



Годишен доклад за дейността

Доклад на независимия одитор

Финансов отчет

Пенсионноосигурително Акционерно
Дружество „ЦКБ - СИЛА” АД

31 декември 2013 г.



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 2013 год.

СЪДЪРЖАНИЕ:

A.	ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ НА ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД.....	3
B.	ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
I.	ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС НА ДРУЖЕСТВОТО	6
II.	ЛИЦЕНЗИИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ ПО ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ	6
III.	АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	6
IV.	АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ.....	6
V.	ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ.....	7
VI.	АКЦИОНЕРИ КЪМ 31.12.2013 ГОД.....	7
VII.	УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ ПРЕЗ 2013 ГОД.....	7
1.	НАДЗОРЕН СЪВЕТ:	7
2.	УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ:	8
3.	ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ:	8
VIII.	ЧИСЛЕНОСТ НА ПЕРСОНАЛА.....	8
B.	ОСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ	9
I.	ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД.....	9
II.	ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД	10
III.	ПОКАЗАТЕЛ	10
III.	УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД	11
Г.	ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ	12
I.	ДИНАМИКА НА БРОЯ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“ – НОВООСИГУРЕНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ.....	12
II.	ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ОСИГУРЕНИ ЛИЦА С ГОЛЕМИ САЛДА ОТ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ, УПРАВЛЯВАНИ ОТ ДРУГИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНИ ДРУЖЕСТВА.....	12
III.	НАМАЛЯВАНЕ БРОЯ НА НАПУСКАЩИТЕ ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“	13
IV.	РАЗШИРЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА ПО ОБСЛУЖВАНЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА:	14
Д.	ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	15
I.	ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДОВЕТЕ.....	15
1.	ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“:	15
2.	ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“:.....	15
3.	УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“:.....	15
II.	ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА	16
III.	РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ.....	20
IV.	ДОХОДНОСТ НА АКТИВИТЕ	21
V.	ПРИХОДИ, РАЗХОДИ, ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО	23
Е.	ПЕРСПЕКТИВИ И ЦЕЛИ	25

А. 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 2013 год. Преди да Ви представим резултатите на представляваното от нас Дружество ще Ви запознаем с основните параметри на пенсионноосигурителния пазар в България.

През 2013 год. девет лицензирани дружества извършваха дейност по допълнително пенсионно осигуряване, на територията на Република България. През годината няма промяна в техния брой.

С какво се характеризираше изминалата 2013 год. по отношение на пазара за допълнително пенсионно осигуряване:

✓ **ИНФЛАЦИЯТА** за декември 2013 год. спрямо декември 2012 год. е -1,6% или спад от 5,8% в сравнение с 2012 год.;

✓ **БВП** за 2013 год. е с ръст от 0,9 % спрямо предходната година, което е увеличение с 0,3% в сравнение с предходния отчетен период;

✓ **КОЕФИЦИЕНТЪТ НА БЕЗРАБОТИЦА** за IV-то трим. на 2013 год. е в размер на 13%, или с 0,6 % пункта по-висок в сравнение с 2012 год.

✓ **СРЕДНО МЕСЕЧНИЯ ОСИГУРИТЕЛЕН ДОХОД** за м. декември 2013 год. е в размер на 694,83 лв.

УПРАВЛЯВАНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ от деветте пенсионни осигурителни дружества в края на 2013 год. са възлизили на 6,809 млрд. лв. спрямо 5,682 млрд. лв. към декември 2012 год., което е ръст от 19,84%. Този ръст се обяснява преди всичко с адекватната политика на пенсионноосигурителните дружества по отношение на инвестициите в инструментите с фиксиран доход, от преоценката на активите в портфейлите на управляваните фондове, както и в сравнително равномерните постъпления във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване. Броят на осигурените лица за допълнително пенсионно осигуряване към края на годината е 4,188 млн. души спрямо 4,093 млн. към края на предходната година или ръст от 2,34%.

Съгласно обявените от Комисията за финансов надзор (КФН) предварителни резултати от дейността по допълнително пенсионно осигуряване за 2013 год., резултатите от дейността на Дружеството са както следва:

✓ **реализиран ПОЛОЖИТЕЛЕН НЕТЕН ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ (ПЕЧАЛБА)** в размер на 5 243 хил. лв. в сравнение с реализираната през 2012 год. печалба в размер на 612 хил. лв.

✓ **реализиран ПОЛОЖИТЕЛЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ДЕЙНОСТТА** (приходи от такси – разходи по икономически елементи) в размер на 2 722 хил. лв. в сравнение с 2 560 хил. лв. реализирани през предходната година.

✓ **увеличение на ПРИХОДИТЕ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ** (приходи от такси и удръжки) от 8 673 хил. лв. през 2012 год. на 10 359 хил. лв. през 2013 год. или нарастване в размер на 19,44 % в сравнение с 15,84% през предходната година.

✓ **ръст в обема на управляваните от Дружеството НЕТНИ АКТИВИ** на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване – от 539,948 млн. лв. в началото на 659,806 млн. лв. в края на

годината. Това е нарастване със 119,858 млн. лв. в сравнение със 115,482 млн. лв. година по рано и се равнява на ръст от 22,20%, спрямо 19,84% за целия осигурителен пазар.

✓ увеличаване на **ПАЗАРНИЯ ДЯЛ НА ДРУЖЕСТВОТО ПО РАЗМЕРА НА УПРАВЛЯВАНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ** на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване от 9,50% на 9,69%, което е ръст от 0,19%, което е трети резултат в сравнение с останалите ПОД;

✓ запазваме положителния ръст в **БРОЯ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА** и в управляваните от Дружеството пенсионни фондове - в началото на годината общият брой на осигурени лица е 382 086, а в края на годината техният брой е 396 256. Постигнатия ръст от 3,71% е повече от постигнатото средно равнище за отрасъла като цяло;

✓ увеличаване на **ПАЗАРНИЯ ДЯЛ НА ДРУЖЕСТВОТО ПО БРОЯ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА** в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване от 9,34% на 9,46%;

✓ увеличения среден размер на месечните осигурителни вноски на едно лице води до нарастване на **СРЕДНИЯ РАЗМЕР НА НАТРУПАНИТЕ СРЕДСТВА НА ЕДНО ОСИГУРЕНО ЛИЦЕ**, както следва:

- в УПФ от 1 406,95 лв. на 1676,73 лв., което е ръст от 19,17% при 18,53% средно за пазара,
- в ППФ от 2 353,46 лв. на 2 638,24 лв., което е ръст от 12,10% при 12,89% средно за пазара,
- в ДПФ от 1 021,13 лв. на 1 135,29 лв., което е ръст от 11,18% при 8,95% средно за пазара.

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	ДПФ	ППФ	УПФ
1	ПОК "ДОВЕРИЕ" АД	5.87%	5.52%	5.18%
2	ПОК "СЪГЛАСИЕ" АД	7.98%	7.01%	7.56%
3	ПОК "ДСК - РОДИНА" АД	6.93%	5.82%	5.19%
4	ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД	7.40%	6.87%	6.63%
5	"АЙ ЕН ДЖИ ПОД" ЕАД	8.30%	7.14%	7.27%
6	ПОАД "ЦКБ-СИЛА" АД	7.16%	6.19%	6.34%
7	"ПОД - БЪДЕЩЕ" АД	5.59%	6.09%	4.68%
8	ПОД "ТОПЛИНА" АД	5.82%	4.15%	4.12%
9	"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД	8.70%	7.61%	7.14%

Комисията за финансов надзор е определила минимална доходност на годишна база за задължителните пенсионни фондове в размер на 3,22 на сто при управлението на активите на универсалните пенсионни фондове (УПФ) за предходния 24-месечен период от 30.12.2011 год. до 30.12.2013 г и 3,27 на сто за професионалните пенсионни фондове (ППФ) за същия период. Среднопретеглената (модифицираната претеглена) доходност за същия период, изчислена на годишна база е за УПФ: 6,22 на сто и за ППФ: 6,27 на сто. Всички пенсионни 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 6,34%, а на ППФ „ЦКБ-Сила“ е 6,19%.

Среднопретеглената доходност на доброволните пенсионни фондове за предходния 24-месечен период от 30.12.2011 год. до 30.12.2013 год. е 7,22 на сто. За управлявания от ПОАД „ЦКБ-Сила“ доброволен пенсионен фонд доходността съответно е 7,16 на сто.

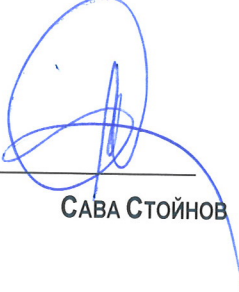
Немодифицираната претеглена доходност за периода на универсалните пенсионни фондове е 6,09 на сто, на професионалните фондове е 6,19 на сто и на доброволните фондове е 7,21 на сто.

Годишната доходност за 2013 год., на управляваните от ПОАД „ЦКБ-Сила“ фондове за допълнително пенсионно осигуряване е ДПФ: 7,09%, ППФ :5,37% и УПФ: 4,49%

Със задоволство искаме да споделим с Вас и факта, че за пореден път завършилата през годината планова документална проверка, относно спазване на изискванията на нормативните актове по допълнително пенсионно осигуряване на Дружеството и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване за периода от 01.09.2012 до 30.09.2013 год., завърши с издаването на констативен протокол, без да са издадени каквито и да било актове за допуснати нарушения.

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.

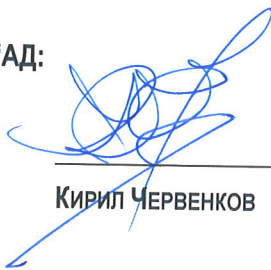


САВА СТОЙНОВ

С УВАЖЕНИЕ:
ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ НА ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД:



ГЕОРГИ ТОДОРОВ



КИРИЛ ЧЕРВЕНКОВ



Б. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО.

I. 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.

II. ЛИЦЕНЗИИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ ПО ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ

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 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 управление фондове за допълнително пенсионно осигуряване, на основание § 109 от преходните и заключителни разпоредби на Кодекса за социално осигуряване.

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

III. АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

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

IV. АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ

София 1000, ул. „Ст. Караджа“ №2

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

Клиентски център: 0700 11 322

e-mail: office@ccb-sila.bg

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

V. 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.**

VI. АКЦИОНЕРИ КЪМ 31.12.2013 ГОД.

Броят на акциите на Дружеството към 31.12.2013 год.е 1 050 000 бр. при номинал 10 лв. Списъка на акционерите е както следва:

АКЦИОНЕРИ КЪМ 31.12.2012 ГОД.	БРОЙ АКЦИИ
Б.Б.К. – „ОБЩО МАШИНОСТРОЕНЕ“	22
ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК АД	47 000
НСФ МЕТАЛ-ЕЛЕКТРО	500
Ф.С.О. НА Г.С.Д.П.	22
СИНДИКАТ НА БЪЛГАРСКИТЕ УЧИТЕЛИ	2 645
ТЕКСИМБАНК АД	110
СИЛА ХОЛДИНГ АД	54 551
„ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ“ЕАД	47 400
ФЕД. НА НЕЗАВИСИМИТЕ СТРОИТЕЛНИ СИНДИКАТИ	14
МЛАДЕЖКА КООПЕРАЦИЯ "ЯЛТА"	283
ЛУКОЙЛ БЪЛГАРИЯ ЕООД	15 000
ЦКБ ГРУП ЕАД	490 916
„АРМЕЕЦ ЛИЗИНГ“ ЕООД	274
„ЛУКОЙЛ НЕФТОХИМ БУРГАС“ АД	15 000
„НАБА ИНТЕРНЕТЪНЪЛ“ ЕООД	460
ХИМИМПОРТ ИНВЕСТ	375 750
Ф.С.О. НА ПЕНСИОНЕРИТЕ	3
ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА	50
ОБЩО	1 050 000

VII. УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ ПРЕЗ 2013 ГОД.

Към 31.12.2013 год. управителните органи на Дружеството са в състав, както следва:

1. НАДЗОРЕН СЪВЕТ:

Председател: ВАЛЕНТИН ВАСИЛЕВ ЗЛАТЕВ;

Членове: 1. АЛЕКСАНДЪР ДИМИТРОВ КЕРЕЗОВ;

2. МИРОЛЮБ ПАНЧЕВ ИВАНОВ;

3. НИКОЛАЙ ДИМИТРОВ БОРИСОВ;

4. „ЦКБ-ГРУП“ ЕАД с ЕИК:121749139, представлявано от ВЕСЕЛИН МАРИНОВ МИТЕВ.

2. УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ:

Членове: 1. АЛЕКСАНДЪР БОГОМИЛОВ ВЕЛИЧКОВ;
2. ВЕСЕЛИН ВАЛЕНТИНОВ МАРЗАКОВ;
3. ГЕОРГИ ТОДОРОВ ТОДОРОВ;
4. КИРИЛ НИКОЛОВ ЧЕРВЕНКОВ;
5. САВА МАРИНОВ СТОЙНОВ;
6. ЦВЕТАНКА ДОНКОВА КРУМОВА;
7. ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА.

3. ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ:

1. САВА МАРИНОВ СТОЙНОВ
2. ГЕОРГИ ТОДОРОВ ТОДОРОВ
3. КИРИЛ НИКОЛОВ ЧЕРВЕНКОВ

VIII. ЧИСЛЕНОСТ НА ПЕРСОНАЛА

Към края на 2013 год. в ПОАД “ЦКБ-СИЛА” АД на трудов договор работят 73 лица, от които 4 са в отпуск по майчинство. От тях административен персонал в централния офис – 40, в маркетинга и управлението на мрежата от осигурителни посредници – 9, в офисите на Дружеството в страната – 24. Дружеството широко продължава да използва външни услуги, под формата на договори по извънтрудови правоотношения, особено в областта на маркетинга.

В. ОСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ**І. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД**

Общият брой на осигурените лица към 31.12.2013 год. е **52 695**, което е с **870** души по-малко спрямо 31.12.2012, когато са били **53 565**. Броят на осигурителни партии по групови договори е **45 995**, а по индивидуалните договори – **15 378**.

През годината новоосигурените лица са **1 263**, като по групови договори са открити **736** осигурителни партии, а по индивидуални – **1 054**. Новоосигурени прехвърлени от други фондове са **34** души, като **18** души са прехвърлили във фонда работодателски осигурителни вноски от друг пенсионен фонд, а **18** души – лични вноски.

Средният месечен размер на личните вноски през годината е **33.73** лв., а на вноските от работодател е **31.48** лв.

От началото на годината до 31.12.2013 год. са изплатени еднократно суми на **2 340** лица, след придобиване на право на пенсия, и на **1 719** осигурени – преди настъпване на осигурителен случай.

130 души са напуснали, като са прехвърлили средства в други фондове, управлявани от други дружества. От тях **30** са по лични договори, а **111** – по работодателски.

Броят на пенсионерите към 31.12.2013 год. е **109**. Средният размер на изплащаните месечни пенсии за 2013 г. е **93.90** лв.

№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	Брой
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2013 ГОД.	52 695
1.1.	ОП С ЛИЧНИ ВНОСКИ – АКТИВНИ	5 651
1.2.	ОП С ЛИЧНИ ВНОСКИ - СПРЯНО ПЛАЩАНЕ	9 727
1.3.	ОП С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ – АКТИВНИ	12 770
1.4.	ОП С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ - СПРЯНО ПЛАЩАНЕ	33 225
2.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА	1 263
2.1.	Нови ОП С ЛИЧНИ ВНОСКИ	1 054
2.2.	Нови ОП С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	736
3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	34
3.1.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С ЛИЧНИ ВНОСКИ	18
3.2.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	18
4.	ПЕНСИОНЕРИ КЪМ 31.12.2013 ГОД.	109
5.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ	2 340
6.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ПРЕДСРОЧНО ИЗТЕГЛИЛИ СУМИ	1 719
7.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	130
7.1.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С ЛИЧНИ ВНОСКИ	30
7.2.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	111
№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	лв.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА ЛИЧНА ВНОСКА	33.73
2.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА РАБОТОДАТЕЛСКА ВНОСКА	31.48
3.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА МЕСЕЧНА ПЕНСИЯ	93.90

II. ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общият брой на осигурените с вноски лица към 31.12.2013 год. е **30 600** /вкл. **2 084** лица възстановени по §4а ал.1 от ПЗР на КСО/, което е със **663** души повече спрямо 31.12.2012 год., когато са били **29 937**. От тях **4 940** са от подадени заявления, **6 204** са прехвърлени от друг фонд и **19 456** са служебно разпределени.

За **546** лица, подали заявления за участие в ЦКБ-СИЛА – ППФ, НАП е подал информация, че отговарят на условията, но все още не е преведена вноската. **1 425** лица са служебно разпределени, но също още не са получили вноската.

Новите осигурени лица през 2013 год. с постъпили вноски по партидите са **2 413**. От тях от подадени заявления са **280** осигурени, прехвърлени от друг фонд – **1 191**, а служебно разпределените – **942** души.

От подадените през годината **380** заявления за участие в професионален пенсионен фонд **280** са одобрени, **86** – отказани, а **14** все още са с неясен статус.

През 2013 год. са преведени на НОИ натрупаните суми на **441** пенсионирали се по параграф 4 от ПЗР на КСО, от тях 87 лица са били с нулеви партиди.

Поради старост или смърт на **173** 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 **1 223** осигурени лица.

Средният размер на вноските през годината е в размер на **44.95** лв.

№ по РЕД	III. ПОКАЗАТЕЛ	Брой
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2013 ГОД.	30 600
2.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2013 ГОД. ДО 31.12.2013 ГОД.	2 413
2.1.	НОВИ ОСИГУРЕНИ С ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ	280
2.2.	НОВИ ОСИГУРЕНИ ОТ СЛУЖЕБНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	942
2.3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	1 191
3.	ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2013 ГОД. ДО 31.12.2013 ГОД.	380
3.1.	ОДОБРЕНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	280
3.2.	ОТКАЗАНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	86
3.3.	НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ С НЕЯСЕН СТАТУС	14
4.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ	173
5.	ПРЕХВЪРЛЕНИ НА НОИ СРЕДСТВА НА ПЕНСИОНЕРИ ПО §4 ОТ КСО	441
6.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	1 223
№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	ЛВ.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР ВНОСКА	44.95

III. УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общият брой на осигурените лица с вноски към 31.12.2013 год. е **312 961**, което е с **14 377** души повече спрямо 31.12.2012 год., когато са били **298 584**. От тях **80 245** са от подадени заявления, **82 918** са се прехвърлили от друг пенсионен фонд, а **149 798** са служебно разпределени.

За **6 400** лица, подали заявления за участие в ЦКБ-СИЛА – УПФ, НАП е подал информация, че отговарят на условията, но все още не е преведена вноската. **3 600** лица са служебно разпределени, но също още не са получили вноската.

Новите осигурени лица през 2013 година с постъпили вноски по партидите са **28 216**. От тях от подадени заявления са **4 444** осигурени, прехвърлени от друг фонд – **19 213**, а служебно разпределените – **4 559** души.

През годината са подадени **15 966** заявления за участие в УПФ. От тях одобрени са **4 448**, от които за 4 лица все още не са постъпили вноски. Отказани от НАП са **9 429**, а непотвърдени са **2 089** заявления.

Еднократно са изплатени сумите на наследниците на **292** починали осигурени лица, от които **4** лица са със закрити партии и прехвърлени средства за плащане на наследниците от предходна година.

През годината в други универсални фондове, управлявани от други пенсионни дружества са се прехвърлили **13 551** осигурени лица.

Средният размер на вноските през годината е в размер на **21.64** лв.

№ по ред	ПОКАЗАТЕЛ	Брой
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2013 ГОД.	312 961
2.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2013 ГОД. ДО 31.12.2013 ГОД.	28 216
2.1.	НОВИ ОСИГУРЕНИ С ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ	4 444
2.2.	НОВИ ОСИГУРЕНИ ОТ СЛУЖЕБНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	4 559
2.3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	19 213
3.	ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПЕРИОДА 01.01.2013 Г. 31.12.2013 Г.	15 966
3.1.	ОДОБРЕНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	4 448
3.2.	ОТКАЗАНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	9 429
3.3.	НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ С НЕЯСЕН СТАТУС	2 089
4.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ	292
5.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	13 551
№ по ред	ПОКАЗАТЕЛ	лв.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР ВНОСКА	21.64

Г. ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ

През 2013 год. търговската дейност беше насочена към следните **основни задачи**:

1. Увеличаване броя на осигурените лица в пенсионните фондове „ЦКБ-СИЛА“ – новоосигурени и прехвърлени.
2. Оптимизиране на процедурата по промяна на участие и прехвърляне на средствата на осигурени лица в пенсионните фондове „ЦКБ-СИЛА“.
3. Намаляване броя на напускащите пенсионните фондове „ЦКБ-СИЛА“.
4. Разширяване на дейността по обслужване на осигурените лица.

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

I. ДИНАМИКА НА БРОЯ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“ – НОВООСИГУРЕНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ.

Брой на осигурените лица чрез мрежата на осигурителните посредници

	ДФФ			ППФ			УПФ			ОБЩО		
	2012	2013	РАЗЛ.	2012	2013	РАЗЛ.	2012	2013	РАЗЛ.	2012	2013	РАЗЛ.
Новоосиг.	1 595	1 455	-140	197	265	+68	4 021	4 210	+189	5 813	5 930	+117
ПРЕХВЪР.	31	41	+10	808	923	+115	10 954	18 723	+7 769	11 793	19 687	+7 894
Общо	1 626	1 496	-130	1 005	1 188	+183	14 975	22 933	+7 958	17 606	25 617	+8 011

От таблицата се вижда, че през календарната 2013 год. продажбите са се увеличили спрямо 2012 г., както следва:

- ✓ Новоосигурени: увеличение с 117 договора (2,01 на сто спрямо 2012 г.);
- ✓ Прехвърлени: увеличение с 7 894 договора (66,94 на сто спрямо 2012 г.);
- ✓ Общо: увеличение с 8 011 договора (45,50 на сто спрямо 2012 г.).

През отчетната година е реализиран много голям ръст на прехвърлените лица в пенсионните фондове „ЦКБ-СИЛА“ – 66,94 на сто спрямо 2012 г. Броят на новоосигурените лица (5 930 договора) спрямо общият брой на сключените осигурителни договори (25 617 договора) е 23,15 на сто. Това съотношение е в рамките на добрите показатели. Договорите с новоосигурени лица имат голямо значение за дружеството, защото се реализират с по-малък финансов ресурс, подобрява се възрастовия състав на пенсионните фондове и се увеличава броя на служебно разпределените лица.

През календарната 2013 год. към ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ бяха разпределени служебно 5 968 новоосигурени лица, от тях 4 931 за УПФ и 1 037 за ППФ. Със служебно разпределените лица, **НОВИТЕ КЛИЕНТИ НА ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“ ЗА КАЛЕНДАРНАТА ГОДИНА ВЪЗЛИЗАТ НА 31 585 ЧОВЕКА.**

II. ОПТИМИЗИРАНЕ НА ПРОЦЕДУРАТА ПО ПРОМЯНА НА УЧАСТИЕ И ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕНИ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“.

Оптимизирането и развитието на процеса по прехвърляне на осигурени лица от пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества, стои на вниманието на Ръководството на дружеството през последните години. Провежда се разяснителна работа с териториалните директори и регионалните представители, прилагат се административни мерки чрез договорите за осигурително-посредническа дейност.

В резултат на взетите мерки, през отчетаната година средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице нарасна, което се вижда от следната таблица:

СРЕДЕН РАЗМЕР НА НАТРУПАНЕТО СРЕДСТВА НА ЕДНО ОСИГУРЕНО ЛИЦЕ

Фонд	31.12.2012 год.		31.12.2013 год.		Промяна	
	Размер (лв.)	% от ср. размер на индустрията	Размер (лв.)	% от ср. размер на индустрията	Размер (лв.)	Изменение на процента от индустрията (процентни пункта)
УПФ	1 407	101,57	1677	102,12	270	0,55
ППФ	2 353	99,16	2638	98,47	285	-0,69
ДПФ	1021	97,28	1135	99,27	114	1,99

През календарната година средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в пенсионните фондове на Дружеството е с размер, който е близък до средния размер на натрупаните средства за индустрията.

Крайният резултат от осигурително-посредническата дейност на дружеството се вижда най-добре от изменението на пазарния дял по осигурени лица и нетни активи, които са дадени в следващата таблица:

ПАЗАРЕН ДЯЛ ПО БРОЙ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА И НЕТНИ АКТИВИ

Фонд	Пазарен дял по осигурени лица (%)			Пазарен дял по нетни активи (%)		
	31.12.2012	31.12.2013	Промяна	31.12.2012	31.12.2013	Промяна
УПФ	9,22	9,40	0,18	9,36	9,60	0,24
ППФ	11,68	11,68	0,00	11,45	11,40	-0,05
ДПФ	9,06	8,93	-0,13	8,82	8,87	0,05
Общо	9,34	9,46	0,12	9,50	9,69	0,19

В резултат на провежданата политика на осигурително-посредническа дейност, разрастването на мрежата от осигурителни посредници, пазарният дял на осигурените лица е увеличен с 0,12 процентни пункта, а пазарния дял на нетни активи е увеличен с 0,19 процентни пункта.

