	-	-	-	-	109
гарантирани от държави членки, централните им банки							
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	1 034	1 034
Вземания от свързани лица	-	-	-	-	-	248	248
Други нетекущи активи	-	-	-	-	-	263	263
Други текущи активи	-	-	-	-	-	162	162
Общо активи	1 073	-	9	522	350	8 551	10 505

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

27.3. Анализ на ликвиден риск

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

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

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

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

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

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

Всички пасиви на Дружеството са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 3 месец.

27.4. Категории финансови активи и пасиви

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

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Нетекущи активи		
Финансови активи	1 245	7 834
Текущи активи		
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	13 503	-
Кредити и вземания	607	410
Пари и парични средства	776	964
Пасиви		
Задължения	231	43

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

28. Определяне на справедлива стойност

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите деривативи и търгуеми ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

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

Дружеството е приело измененията в МСФО 7, в сила от 1 януари 2009, което изисква Дружеството да класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

- Пазарни котировки от активни пазари (ниво 1).
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2).
- Входни данни, които не са базирани на наблюдавани пазарни данни (ниво 3) - например настояща стойност на дисконтираните парични потоци.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството а по видове към 31 декември 2010:

	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Ниво 3 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
ДЦК	2 028	-	-	2 028
Корпоративни облигации	434	-	37	471
Корпоративни облигации в чужбина	73	-	-	73
Акции	10 285	-	-	10 285
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	137	-	-	137
Ценни книжа гарантирани от държави членки	509	-	-	509
Общо групи финансови активи държани за търгуване	13 466	-	37	13 503

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

29. 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 31.12.2010 г.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

	2010 ‘000 ЛВ	2009 ‘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)	14 226	9 047
1. Първичен капитал	(7 388)	(11 983)
1.1. Внесен капитал	10 500	5 500
1.2. Премийни резерви	-	-
1.3. Фонд „Резервен” по ТЗ	550	550
1.4. Други резерви с общо предназначение	(356)	6
1.5. Балансова стойност на ДНА	(162)	(134)
1.6. Минимален размер на собствените средства по чл.121в ал.11 от КСО	-	-
1.7. Загуба за текущия период	-	-
1.8. Непокрита загуба от предходни периоди	(17 884)	(17 884)
1.9. Разходи за бъдещи периоди	(36)	21
1.10. Номинална стойност на обратно изкупените акции	-	-
2. Допълнителни капиталови резерви	21 614	21 030
2.1. Печалба за текущия период	584	689
2.2. Неразпределена печалба от предходни периоди	21 030	20 341
2.3. Резерви, формирани от последващи оценки на активите и пасивите	-	-
2.4. Други резерви	-	-
3. Съотношение на размера на собствения капитал (капиталова база) и минималния размер на капитала	2.845	1.809
4. Ликвидни средства на ПОАД	1 339	1 353
4.1. Парични средства в каса	4	1
4.2. Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	498	940
4.3. Депозити със срок на падеж до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	266	23
4.4. Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	571	389
4.5. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, със срок на падеж до една година	-	-
4.6. Дългови ценни книжа по чл.176, ал.1, т.10 от КСО със срок до падежа до една година	-	-
5. Текущи задължения	297	104
6. Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	4.508	13.010

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

30. Събития след датата на финансовия отчет

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

31. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2010 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 01 Март 2011 г.