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

Нетната разлика на привлечените и напуснали осигурени лица и активи в резултат на промяна на участие се вижда ясно от следната таблица:

НЕТНА РАЗЛИКА НА ПРИВЛЕЧЕНИ И НАПУСНАЛИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА И НЕТНИ АКТИВИ В РЕЗУЛТАТ НА ПРОМЯНА НА ПЕНСИОНЕН ФОНД

Период	Осигурени лица (брой)				Нетни активи (лв.)			
	УПФ	ППФ	ДПФ	Общо	УПФ	ППФ	ДПФ	Общо
Q1 2013	1 341	22	-8	1 355	3 295 020	94	-7 054	3 288 060
Q2 2013	792	-39	-44	709	1 481 553	-279 762	-71 132	1 130 659
Q3 2013	2 414	11	-24	2 401	6 758 466	482 165	-24 537	7 216 094
Q4 2013	2 641	51	-4	2 688	7 554 481	572 127	-7 177	8 126 608
Общо	7 188	45	-80	7 153	19 089 520	774 624	-109 900	19 754 244

През 2013 год. рязко се подобри нетната разлика на осигурените лица и на нетните активи в резултат на прехвърляне. За календарната година нетната разлика за осигурените лица е положителна в размер на 7153 броя, при нетна разлика за 2012 год. от 4121 броя. Нетната разлика на активите е положителна и възлиза на 19 754 244 лв. срещу 9 092 843 лв. за 2012 год. Това се дължи на разширяването на мрежата от осигурителни посредници и положителните резултати от взетите мерки за намаляване броя на лицата, които напускат пенсионните фондове „ЦКБ-СИЛА“, като: структурни и персонални промени в мрежата на осигурителните посредници, финансови рестрикции по отношение на осигурителните посредници. Нетните разлики на прехвърлените лица и активите за ДПФ са отрицателни, поради което за в бъдеще ще се предприемат мерки по минимизиране на отрицателния ефект.

IV. РАЗШИРЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА ПО ОБСЛУЖВАНЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА:

През изтеклата година дейността ни в това направление бе насочена към:

- ✓ Обучение на нови служители на вече създадените места в офисите на нашите партньори;
- ✓ Проучване на условията и създаване на нови звена за обслужване;
- ✓ Методическа подкрепа на оторизираните за обслужване служители;
- ✓ Контрол на постъпващите документи от осигурените лица;

На проведените през годината обучения са подготвени над 52 нови служители, в сравнение с 47 година преди това.

В звената за обслужване са приети, обработени и предадени в Дружеството за изпълнение:

1. Заявление за изтегляне на средства от индивидуална партида/отпускане на пенсия (на ниво индивидуална партида): бр.

Година	ППФ	УПФ	ДПФ	Общо
2012	264	588	4 943	5 795
2013	329	691	5 361	6 381

2. Заявления за коригиране на лични данни: през 2013 год. – 377 бр. в сравнение с 363 бр. през 2012 год.

Д. ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

І. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДОВЕТЕ.

1. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-Сила”:

Към 31.12.2013 год. постъпленията във фонда са в размер на 9 924 хил. лв. От тях 5 876 хил. лв. са постъпления от осигурителни вноски. От други пенсионни фондове са получени 59 хил. лв., а положителния доход от инвестиране на средства на пенсионния фонд е 3 989 хил. лв. През годината са изплатени: пенсии в размер на 105 хил. лв., на осигурени лица придобили право на пенсия – 2 801 хил. лв., на наследници на починали осигурени лица - 130 хил. лв., а изтеглените средства от осигурени лица преди придобиване право на пенсия са в размер на 905 хил. лв. Прехвърлените средства към други фондове са 224 хил. лв.. Начислените такси и удържки за Дружеството са в общ размер на 541 хил. лв., от тях: 167 хил. лв. удържки от осигурителни вноски, 359 хил. лв. инвестиционна такса, 5 хил. лв. встъпителна такса и 10 хил. лв. други такси. Стойността на нетните активи към 31.12.2013 год. е 59 824 хил. лв. Увеличението спрямо 2012 год. е 5 127 хил. лв. или 9,37 %.

2. ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-Сила”:

Към 31.12.2013 год. постъпленията във фонда са в размер на 16 331 хил. лв.. Получените осигурителните вноски са в размер на 8 543 хил. лв., 4 020 хил. лв. е размера на дохода от инвестиране на средствата на фонда и 3 768 хил. лв. са средствата постъпили от други фондове. Изплатените суми на наследници на починали осигурени лица са 170 хил. лв., средствата за еднократно изплащане на осигурени лица са в размер на 133 хил. лв., размера на преведените средства към НОИ по §4 от ПЗР на Кодекса за социално осигуряване – 1 234 хил. лв., 3 602 хил. лв. са средства на лица преминали в други професионални фондове. Начислените такси и удържки за Дружеството са 1 118 хил. лв., от тях: 427 хил. лв. от осигурителни вноски и 691 хил. лв. от инвестиционна такса. Стойността на нетните активи към 31.12.2013 год. е 75 232 хил. лв. Увеличението спрямо 2012 год. е 10 074 хил. лв. или 15,46 %.

3. УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ”ЦКБ-Сила”:

Към 31.12.2013 год. постъпленията във фонда са в размер на 136 882 хил. лв. От тях 74 968 хил. лв. са постъпленията от осигурителни вноски, а 24 521 хил. лв. е размера на дохода от инвестиране на средствата на фонда. От други фондове са прехвърлени 37 393 хил. лв.

От фонда са изплатени, както следва: на други пенсионни фондове за лица, прехвърлени към тях – 23 342 хил. лв., на наследници на починали осигурени лица - 452 хил. лв., еднократно плащане на осигурени лица - 21 хил. лв., а прехвърлените средства на починали лица без наследници към пенсионния резерв за пожизнени пенсии, воден в Дружеството, са в размер на 8 хил. лв. Начислените такси и удържки за Дружеството са 8 402 хил. лв., от тях: 3 750 хил. лв. от осигурителни вноски и 4 652 хил. лв. инвестиционна такса.

Стойността на нетните активи към 31.12.2013 год. е 524 750 хил. лв. Увеличението спрямо 2012 год. е 104 657 хил. лв. или 24,91 %.

ДИНАМИКА В НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ

№ по ред	Наименование	ДФФ			ППФ			УПФ			Общо		
		2012	2013	сравн.	2012	2013	сравн.	2012	2013	сравн.	2012	2013	сравн.
				сума			сума			сума			сума
I	Нетни активи в началото на периода	48 894	54 697	5 803	53 033	65 158	12 125	322 539	420 093	97 554	424 466	539 948	115 482
II	Увеличения	10 105	9 924	-181	16 154	16 331	177	117 424	136 882	19 458	143 683	163 137	19 454
1	Постъпления от осигурителни вноски	6 060	5 876	-184	8 188	8 543	355	64 743	74 968	10 225	78 991	89 387	10 396
2	Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	105	59	-46	3 308	3 768	460	19 093	37 393	18 300	22 506	41 220	18 714
3	Доход от инвестиране на средства	3 940	3 989	49	4 654	4 020	-634	33 556	24 521	-9 035	42 150	32 530	-9 620
4	Преведени лихви от НАП	0	0	0	4	0	-4	32	0	-32	36	0	-36
5	Други увеличения	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Намаления	4 302	4 797	-495	4 029	6 257	-2 228	19 870	32 225	-12 355	28 201	43 279	-15 078
1	Изплатени пенсии	109	105	4	0	0	0	0	0	0	109	105	4
2	Изплатени средства еднократно или разсрочено на осигурени лица, придобили право на пенсия	2 388	2 801	-413	0	0	0	0	0	0	2 388	2 801	-413
3	Изтеглени средства от осигурени лица	886	905	-19	174	133	41	11	21	-10	1 071	1 059	12
4	Изплатени средства на наследници	92	130	-38	158	170	-12	315	452	-137	565	752	-187
5	Прехвърлени средства на други пенсионни фондове	203	224	-21	2 045	3 602	-1 557	12 505	23 342	-10 837	14 753	27 168	-12 415
6	Преведени средства на НОИ	0	0	0	640	1 234	-594	0	0	0	640	1 234	-594
7	Средства за държавния бюджет	88	91	-3	10	0	10	0	0	0	98	91	7
8	Прехвърлени средства към пенсионния резерв	0	0	0	0	0	0	5	8	-3	5	8	-3
9	Изплатени такси на дружеството, в т.ч.	536	541	-5	1 002	1 118	-116	7 034	8 402	-1 368	8 572	10 061	-1 489
	- удържки от осигурителни вноски	166	167	-1	410	427	-17	3 240	3 750	-510	3 816	4 344	-528
	- инвестиционна такса	355	359	-4	586	691	-105	3 696	4 652	-956	4 637	5 702	-1 065
	- встъпителна такса	5	5	0	0	0	0	0	0	0	5	5	0
	- други такси	10	10	0	6	0	6	98	0	98	114	10	104
IV	Нетни активи в края на периода	54 697	59 824	5 127	65 158	75 232	10 074	420 093	524 750	104 657	539 948	659 806	119 858

Чистата стойност на активите на фондовете, управлявани от ПОАД „ЦКБ-Сила” АД към 31.12.2013 год. е 659 806 хил. лв.. Увеличението е в размер на 119 858 хил. лв. или 22,20% спрямо предходната 2012 година.

II. ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА

Положителната тенденция и оптимизмът на финансовите пазари от 2012 год. се запази и през 2013 год. Основните световни борсови индекси отчетоха ясно изразени възходящи движения и завършиха годината с двуцифрени ръстове. Основните теми през годината останаха подобряването на глобалната икономика, поведението на централните банки и политически лидери. На фокус бяха преговорите за повишаване тавана на дълга в САЩ. Постигнатото споразумение в Конгреса между демократи и републиканци в средата на октомври за увеличаване тавана на дълга, предотврати изпадането в неплатежоспособност и фалит на страната. Въпреки старта на намаляването на паричните стимули на Федералния резерв в края на годината, силният макроикономически тренд пред американската икономика и спад на безработицата в страната, доведоха до исторически нива на

индексите на американския фондов пазар. Двата водещи индекса S&P 500 и DJIA поскърпнаха с 29.60% и 26.50% и в края на 2013 г., достигнаха нива съответно от 1 848.36 и 16 576.70 пункта.

Основните европейски фондови борси също записаха значителни повишения като с най-голямо покачване от 25,48% е индекса DAX – Germany, отчитайки нива от 9 552.16 пункта в края на годината. Убедителната победа за канцлера Ангела Меркел в Германия на изборите през септември и постигнатото коалиционно споразумение между двете най-големи политически сили в страната два месеца по-късно, на практика премахна политическата несигурност. За оптимизма на европейските инвеститори спомогнаха публикуваните през последните тримесечия солидни икономически показатели от Германия и Великобритания. През месец май ЕСВ понижи основната си лихва до 0,50 % с цел стимулиране на икономическата активност, намаляване на безработицата и даване на допълнителен тласък на развитието на затруднените от кризата страни от еврозоната. През ноември финансовата институция изненадващо свали основната лихва до 0,25 на сто.

Благодарение на икономическата реформа и паричните стимули от страна на друга централна банка – тази в Япония, борсовият индекс Nikkei 225, завърши годината с ръст над 50%.

Липсата на интервенции от страна на Китайската централна банка, също диктуваха движенията на пазарите. През последните няколко години икономическия растеж на втората по-големина икономика се забави и това се отрази на фондовите пазари.

Развиващите се пазари като цяло записаха годишни загуби, като най-сериозно пропадането беше за пазарите в Перу и Бразилия.

Позитивизмът надделя и в търговията на БФБ – София АД, като SOFIX отчете ръст от 42.28% или ниво от 491.52 пункта. Индексът е сред най-добре представящите се в Централна и Източна Европа. Равнопретегленият BGTR30 се покачи с 35.53%, следван от BG40 с ръст от 27.02% и на последно място е индексът на дружествата със специална инвестиционна цел BGREIT, който добави 11.35% за годината.

Индекси: България, Европа и САЩ

Индекс	31.12.2013	31.12.2012	Изменение (%)
SOFIX	491.52	345.46	42.28%
BG 40	158.92	125.11	27.02%
BG REIT	88.66	79.62	11.35%
BG TR 30	349.03	257.87	35.35%
FTSE 100 -UK	6 749.09	5 897.81	14.43%
DAX - Germany	9 552.16	7 612.39	25.48%
CAC 40- France	4 295.95	3 641.07	17.99%
ATX-Austria	2 546.54	2 401.21	6.05%
AEX-Amsterdam	399.77	342.71	16.65%
Euro STOXX50 Pr	3 109.00	2 635.93	17.95%
DJIA - USA	16 576.66	13 104.14	26.50%
SP 500 - USA	1 848.36	1 426.19	29.60%

Общата пазарна капитализация на българския капиталов пазар в края на 2013 г. се е запазила относително същата - 9,9 млрд. лв., което е с 1,35% повече спрямо предходната година. Отчетен е значителен ръст от над 76% в оборота на родната борса спрямо предходната 2012 г., както и ръст в броят на сключените сделки.

ПАЗАРНА КАПИТАЛИЗАЦИЯ (лв.)

Основен пазар	Декември 2013	Декември 2012	Изменение (%)
Сегмент акции Premium	1 542 505 625	971 042 240	58.85%
Сегмент акции Standard	5 698 947 638	6 068 419 097	-6.09%
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел	516 291 023	471 043 190	9.61%
Алтернативен пазар			
Сегмент акции	1 059 544 648	1 073 973 001	-1.34%
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел	1 143 483 634	1 243 612 224	-8.05%
ОБЩО:	9 960 772 568	9 828 089 752	1.35%

През 2013 год. при инвестирането на средствата на Фондовете, управляваните от ПОАД „ЦКБ-Сила“, усилията ни бяха насочени към постигането на оптимално равнище на доходност от активите, при минимална до средна степен на риск. В търсенето на инвестиционни възможности се ръководихме от принципите, залегнали в Кодекса за социално осигуряване, а именно надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация. Инвестициите бяха насочени както към ценни книжа, търгувани на БФБ-София, така и в ценни книжа, търгувани на международните пазари.

В края на 2013 год., делът в ДЦК и дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки, държави посочени в наредба на Комисията и централните им банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ е както следва: ДПФ: 17,43%, ППФ: 25,96% и УПФ: 36,92% от активите на съответния фонд. Делът на книгата, емитирани от българската държава е намалял спрямо предходната година, за сметка на увеличението на инвестициите в ценни книжа, издадени от държави членки, държави, посочени в Наредба на КФН и централните им банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ. Фондовете активно участваха в провежданите от БНБ аукциони на ДЦК, емитирани от Министерство на финансите на Република България. На международните пазари активно търгувахме с дългови ценни книжа с различен матуритет, в щатски долари и евро, издадени предимно от Република Румъния, Унгария, Словения, Хърватия, Полша и Турция.

През отчетния период инвестициите в общински облигации остават непроменени спрямо предходния период. Общинските облигации от портфейлите са с емитент City of Kiev с падеж 2015 и 2016 год. в щатски долари и общински облигации в евро на Municipality Finance – Finland. Делът им в портфейлите на съответния фонд е: ДПФ: 3,32% от активите, в ППФ : 3,65% и УПФ: 2,90%.

Инвестициите общо в корпоративни облигации, емитирани както от български, така и от чужди емитенти са ДПФ: 19,18%, ППФ: 21,47% и УПФ: 23,29%. През 2013 год., делът на инвестираните средства в корпоративни облигации, издадени от български емитенти е намалял, в сравнение с по-високия дял на корпоративните облигации в чужбина. На международните пазари, средствата на фондовете бяха инвестирани в корпоративни облигации на Commerzbank, Raiffeisen bank, емисия облигации на Republic of Montenegro с падеж 2016 г..В двата задължителни фонда бяха придобити корпоративни облигации на Sberbank Russia и VTB Capital, а в универсалния пенсионен фонд и облигации на Zagrebacki Holding. Затворени бяха позиции в KO Heidelberg Druck, Auto-Teile-Unger, Thomas Cook Group, Pajesjuanes, Hrvatska Elektroprivreda и HTC Magyar Telecome. През отчетната

годината фондовете не са участвали в записването на обезпечени корпоративни облигации, предложени на частно пласиране по чл.176, ал.1, т.9 от КСО.

Делът в акции – български и чуждестранни, включително акции на дружества със специална инвестиционна цел към края на отчетния период по фондове е ДПФ: 38,13%, ППФ: 25,01% и УПФ: 13,84%. Предвид силната волатилност на пазарите и възходящото представяне на акциите през годината, инвестициите в акции бяха ограничени максимално, като от акциите, регистрирани на БФБ-София АД по активно търгувахме тези на Холдинг Нов век, Холдинг Център, Химснаб, Супер Боровец АДСИЦ. Отварянето на нови позиции на международните пазари бе със сравнително краткосрочни спекулативни цели.

От акциите и дялове на КИС, през годината, предимно в универсалния пенсионен фонд, бяха закупени дялове от ДФ „Селект Баланс“, ДФ „Тексим България“, както и дялове от управляваните от „Селект Асет Мениджмънт“ АД и „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД фондове. Делът на КИС по фондове, включително чужди е както следва: ДПФ: 7,6%, ППФ: 7,06% и УПФ: 7,20%.

Към края на 2013 год. инвестициите в недвижими имоти са ДПФ – 7,59%, в ППФ - 3.94% и в УПФ – 3,43% от активите на фондовете.

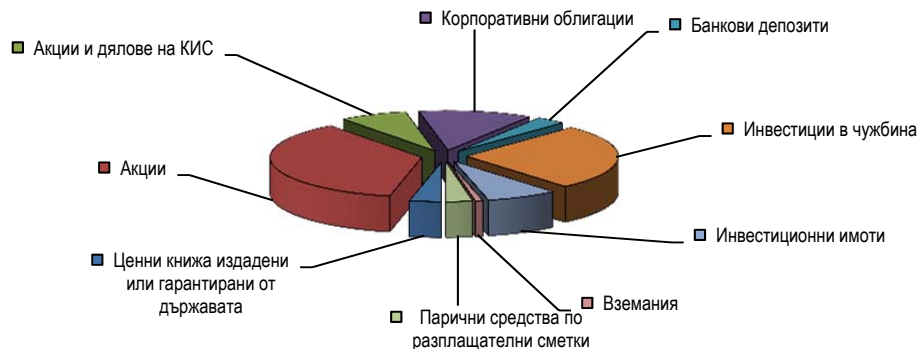
Делът на инвестираните средства в банкови депозити е значително по-малък, в сравнение с предходната 2012 год., като сключените нови договори са предимно за шест месечен период. При инвестирането на средствата на фондовете за ДПО в банкови депозити е спазено изискването за кредитен рейтинг на банката. Към края на 2013 година инвестициите в депозити са ДПФ: 3,13%, в ППФ: 9,24% и в УПФ – 8,37% от активите на съответния фонд.

		Относителен дял на активите						хил.лв											
	Наименование на актива	ДПФ						ППФ						УПФ					
		2013		2012		Разлика		2013		2012		Разлика		2013		2012		Разлика	
		Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%
1	Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	2 032	3.37	2 653	4.65	-621	-1.28	2 718	3.61	3 617	5.31	-899	-1.70	28 594	5.43	43 465	9.97	-14 871	-4.54
2	Акции	21 888	36.34	20 588	36.12	1 300	0.22	18 644	24.75	16 616	24.37	2 028	0.38	69 718	13.23	61 900	14.20	7 818	-0.97
3	Акции и дялове на КИС	4 335	7.20	3 831	6.72	504	0.48	5 078	6.74	4 300	6.31	778	0.43	37 643	7.14	28 149	6.46	9 494	0.69
4	Корпоративни облигации	7 274	12.08	7 940	13.93	-666	-1.85	9 240	12.27	10 068	14.77	-828	-2.50	63 636	12.07	75 297	17.27	-11 661	-5.20
5	Банкови депозити	1 884	3.13	4 329	7.60	-2 445	-4.47	6 959	9.24	11 357	16.66	-4 398	-7.42	44 117	8.37	71 655	16.44	-27 538	-8.07
6	Инвестиции в чужбина	16 063	26.67	12 353	21.67	3 710	5.00	26 952	35.78	18 321	26.87	8 631	8.90	243 907	46.28	127 325	29.21	116 582	17.07
7.1	ЦК издадени или гарантирани от държави членки, централните им банки, държави посочени в наредба на КФН, от ЕЦ и/или ЕИБ	8 468	14.06	6 397	11.22	2 071	2.84	16 837	22.35	12 539	18.39	4 298	3.96	165 993	31.49	84 848	19.46	81 145	12.03
7.2	Акции	1 079	1.79	1 161	2.04	-82	-0.25	196	0.26	151	0.22	45	0.04	3 210	0.61	3 937	0.90	-727	-0.29
7.3	Акции и дялове на КИС	240	0.40	263	0.46	-23	-0.06	240	0.32	263	0.39	-23	-0.07	320	0.06	351	0.08	-31	-0.02
7.4	Корпоративни облигации	4 275	7.10	2 488	4.37	1 787	2.73	6 929	9.20	2 815	4.13	4 114	5.07	59 122	11.22	24 636	5.65	34 486	5.57
7.5	Общински облигации	2 001	3.32	2 044	3.59	-43	-0.26	2 750	3.65	2 553	3.74	197	-0.09	15 262	2.90	13 553	3.11	1 709	-0.21
7	Инвестиционни имоти	4 572	7.59	4 572	8.02	0	-0.43	2 967	3.94	2 854	4.19	113	-0.25	18 091	3.43	16 892	3.87	1 199	-0.44
8	Вземания	483	0.80	275	0.48	208	0.32	672	0.89	349	0.51	323	0.38	4 406	0.84	1 169	0.27	3 237	0.57
9	Парични средства по разплащателни сметки	1 698	2.82	454	0.80	1 244	2.02	2 103	2.79	696	1.02	1 407	1.77	16 935	3.21	10 095	2.32	6 840	0.90
	Общо	60 229	100.00	56 995	100.00	3 234	0.00	75 333	100.00	68 178	100.00	7 155	0.00	527 047	100.00	435 947	100.00	91 100	0.00

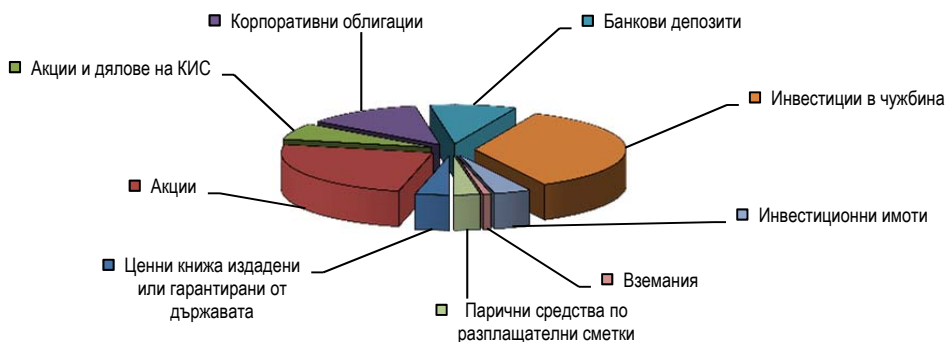
III. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ

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

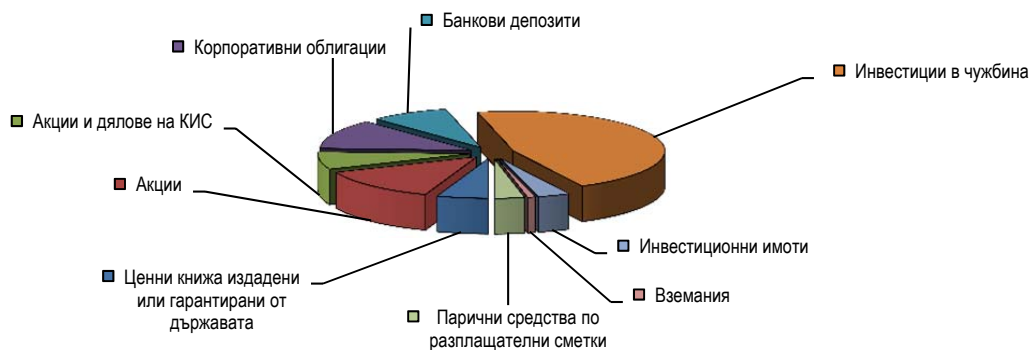
Разпределение на активите в ДПФ към 31.12.2013 година



Разпределение на активите в ППФ към 31.12.2013 година



Разпределение на активите в УПФ към 31.12.2013 година



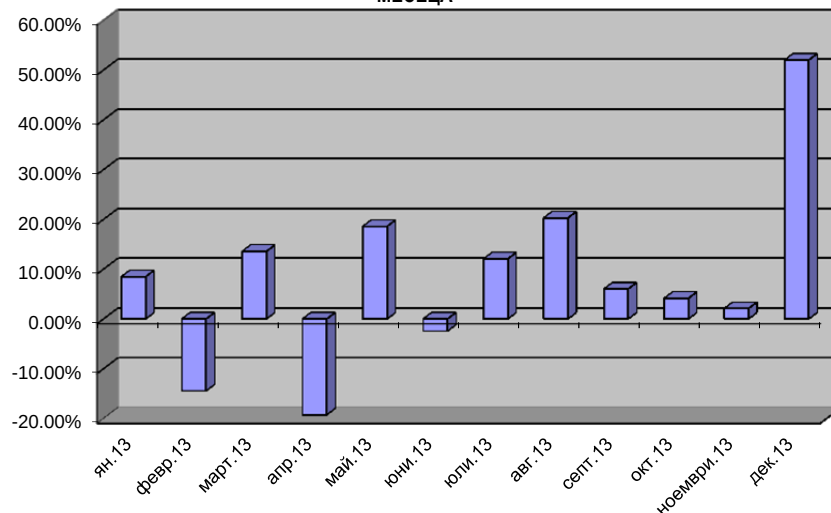
IV. ДОХОДНОСТ НА АКТИВИТЕ

Доходността от управление на активите за пет годишен период 2009 - 2013 год. на годишна база и средната геометрична доходност за същия период е следната:

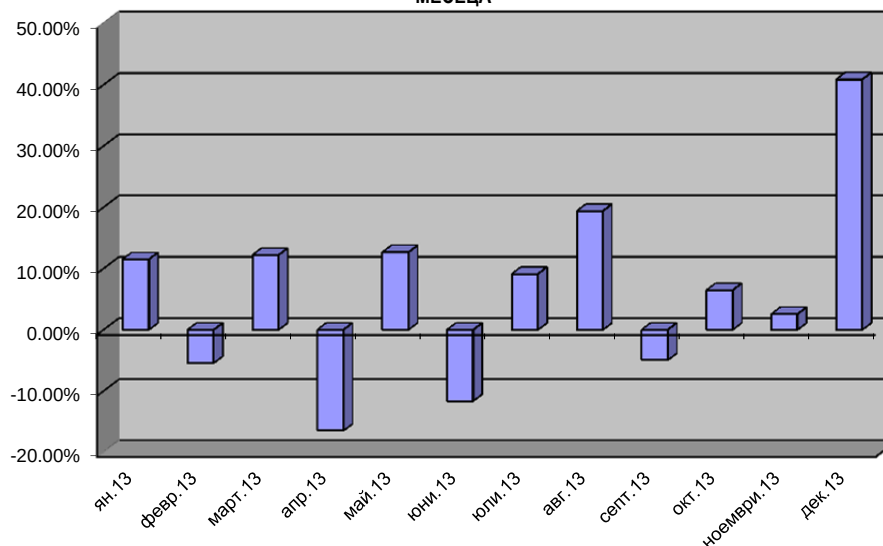
ФОНДОВЕ	2009	2010	2011	2012	2013	Средна геометрична доходност за периода
ДОБРОВОЛЕН ПФ	2.77%	4.48%	2.43%	7.23%	7.09%	4.78 %
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПФ	5.17%	4.55%	2.80%	7.02%	5.37%	4.97 %
УНИВЕРСАЛЕН ПФ	7.02%	4.09%	1.25%	8.22%	4.49%	4.99 %



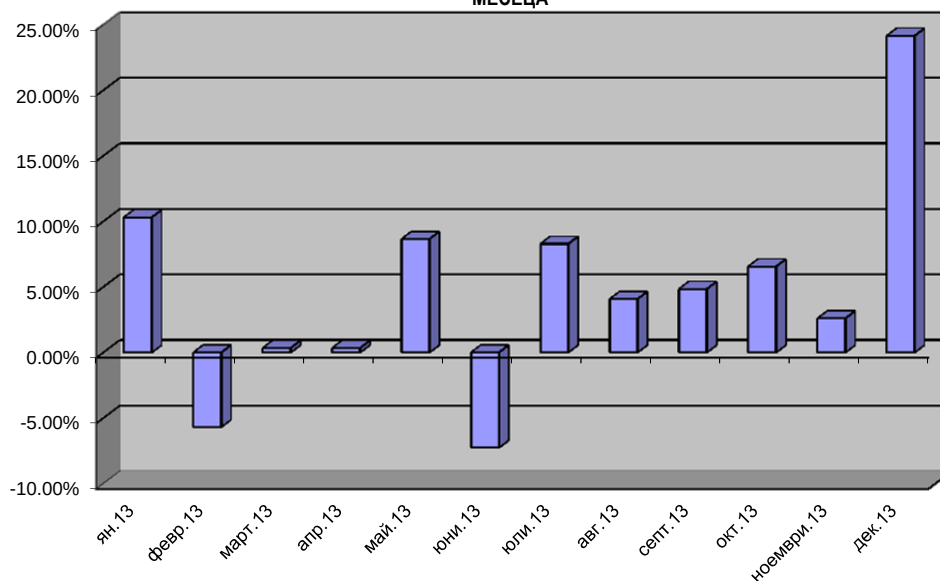
ДОХОДНОСТ НА ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ЦКБ - СИЛА" ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 12 МЕСЕЦА



ДОХОДНОСТ НА ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ЦКБ - СИЛА" ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 12 МЕСЕЦА



ДОХОДНОСТ НА УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ЦКБ - СИЛА" ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 12 МЕСЕЦА



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

Получените от ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД приходи от дейността през 2013 год. са в размер на 16 751 хил. лв., от които:

ХИЛ. ЛЕВА

ПОКАЗАТЕЛИ	2013	2012	ПРОМЯНА	
			СУМА	%
НЕТНИ ПРИХОДИ	10 359	8 673	1 686	19.44
ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	6 392	2 510	3 882	154.66
Общо:	16 751	11 183	5 568	49.79

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

ХИЛ. ЛЕВА

ПОКАЗАТЕЛИ	2013	2012	ПРОМЯНА	
			СУМА	%
ДОБРОВОЛЕН ПФ:	543	538	5	0.93
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПФ:	1 143	1 010	133	13.17
УНИВЕРСАЛЕН ПФ:	8 673	7 125	1 548	21.73
Общо:	10 359	8 673	1 686	19.44

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

ХИЛ. ЛЕВА

ПОКАЗАТЕЛИ	ДФФ	ППФ	УПФ	Общо
УДРЪЖКИ ОТ ОСИГУРИТЕЛНИТЕ ВНОСКИ	167	427	3 750	4 344.00
ИНВЕСТИЦИОННА ТАКСА	359	691	4 652	5 702.00
ВСТЪПИТЕЛНА ТАКСА	5	0	0	5.00
ДРУГИ ТАКСИ	10	0	0	10.00
ТАКСИ ОТ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ПРЕМИНАЛИ В ДРУГИ ПФ	2	25	271	298.00
Общо:	543.00	1 143.00	8 673.00	10 359.00

Отчетените през годината разходи са в размер на 11 502 хил. лв., от които:

ХИЛ. ЛЕВА

ПОКАЗАТЕЛИ	2013	2012	ПРОМЯНА	
			СУМА	%
РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	7 637	6 113	-1 524	-24.93
ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	2 709	3 357	648	19.30
СПЕЦИАЛИЗИРАНИ РЕЗЕРВИ	1 156	1 096	-60	-5.47
Общо:	11 502	10 566	-936	-8.86

В Дружеството се прилага политика за възнагражденията, приета в съответствие с Наредба № 48 от 20.03.2013г. на Комисията за финансов надзор за изискванията към възнагражденията.

Целите на Политиката за възнагражденията са да:

✓ насърчава благоразумното и ефективното управление на риска и да не стимулира поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво;

- ✓ да бъде съобразена с бизнес стратегията на Дружеството (програми за дейността, правила и политики), целите, ценностите и дългосрочните интереси;
- ✓ предвижда мерки за избягване конфликт на интереси;
- ✓ да бъде съобразена с принципите и добрите практики за защита интересите съответно на осигурените лица във фондове за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Дружеството.

Дружеството не заплаща променливо възнаграждение на лицата, обхванати в Наредба N 48 на КФН, което да е предвидено в трудовите им договори или договорите за управление.

Дружеството не формира допълнителни възнаграждения, обвързани с постигнатите резултати на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството, като по този начин се ограничава възможността за стимулиране на лицата, обхванати в Наредба N 48 на КФН, да поемат прекомерни рискове при управлението на пенсионните фондове.

Дружеството не предвижда обезщетения при предсрочно прекратяване на трудови договори или договори за управление с лицата, обхванати в Наредба N 48 на КФН, извън предвидените в закона.

Изплатените през годината възнаграждения и социални осигуровки на ръководните органи на Дружеството в това число на изпълнителни директори, Управителен и Надзорен съвет възлизат на 474 хил. лв.

Дружеството завърши годината с печалба от дейността в размер на 5 249 хил. лв., а печалбата след приспадане на данъчните разходи е в размер на 5 243 хил. лв. Заделените резерви за покриване на минималната доходност за задължителните фондове са в размер на 1 156 хил. лв., а разходите за амортизация в размер на 139 хил. лв.

О Т Ч Е Т З А Д О Х О Д И Т Е

сравнение 2013 - 2012 година

№ по ред	Наименование на разходите	2013	2012	Сравнение		№ по ред	Наименование на приходите	2013	2012	Сравнение	
				Сума	%					Сума	%
A.	Разходи за дейността	10 346	9 470	-876	-9.25	A.	Приходи от дейността	16 751	11 183	5 568	49.79
I.	Разходи по икономически елементи	7 637	6 113	-1 524	-24.93	I.	Нетни приходи	10 359	8 673	1 686	19.44
1	Разходи за материали	175	174	-1	-0.57	1	Приходи от ДПФ	543	538	5	0.93
2	Разходи за външни услуги, в т.ч.	4 876	3 436	-1 440	-41.91	2	Приходи от ППФ	1 143	1 010	133	13.17
	- реклама	976	557	-419	-75.22	3	Приходи от УПФ	8 673	7 125	1 548	21.73
	- за банки полечители	144	95	-49	-51.58						
	- за осигурителни посредници	2 102	1 277	-825	-64.60	II.	Финансови приходи	5 900	1 759	4 141	235.42
3	Разходи за амортизации	139	146	7	4.79	1	Лихви	139	94	45	47.87
4	Разходи за възнаграждения	1 841	1 776	-65	-3.66	2	Приходи от дялово участие, в т.ч.	282	206	76	36.89
5	Разходи за осигуровки	486	416	-70	-16.83		- дивиденди	282	206	76	36.89
6	Други разходи, в т.ч.	120	165	45	27.27	3	Приходи от операции с ценни книжа	5 464	1 456	4 008	275.27
	- обезценка на активи	0	0	0		4	Приходи от операции с чужда валута	0	0	0	0.00
	- провизии	0	0	0		5	Други, в т.ч.	15	3	12	400.00
				0			- инвестиционни имоти	0	0	0	0.00
II.	Суми с корективен характер	0	0	0							
1	Балансова стойност на продадени активи	0	0	0		III.	Приходи от инвест. на спец.резерви	483	751	-268	-35.69
2	Р-ди за придобиване и ликвидация	0	0	0		1	Лихви	207	184	23	12.50
3	Други суми с корективен характер	0	0	0		2	Приходи от дялово участие, в т.ч.	1	1	0	0.00
				0			- дивиденди	1	1	0	0.00
III.	Разходи за у-ние на собствени средства	2 404	3 208	804	25.06	3	Приходи от операции с ценни книжа	274	564	-290	-51.42

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ НЕГО ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ ПРЕЗ 2013 ГОД.

1	Лихви	1	2	1	50.00	4	Приходи от операции с чужда валута	1	2	-1	-50.00
2	Разходи по операции с ценни книжа	2 399	3 186	787	24.70	5	Други, в т.ч.	0	0	0	0.00
3	Разходи по операции с чужда валута	0	0	0			- инвестиционни имоти	0	0	0	0.00
4	Други, в т.ч.	4	20	16	80.00						
	- инвестиционни имоти	4	20	16	80.00	IV.	Освоб. резерви за гарант. на мин. дох.	9	0	9	0.00
						1	На УПФ	0	0	0	0.00
IV.	Разходи за инвест. на спец. резерви	305	149	-156	-104.70	2	На ППФ	9	0	9	0.00
1	Лихви	0	0	0							
2	Разходи по операции с ценни книжа	303	147	-156	-106.12						
3	Разходи по операции с чужда валута	2	2	0	0.00						
4	Други, в т.ч.	0	0	0							
	- инвестиционни имоти	0	0	0							
V.	Заделени специализирани резерви	1 156	1 096	-60	-5.47						
1	Пенсионен резерв за УПФ	0	0	0							
2	Пенсионен резерв за ДПФ	0	0	0							
3	Резерв за гарант. на мин. доход за УПФ	1 047	974	-73	-7.49						
4	Резерв за гарант. на мин. доход за ППФ	109	122	13	10.66						
Б.	Общо разходи	11 502	10 566	-936	-8.86	Б.	Общо приходи	16 751	11 183	5 568	49.79
В.	Печалба от дейността	5 249	617	4 632	750.73	В.	Загуба от дейността	0	0	0	
VI.	Разходи за данъци	6	5	-1	-20.00						
Г.	Печалба	5 243	612	4 631	756.70	Г.	Загуба	0	0	0	
	Всичко (Г+VI+Б)	16 751	11 183	-5 568			Всичко (Г+Б)	16 751	11 183	-5 568	

Е. ПЕРСПЕКТИВИ И ЦЕЛИ

Основна цел пред ръководството на ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД през 2014 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:


ГЕОРГИ ТОДОРОВ


КИРИЛ ЧЕРВЕНКОВ



Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+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 2013 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2013 г., отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 българското 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, основащо 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 2013 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 българското законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2013 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2013 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 съществения си аспект на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2013 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител

Милена Младенова
Регистриран одитор

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

17 март 2014 г.
гр. София

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	2013 ’000 ЛВ	2012 ’000 ЛВ
Активи			
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	146	152
Машини и съоръжения	6	339	383
Инвестиционни имоти	7	1 031	1 031
Финансови активи	8	1 245	1 245
Нетекущи активи		2 761	2 811
Текущи активи			
Финансови активи	11	19 161	12 647
Вземания, свързани с инвестиции	12	133	508
Вземания от свързани лица	24.3	721	662
Други вземания	13	123	384
Парични средства	14	1 992	1 453
Текущи активи		22 130	15 654
Общо активи		24 891	18 465

Изготвил: 
 /Димитър Молдов/

Изпълнителен
 директор: 
 / Сава Стойнов /

Дата: 24 Февруари 2014 г.

Изпълнителен
 директор: 
 / Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от
 дата 17.03.2014 г.:

/Марий Апостолов/

/Милена Младенова/

Поясненията от страници от 7 до 74 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

Отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснение	2013 '000 лв	2012 '000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	15.1	10 500	10 500
Други резерви	15.2	1 055	1 055
Резерв от бизнескомбинации		(361)	(361)
Неразпределена печалба	15.3	7 406	2 163
Общо собствен капитал		18 600	13 357
Пенсионни резерви			
	16	6 010	4 855
Нетекущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	9.1	-	3
Отсрочени данъчни пасиви	10	28	22
Нетекущи пасиви		28	25
Текущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	9.1	-	20
Търговски и други задължения	17	89	136
Задължения към персонала и осигурителни институции	18.2	164	72
Текущи пасиви		253	228
Общо пасиви		281	253
Общо собствен капитал, пенсионни резерви и пасиви			
		24 891	18 465

Изготвил: _____
 /Димитър Моллов/

Изпълнителен директор: _____
 /Сава Стойнов/

Дата: 24 Февруари 2014 г.

Изпълнителен директор: _____
 /Кирил Червенков/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 17.03.2014 г.:

 /Марий Апостолов/

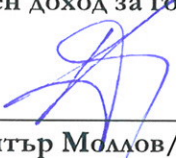
 /Милена Младенова/

Поясненията от страници от 7 до 74 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември (представен в единен отчет)

	Пояснение	2013 '000 лв	2012 '000 лв
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	19	10 359	8 673
Административни разходи	20	(7 637)	(6 113)
Печалба от пенсионно осигурителна дейност		2 722	2 560
Промяна на пенсионни резерви		(1 147)	(1 096)
Печалби/(Загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	21	3 609	(869)
Загуба от инвестиционни имоти, нетно	7	(4)	(20)
Други финансови приходи, нетно	22	69	42
Печалба преди данъци		5 249	617
Разходи за данъци върху дохода	23	(6)	(5)
Печалба за годината		5 243	612
Общо всеобхватен доход за годината		5 243	612

Изготвил: 
 /Димитър Моллов/

Изпълнителен
 директор:

/ Сава Стойнов /

Дата: 24 Февруари 2014 г.

Изпълнителен
 директор:

/ Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от
 дата 17.03.2014 г.:

/Марий Апостолов/

София
 Рег. №032

/Милена Младенова/

Поясненията от страници от 7 до 74 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2013 ’000 лв	2012 ’000 лв
Оперативна дейност		
Парични постъпления от пенсионни фондове	10 107	8 725
Парични плащания към пенсионни фондове	(105)	(31)
Постъпления свързани с пенсионни резерви	7	5
Плащания към търговски контрагенти	(2 554)	(2 501)
Плащания, свързани с комисионни на осигурителни посредници	(2 168)	(1 313)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(2 045)	(2 054)
Други парични потоци от основна дейност, нетно	14	13
Нетен паричен поток от оперативна дейност	3 256	2 844
Инвестиционна дейност		
Придобиване на материални активи	(89)	(38)
Придобиване на финансови активи	(5 205)	(3 671)
Постъпления от продажба на финансови активи	804	1 395
Плащания свързани с инвестиционни имоти	(4)	(20)
Получени лихви и дивиденди	534	429
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(3 960)	(1 905)
Финансова дейност		
Плащания по договори за финансов лизинг	(24)	(28)
Други парични потоци от финансова дейност	(139)	(95)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(163)	(123)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(867)	816
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1 453	637
Пари и парични еквиваленти в края на годината	586	1 453

Изготвил: _____
 /Димитър Моллов/

Изпълнителен
 директор: _____
 / Сава Стойнов /

Дата: 24 Февруари 2014 г.

Изпълнителен
 директор: _____
 / Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от
 дата 17.03.2014 г.:

 /Марий Апостолов/

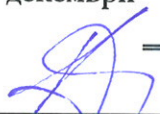
 /Милена Младенова/

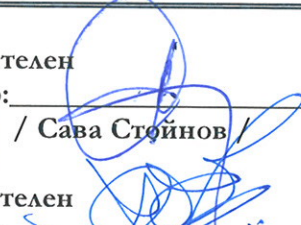
Поясненията от страници от 7 до 74 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

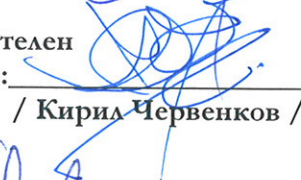
Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са в '000 лв	Основен капитал	Други резерви	Резерв от бизнеском бинации	Неразпределена печалба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2012 г.	10 500	1 055	(361)	1 551	12 745
Печалба за годината	-	-	-	612	612
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	612	612
Салдо към 31 декември 2012 г.	10 500	1 055	(361)	2 163	13 357
Печалба за годината	-	-	-	5 243	5 243
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	5 243	5 243
Салдо към 31 декември 2013 г.	10 500	1 055	(361)	7 406	18 600

Изготвил: 
 /Димитър Моллов/

Изпълнителен
директор: 
 / Сава Стойнов /

Дата: 24 Февруари 2014 г.

Изпълнителен
директор: 
 / Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от
 дата 17.03.2014 г.:

/Марий Апостолов/

/Милена Младенова/

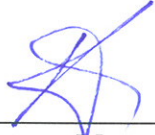


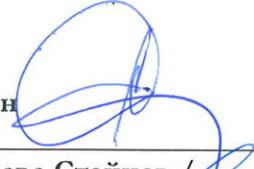
Поясненията от страници от 7 до 74 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

Отчет за промените в пенсионно-осигурителните резерви за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са в '000 лв	Резерв минимална доходност ППФ	Резерв минимална доходност УПФ	Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	Пожизнен пенсионен резерв УПФ	Общо пенсионно- осигурителн и резерви
Салдо към 1 януари 2012 г.	529	3 218	6	1	3 754
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	122	974	-	5	1 101
Салдо към 31 декември 2012 г.	651	4 192	6	6	4 855
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	100	1 047	-	8	1 155
Салдо към 31 декември 2013 г.	751	5 239	6	14	6 010

Изготвил: 
 /Димитър Моллов/

Изпълнителен
директор: 
 / Сава Стойнов /

Дата: 24 Февруари 2014 г.

Изпълнителен
директор: 
 / Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата
 17.03.2014 г.:

/Марий Апостолов/

/Милена Младенова/



Поясненията от страници от 7 до 74 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 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 Република 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 – Управителен съвет и Надзорен съвет.

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

Кирил Николов Червенков
Георги Тодоров Тодоров
Янка Крумова Такева
Александър Богомилов Величков
Веселин Валентинов Мързаков
Сава Маринов Стойнов
Цветанка Донкова Крумова

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

" ЦКБ ГРУП" ЕАД
Александър Димитров Керезов
Валентин Василев Златев
Николай Димитров Борисов
Миролюб Панчев Иванов

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.

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

Основни данни за ПОАД „ЦКБ - Сила” АД за 2013 г.		’000 лв
Приходи от услуги, в т.ч.:		10 359
-	От ДПФ	541
-	От ППФ	1 118
-	От УПФ	8 402
-	Приходи от такси от промяна на участие на осигурени лица	298
Активи		24 891
Нетен резултат след данъци		5 243

Дружеството, представляващо и управляващо фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, 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, сключен само с Дружеството
- „Адамант Кепитал партньорс” АД
- ИП „Елана Трейдинг” АД
- ИП „Капман” АД
- ИП „Първа Финансова Брокерска Къща” ООД
- ИП „Ти Би Ай Инвест” ЕАД
- „Емпорики банк България” АД
- ИП „ФК Карол” АД
- ТБ „УниКредит Булбанк” АД
- „Балканска консултантска компания - ИП”
- ИП „Стандарт Инвестмънт” АД
- „АВС Финанс ЕАД”, сключен само с Дружеството

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” ЕАД, гр.София.

Броят на осигурените лица във Фондовете, управлявани от ПОАД „ЦКБ - Сила” АД, е над 396 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 2013 г.

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

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

Кирил Николов Червенков
 Георги Тодоров Тодоров
 Янка Крумова Такева
 Александър Богомилов Величков
 Веселин Валентинов Мързаков
 Сава Маринов Стойнов
 Цветанка Донкова Крумова

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

" ЦКБ ГРУП" ЕАД
 Александър Димитров Керезов
 Валентин Василев Златев
 Николай Димитров Борисов
 Миролjub Панчев Иванов

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;

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

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

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

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Доходността от инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” за периода 30.12.2011 г. - 30.12.2013 г. е 7,16% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „ЦКБ – Сила” за 2013 г.	’000 лв
Постъпили вноски през периода	5 876
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	59
Удържани такси и комисионни	541
Доход за разпределение	3 989
Всичко активи	60 229
Задължения към осигурените лица	59 824

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 г.

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 заедно от г-н Сава Стойнов и г-н Георги Тодоров или от г-н Сава Стойнов и г-н Кирил Червенков, представляващи ПОАД „ЦКБ – Сила” АД.

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

Кирил Николов Червенков
Георги Тодоров Тодоров
Янка Крумова Такева
Александър Богомилов Величков
Веселин Валентинов Мързаков
Сава Маринов Стойнов
Цветанка Донкова Крумова

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

" ЦКБ ГРУП" ЕАД
Александър Димитров Керезов
Валентин Василев Златев
Николай Димитров Борисов
Миролюб Панчев Иванов

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.

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 е определен в чл. 157 от Кодекса за социално осигуряване и се променя 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 г.

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 Фонда 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 част първа на КСО преди изтичане на срока, за който е отпусната професионалната пенсия, с последната пенсия на осигуреното лице се изплаща и остатъкът на средствата в индивидуалната осигурителна партида.

Осигурителният договор се прекратява при следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;
- при 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 прехвърляне на средствата в професионален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионно осигурително дружество, на осигурено лице, подписало действителен договор за осигуряване в професионален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, и за което процедурата за промяна на участие не е прекратена.

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

За 2013 г. те са: 12 на сто – за лицата, работещи при условията на I категория труд и 7 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

Доходността от инвестирането на активите на Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” за периода 30.12.2011 г. - 30.12.2013 г. е 6,19% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ „ЦКБ – Сила” за 2013 г.	‘000 лв
Постъпили вноски през периода	8 543
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	3 768
Удържани такси и комисионни	1 118
Доход за разпределение	4 020
Всичко активи	75 333
Задължения към осигурените лица, в т.ч. дългосрочни	75 142
Резерв за гарантиране на минималната доходност	90

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 заедно от г-н Сава Стойнов и г-н Георги Тодоров или от г-н Сава Стойнов и г-н Кирил Червенков, представляващи ПОАД „ЦКБ – Сила” АД.

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

Кирил Николов Червенков
 Георги Тодоров Тодоров
 Янка Крумова Такева
 Александър Богомилов Величков
 Веселин Валентинов Мързаков
 Сава Маринов Стойнов
 Цветанка Донкова Крумова

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

" ЦКБ ГРУП" ЕАД

Александър Димитров Керезов
 Валентин Василев Златев
 Николай Димитров Борисов
 Миролуб Панчев Иванов

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 г.

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

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.

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.

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

- 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 прехвърляне на средствата в универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионно осигурително дружество, на осигурено лице, подписало действителен договор за осигуряване в универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, и за което процедурата за промяна на участие не е прекратена.

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход, за 2013 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 30.12.2011 г.- 30.12.2013 г. е 6.34% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ „ЦКБ – Сила” за 2013 г.	‘000 лв
Постъпили вноски през периода	74 968
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	37 393
Удържани такси и комисионни	8 402
Доход за разпределение	24 521
Всичко активи	527 047
Задължения към осигурените лица (дългосрочни)	523 872
Резерв за гарантиране на минимална доходност	878

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).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (‘000 лв.) (включително сравнителната информация за 2012 г.), освен ако не е посочено друго.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 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 ръководството 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 2013 г.:

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани. Тъй като Дружеството няма действащи споразумения за нетиране на финансови активи и финансови пасиви, прилагането на измененията няма съществен ефект върху оповестяванията или сумите, признати в отчета за финансовото състояние.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив. Стандартът се прилага перспективно за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети” – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.

Измененията изискват представянето на отделните компоненти на другия всеобхватен доход в две групи, в зависимост от това дали те ще се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Компоненти, които не се рекласифицират, напр.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от компоненти, които ще се рекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

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 неамортизируеми активи” и разяснението е отменено.

МСС 19 „Доходи на наети лица” в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди.

Годишни подобрения 2011 г. в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 27 март 2013 г.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че отчет за финансовото състояние към началото на предходния период следва да се представи, само в случай че ретроспективните промени имат съществен ефект към тази дата. Предприятия, които представят два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние съгласно изискванията на МСС 8, не следва да включват информация за началните салда на предходния период в поясненията. В случай че ръководството представя по собствено желание допълнителна сравнителна информация в отчета за финансовото състояние или отчета за печалбата или загубата, то и поясненията трябва да включват допълнителна информация.

-Изменението на МСС 16 пояснява, че резервни части и обслужващо оборудване се класифицират като имоти, машини и съоръжения, а не като материални запаси, когато е приложима дефиницията за имоти, машини и съоръжения и те се използват за повече от една година.

-Изменението на МСС 32 пояснява, че отчитането на данък печалба във връзка с разпределение на дивиденди и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденди се признава в печалбата или загубата, докато данък върху доходите във връзка с разходи по сделки със собствениците се признава в собствения капитал.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2013 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2015 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”. 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 не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и към момента не може да оцени техния цялостен ефект.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани структурирани предприятия относно рисковете, на които е изложено Дружеството в резултат на инвестиции в структурирани предприятия. Ръководството очаква прилагането на МСФО 12 да доведе до разширяване на оповестяванията във финансовия отчет на Дружеството.

МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС на 16 април 2013 г.

Преходните разпоредби позволяват на предприятията да не прилагат МСФО 10 ретроспективно при определени обстоятелства и да представят коригирана сравнителна информация съгласно МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 единствено за преходния сравнителен период. Разпоредбите освобождават предприятията от изискването да представят сравнителна информация в неконсолидирани финансови отчети за периоди, предхождащи първата финансова година, в която МСФО 12 е приложен за първи път.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) изисква прилагането на метода на собствения капитал при отчитането на асоциирани и съвместни предприятия. Промените в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти”.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

МСС 36 „Обезценка на активи” (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС

Измененията изискват оповестяване на информация относно възстановимата стойност на обезценени нефинансови активи, в случай че тя е определена на базата на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Те следва да се приложат ретроспективно. По-ранно прилагане е възможно само заедно с МСФО 13.

МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС

Измененията позволяват да продължи отчитането на хеджиране в случай на новиране на деривативи в резултат на законови промени, които са определени като хеджиращи инструменти и които не се търгуват на борсата.

КРМСФО 20 „Данъци“, в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС

Разяснението засяга отчитането на задължения за плащане на данъци, различни от данъци върху дохода, наложени от държавата. Задължаващото събитие е дейността, в резултат на която следва да се плати данък съгласно законодателните норми. Дружествата нямат конструктивно задължение да заплащат данъци за бъдеща оперативна дейност, ако те са икономически принудени да продължат дейността си в бъдещи периоди.

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

- **МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 г.

- МСФО 11 „Съвместни ангажименти” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
- МСФО 10, МСФО 12, МСС 27 (изменения) – Инвестиционни дружества, в сила от 1 януари 2014 г., все още не са приети от ЕС

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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

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 19.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството.

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 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.

Дружеството прави удържка от всяка постъпила във Фонда осигурителна вноска:

1. от осигурено лице или друг осигурител:

- а) до 59.99 лева - 3.25 на сто;
- б) от 60 лева до 199.99 лева - 2.5 на сто;
- в) над 199.99 лева - 1 на сто;

2. от осигурител за всяка вноска в размер:

- а) до размера на данъчното облекчение по Закона за корпоративното подоходно облагане – 4 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 партия.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

Дружеството събира допълнителна такса в размер на 5 лева при всяко изтегляне на натрупани средства по индивидуалната партида.

Дружеството събира допълнителна такса в размер на 20 лева 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.

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.

4.4.2. Продажба на активи

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

- 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

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.

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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 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.

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

- софтуер 2 години
- други 6,7 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 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).

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

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 машините и съоръженията 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 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 оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

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

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

Избраният праг на същественост за 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 наестия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности –

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 г.

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.

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 индикират, 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 г.

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/или 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 независим лицензиран оценител 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”.

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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход съответно на ред „Приходи” и ред „Други разходи”, и се признават, както е описано в пояснение 4.4 и пояснение 4.5.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 г.

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 финансовия 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.

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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 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”.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 г.

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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 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 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

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.
 - 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 Дружеството 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

- 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. Когато даден избран метод престане да бъде приложим за съответната ценна книга поради липса на публична информация или когато се получат съществени отклонения в оценката, изчислена по дадения метод, спрямо справедливата ѝ стойност, се избира друг метод, който дава по-точна оценка на справедливата стойност на ценната книга.

Акции и/или дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми 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, 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. 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;
- 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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 г.

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, последваща оценка на облигации се извършва по метода на дисконтираните парични потоци или по друг подходящ метод, посочен в Правилата на Дружеството.

Ценни книжа отговарящи на условията по чл. 176, ал. 1, т. 7 и 9 от Кодекса за социално осигуряване, които не се търгуват на регулирани пазари

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

Издадените в чужбина от българската държава облигации, облигации по чл. 176, ал. 1, т. 7 от Кодекса за социално осигуряване, приети за търговия на

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

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 Дружеството.

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.

Държавни 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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 г.

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.

4.12.3. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с ангажимент за обратното им изкупуване (репо-сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в отчета за финансово състояние, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Дружеството. В този случай се признава задължение към другата страна по договора в отчета за финансовото състояние, когато Дружеството получи паричното възнаграждение.

Аналогично, когато Дружеството взима под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третираат като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в отчета за финансовото състояние.

Разликата между продажната цена и цената при обратното изкупуване се признава разсрочено за периода на договора, като се използва метода на ефективната лихва. Ценните книжа, отдадени под наем, продължават да се признават в отчета за финансовото състояние. Ценни книжа, взети под наем, не се признават в отчета за финансовото състояние, освен ако не са продадени на трети лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като търговско задължение по

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 г.

справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в нетния оперативен резултат.

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 обрачаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 г.

4.15. Пенсионни резерви

Дружеството заделя резерви за гарантиране на минимална доходност, свързана с дейността на фондовете по допълнително задължително пенсионно осигуряване съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване (КСО). Резервите, които са формирани до момента, представляват 1 % (един процент) от нетните активи 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 транзакции 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 или обременяващи договори. 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. Лизинги

В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя.

4.19.2. 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 пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случай, 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 на нефинансови активи

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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 г.

4.20.2. Полезен живот на амортизируемите активи

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

Към 31 декември 2013 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 5 и 6. Действителният полезен 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 придобиващия 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 г.

За бизнескомбинации под общ контрол Дружеството прилага метод на обединяване на участия, съгласно който активите и пасивите на придобиваното дружеството 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 степенята, до която са били признати във финансовите отчети на придобиваното дружеството, съгласно приложимите стандарти. Не се признава репутация, а разликата между цената на придобиване и придобитите нетни активи се признава отделно в собствения капитал. 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 степенята, до която те не са в противоречие с източниците, посочени в параграф 11 от МСС 8.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

5. Нематериални активи

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

	Софтуер ‘000 лв.	Лицензии ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2013 г.	81	126	36	243
Салдо към 31 декември 2013 г.	81	126	36	243
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2013 г.	(80)	-	(11)	(91)
Амортизация	-	-	(6)	(6)
Салдо към 31 декември 2013 г.	(80)	-	(17)	(97)
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	1	126	19	146

	Софтуер ‘000 лв.	Лицензии ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2012 г.	80	126	36	242
Новопридобити активи	1	-	-	1
Салдо към 31 декември 2012 г.	81	126	36	243
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2012 г.	(80)	-	(6)	(86)
Амортизация	-	-	(5)	(5)
Салдо към 31 декември 2012 г.	(80)	-	(11)	(91)
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	1	126	25	152

Не са сключвани съществени договори за покупко-продажба през 2013 г. или 2012 г. Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи”.

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

6. Машини и съоръжения

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

	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2013 г.	134	349	521	1 004
Новопридобити активи	35	50	4	89
Отписани активи	(1)	(5)	(5)	(11)
Салдо към 31 декември 2013 г.	168	394	520	1082
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2013 г.	(115)	(304)	(202)	(621)
Амортизация	(25)	(31)	(77)	(133)
Отписани активи	1	5	5	11
Салдо към 31 декември 2013 г.	(139)	(330)	(274)	(743)
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	29	64	246	339
	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2012 г.	120	330	520	970
Новопридобити активи	19	19	1	39
Отписани активи	(5)	-	-	(5)
Салдо към 31 декември 2012 г.	134	349	521	1 004
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2012 г.	(104)	(256)	(125)	(485)
Амортизация	(16)	(48)	(77)	(141)
Отписани активи	5	-	-	5
Салдо към 31 декември 2012 г.	(115)	(304)	(202)	(621)
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	19	45	319	383

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи”.

През 2013 г. или 2012 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка с закупуване на машини и съоръжения.

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

7. 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 2012	1 031
Балансова стойност към 31 декември 2012	1 031
Балансова стойност към 31 декември 2013	1 031

Следните суми, свързани с инвестиционните имоти, са отразени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход:

	2013 ‘000 лв	2012 ‘000 лв
Преки оперативни разходи	(4)	(20)
	(4)	(20)

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

8. Нетекущи финансови активи

	Номинал Лева	31.12.2013 ‘000 лв
Акции на Техноимпортекспорт АД	6 850	993
Дялове от България Он Ер ООД	252 000	252
		<u>1 245</u>

Активите са оценени по цена на придобиване, като за представянето на активите в отчета е извършен тест за обезценка.

	Номинал Лева	31.12.2012 ‘000 лв
Акции на Техноимпортекспорт АД	6 850	993
Дялове от България Он Ер ООД	252 000	252
		<u>1 245</u>

9. Лизинг

9.1. Финансов лизинг

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг автомобили. Нетната им балансова стойност към 31 Декември 2013 г. възлиза нула лева. (2012 г.: 20 хил. лв.). Активите се включени в група „Транспортни средства” от „Машини и съоръжения” (Пояснение 6). Към 31.12.2013 г. всички договори за лизинг са изплатени и приключени.

Не съществуват бъдещи минимални лизингови плащания.

	<u>Дължими минимални лизингови плащания</u>		
	До 1 година	От 1 до 5 години	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
31 декември 2012 г.			
Лизингови плащания	21	3	24
Финансови разходи	(1)	-	(1)
Нетна настояща стойност	<u>20</u>	<u>3</u>	<u>23</u>

Лизинговите договори включваха 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 2013 г.

9.2. 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 2013 г.	720	-	720
Към 31 декември 2012 г.	720	-	720

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.

10. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2013 г. ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2013 г. ‘000 лв.
Машини и съоръжения	29	5	34
Неизползвани отпуски	(7)	1	(6)
	22	6	28
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(7)		(6)
Отсрочени данъчни пасиви	29		34
Нетно отсрочени данъчни пасиви	22		28

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2012 г. ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2012г. ‘000 лв.
Машини и съоръжения	24	5	29
Неизползвани отпуски	(7)	-	(7)
	17	5	22
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(7)		(7)
Отсрочени данъчни пасиви	24		29
Нетно отсрочени данъчни пасиви	17		22

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 23.

11. Текущи финансови активи

Всички суми, признати в Отчета за финансовото състояние, се отнасят към категория Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Текущите финансови активи по видове са както следва:

	Пояснение	2013 ‘000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки		5 401
-на собствени средства	11.1.1	38
-на специализирани резерви	11.2.1., 11.2.5.	5 363
Корпоративни облигации		1 174
-на собствени средства	11.1.2.	980
-на специализирани резерви	11.2.2.	194
Акции и права		11 792
-на собствени средства	11.1.3.	11 487
-на специализирани резерви	11.2.3.	305
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми		794
-на собствени средства	11.1.4.	646
-на специализирани резерви	11.2.4.	148
		19 161

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

Сумите, представени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, са определени на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен пазар. Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар са определени чрез използване на техники за оценка.

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:

11.1. Текущи финансови активи на собствени средства

	2013 ‘000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	38
Корпоративни облигации	980
Акции и права	11 487
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	646
	13 151

11.1.1. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2013 ‘000 лв
BG2040010212	5.00%	13.07.2020	България	BGN	33 100	38
						38

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

11.1.2. Корпоративни облигации

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Брой	Справедлива стойност 31.12.2013 ‘000 лв
Финанс Консултинг АД	BG2100023121	8.000%	16.11.2019	България	EUR	250	478
ЦКБ АД	BG2100019137	4.500%	10.12.2020	България	EUR	183	356
Холдинг Нов век АД	BG2100049068	8.000%	15.12.2017	България	EUR	150	146
							980

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2013 г. на облигациите на „ЦКБ ” АД, „Финанс Консултинг“ АД и „Холдинг Нов век“ АД е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

11.1.3. Акции и права

Емитент	2013 ‘000 лв
Химимпорт АД привилегировани	4 132
Зърнени храни България АД	3 792
ЦКБ Ригла Истейт фонд АДСИЦ	1 716
Химимпорт АД	744
Централна кооперативна банка АД	578
Проуване и добив на нефт и газ АД	388
Корпоративна търговска банка АД	137
	11 487

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2013 г. е използвана техника за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

11.1.4. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

	2013 ‘000 лв
Инвест кепитъл високодоходен	646
	646

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

11.2. Текущи финансови активи на специализирани резерви

	2013 ‘000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	4 589
Корпоративни облигации	194
Акции и права	305
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	148
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	774
	6 010

11.2.1. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2013 ‘000 лв
BG2040011210	5.00%	19.07.2021	България	BGN	1 028 637	1 181
BG2030012111	2.25%	08.02.2014	България	BGN	681 349	689
BG2040210218	5.75%	29.09.2025	България	EUR	250 000	591
BG2040113214	3.50%	16.01.2020	България	EUR	200 000	412
BG2040009214	4.95%	28.01.2019	България	BGN	300 000	345
BG2040010212	5.00%	13.07.2020	България	BGN	246 900	285
BG2040112216	4.50%	18.01.2019	България	EUR	127 334	279
BG2040008216	4.50%	16.01.2018	България	BGN	170 000	191
BG2040012218	5.00%	11.07.2022	България	BGN	148 987	171
BG2040004215	5.20%	04.02.2014	България	BGN	114 296	117
BG2040403219	6.00%	11.10.2018	България	EUR	40 000	93
BG2040013216	4.00%	09.07.2023	България	BGN	84 890	90
BG2040007218	4.25%	10.01.2017	България	BGN	62 000	68
BG2040005212	4.25%	12.01.2015	България	BGN	57 846	61
XS0145623624	8.25%	15.01.2015	България	USD	10 000	16
						4 589

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

11.2.2. Корпоративни облигации

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Брой	Справедлива стойност 31.12.2013 ‘000 лв
Холдинг Нов век АД	BG2100049068	8.000%	15.12.2017	България	EUR	185	180
Холдинг Варна АД	BG2100033062	8.000%	18.10.2017	България	EUR	14	14
							194

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2013 г. на облигациите на „Холдинг Варна” АД и Холдинг Нов век АД е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

11.2.3. Акции и права

Емитент	2013 ‘000 лв
Корпоративна ТБ АД	201
Софарма АД	23
Стара планина Холдинг АД	20
Инвестор БГ АД	20
Монбат АД	18
Енемона АД	9
Индустриален Капитал Холдинг	7
Алкомет АД	5
Фазерлес АД	1
Трейс Груп Холд АД	1
	305

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2013 г. е използвана техника за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

11.2.4. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

ЕМИТЕНТ	2013 ‘000 ЛВ
ДФ Съгласие профит	80
ДФ Тексим България	47
ДФ Реал Финанс Балансиран фонд	11
ДФ Реал Финанс Високодоходен фонд	10
	148

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

**11.2.5. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки
 или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки**

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	2013 ‘000 лв
XS0495980095	5.000%	18.03.2015	Румъния	EUR	250 000	528
XS0479333311	5.250%	20.01.2025	Полша	EUR	100 000	246
						<u>774</u>

12. Вземания, свързани с инвестиции

	2013 ‘000 лв	2012 ‘000 лв
Вземания, свързани с инвестиции, бруто	133	508
Вземания, свързани с инвестиции	133	508

	2013 ‘000 лв	2012 ‘000 лв
Вземания по облигации на „Финанс консултинг” АД	20	-
Вземания по облигации на „Холдинг Нов век” АД	97	-
Вземания по репо-сделки с „Техноимпортекспорт” АД	-	501
Други	16	7
	<u>133</u>	<u>508</u>

13. Други вземания

	2013 ‘000 лв	2012 ‘000 лв
Предоставени аванси за реклама	67	306
Други вземания	56	78
	<u>123</u>	<u>384</u>

14. Пари и парични еквиваленти

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

	2013 ‘000 ЛВ	2012 ‘000 ЛВ
Парични средства в банки и в брой	554	1 144
Банкови депозити до три месеца	32	309
Банкови депозити до една година	1 406	-
	1 992	1 453

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	2013 ‘000 ЛВ
БАКБ АД	4.65%	08.10.2014	BGN	1 000	1 011
Интернешънъл Асет банк АД	5.50%	10.04.2014	EUR	143	291
Интернешънъл Асет банк АД	6.00%	10.04.2014	BGN	100	104
Централна кооперативна банка	5.50%	14.02.2014	BGN	18	19
Централна кооперативна банка	5.50%	14.02.2014	BGN	12	13
					1 438

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

	2013 ‘000 ЛВ	2012 ‘000 ЛВ
Банкови депозити до три месеца	32	309
Парични средства в брой и по разплащателни сметки	554	1 144
	586	1 453

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

15. Собствен капитал

15.1. 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

	2013 Бр.	2012 Бр.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	1 050 000	1 050 000
Акции издадени и напълно платени към 31 декември	1 050 000	1 050 000
Общо акции, оторизирани към 31 декември	1 050 000	1 050 000

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2013 Бр. Акции	2013 %	2012 Бр. Акции	2012 %
ЦКБ Груп ЕАД	490 916	46,75	490 916	46,75
Химимпорт инвест АД	375 750	35,79	375 750	35,79
СИЛА Холдинг АД	54 551	5,2	101 951	9,71
ПДНГ АД	47 400	4,51	-	-
Интернешпънъл Асет Банк АД	47 000	4,48	47 000	4,48
Лукойл Нефтохим Бургас АД	15 000	1,43	15 000	1,43
Лукойл България ЕООД	15 000	1,43	15 000	1,43
Синдикат на българските учители	2 645	0,25	2 645	0,25
НСФ Метал Електро	500	0,05	500	0,05
Наба Интернешпънъл ЕООД	460	0,04	460	0,04
Младежка кооперация Ялта	283	0,03	283	0,03
Армеец Лизинг ООД	274	0,03	274	0,03
ЧПБ Тексимбанк АД	110	0,01	110	0,01
Янка Крумова Такева	50	-	50	-
Федерация на СОГСДП	22	-	22	-
ББК Общо машиностроене	22	-	22	-
Федерация на независимите строителни синдикати	14	-	14	-
Ф.С.О. на пенсионерите	3	-	3	-
	1 050 000	100	1 050 000	100

15.2. Други резерви

Следните суми представляват други резерви през отчетните периоди:

	2013 ‘000 лв	2012 ‘000 лв
Законови резерви	1 050	1 050
Резерв за грешки в ДПФ	5	5
	1 055	1 055

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

15.3. Неразпределена печалба

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

	2013 ‘000 лв	2012 ‘000 лв
Неразпределена печалба от минали години	2 163	1 551
Текуща печалба	5 243	612
	7 406	2 163

16. Пенсионни резерви

	2013 ‘000 лв	2012 ‘000 лв
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	5 239	4 192
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	751	651
Пенсионен резерв ДПФ за пожизнени пенсии	6	6
Пенсионен резерв УПФ за пожизнени пенсии	14	6
	6 010	4 855

17. Търговски и други задължения

	2013 ‘000 лв	2012 ‘000 лв
Текущи задължения към осигурителни посредници	8	9
Търговски задължения	11	34
Данъчни задължения	31	2
Задължения по наказателни постановления	-	80
Други задължения	39	11
	89	136

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

Търговските задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2013 ‘000 ЛВ	2012 ‘000 ЛВ
„Лукойл България” ЕООД	5	5
„Бранд Нью Айдиъс” ЕООД	4	24
„Български Пощи“ ЕАД	2	-
„ЧЕЗ Електро България“ АД	-	4
Други	-	1
	11	34

18. Персонал

18.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2013 ‘000 ЛВ	2012 ‘000 ЛВ
Разходи за заплати	(1 841)	(1 776)
Разходи за социални осигуровки	(486)	(416)
Разходи за персонал	(2 327)	(2 192)

18.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

	2013 ‘000 ЛВ	2012 ‘000 ЛВ
Задължения за възнаграждения	4	4
Задължения по неизползван отпуск	57	62
Задължения за осигуровки	103	6
	164	72

19. Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2013 ‘000 ЛВ	2012 ‘000 ЛВ
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	10 359	8 673
	10 359	8 673

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

	2013 ‘000 ЛВ	2012 ‘000 ЛВ
Приходи от такси УПФ	8 402	7 034
Приходи от такси ППФ	1 118	1 002
Приходи от такси ДПФ	541	536
Приходи от такси от промяна на участие на Осиг. лица	298	101
	10 359	8 673

Приходите от такси по видове са както следва:

	2013 ‘000 ЛВ	2012 ‘000 ЛВ
Приходи от такси УПФ		
Такса за обслужване на дейността	3 750	3 240
Такса прехвърляне	-	98
Инвестиционна такса	4 652	3 696
	8 402	7 034

	2013 ‘000 ЛВ	2012 ‘000 ЛВ
Приходи от такси ППФ		
Такса за обслужване на дейността	427	410
Такса прехвърляне	-	6
Инвестиционна такса	691	586
	1 118	1 002

	2013 ‘000 ЛВ	2012 ‘000 ЛВ
Приходи от такси ДПФ		
Такса за обслужване на дейността	167	166
Такса прехвърляне	-	1
Инвестиционна такса	359	355
Такса за изтегляне	10	9
Встъпителна такса	5	5
	541	536

	2013 ‘000 ЛВ	2012 ‘000 ЛВ
Приходи от такси от промяна на участие на Осиг. лица		
Такси от промяна на участие в УПФ	271	91
Такси от промяна на участие в ППФ	25	8
Такси от промяна на участие в ДПФ	2	2
	298	101
	10 359	8 673

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

20. Административни разходи

	Пояснение	2013 ‘000 лв	2012 ‘000 лв
Разходи за материали	20.1.	(175)	(174)
Разходи за външни услуги	20.2.	(2 774)	(2 159)
Разходи за комисионни на посредници		(2 102)	(1 277)
Разходи за персонала	18.1.	(2 327)	(2 192)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5, 6	(139)	(146)
Други разходи	20.3.	(120)	(165)
		(7 637)	(6 113)

20.1. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Разходи свързани с автомобили	(75)	(74)
Формуляри (договори, заявления)	(19)	(33)
Активи под праг на същественост	-	(3)
Други	(81)	(64)
	(175)	(174)

20.2. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Разходи за реклама	(976)	(557)
Пощенски и курирски услуги	(130)	(121)
Независим финансов одит	(65)	(60)
Такси към регулаторни институции и банки	(65)	(56)
Правни разходи	(55)	(23)
Абонаментно поддържане	(34)	(34)
Други	(1 449)	(1 308)
	(2 774)	(2 159)

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

20.3. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Представителни и социални разходи	(27)	(61)
Разходи за командировки	(26)	(16)
Други	(67)	(88)
	(120)	(165)

21. Печалби/(Загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	2013 ‘000 лв	2012 ‘000 лв
Печалба от промяна в справедливата стойност	5738	2 015
Загуба от промяна в справедливата стойност	(2 695)	(3 328)
Печалба от продажба на финансови активи	-	5
Приходи от лихви	283	232
Приходи от дивиденди	283	207
	3 609	(869)

22. 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.

	2013 ‘000 лв	2012 ‘000 лв
Приходи от лихви, свързани с:		
- разплащателни сметки	-	24
- банкови депозити	63	22
Други финансови приходи	15	3
Други финансови разходи	(9)	(7)
	69	42

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

23. Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2012 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2013 ‘000 лв	2012 ‘000 лв
Печалба за периода преди данъци	5 249	617
Данъчна ставка	10 %	10 %
Очакван разход за данък	(525)	(62)
Намаление на финансовия резултат за данъчни цели	541	69
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(16)	(7)
Текущ разход за данък, нетно	-	-
Отсрочени данъчни разходи в резултат от: - възникване и обратно проявление на временни разлики	(6)	(5)
Действителен разход за данък, нетно	(6)	(5)

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

24. Сделки със свързани лица

Предприятия с контролно участие в Дружеството са:

46,75 % от акциите на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД се притежават от „ЦКБ Груп“ ЕАД и 35,79 % 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

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.

24.1. Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

Продажби	2013 ‘000 лв	2012 ‘000 лв
<i>Приходи от такси</i>		
УПФ „ЦКБ - Сила”	8 402	7 034
ППФ „ЦКБ - Сила”	1 118	1 002
ДПФ „ЦКБ - Сила”	541	536
 Покупки	 2013 ‘000 лв	 2012 ‘000 лв
<i>покупки на услуги,</i> <i>„Химимпорт” АД</i>	14	9

24.2. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2013 ‘000 лв	2012 ‘000 лв
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	(458)	(473)
- разходи за социални осигуровки	(16)	(12)
	(474)	(485)

В Дружеството се прилага политика за възнагражденията, приета в съответствие с Наредба № 48 от 20.03.2013 г. на Комисията за финансов надзор за изискванията към възнагражденията.

Целите на Политиката за възнагражденията са да:

- насърчава благоразумното и ефективното управление на риска и да не стимулира поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво;
- да бъде съобразена с бизнес стратегията на Дружеството (програми за дейността, правила и политики), целите, ценностите и дългосрочните интереси;
- предвижда мерки за избягване конфликт на интереси;
- да бъде съобразена с принципите и добрите практики за защита интересите съответно на осигурените лица във фондове за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Дружеството.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

Дружеството не заплаща променливо възнаграждение на лицата, обхванати в Наредба N 48 на КФН, което да е предвидено в трудовите им договори или договорите за управление.

Дружеството не формира допълнителни възнаграждения, обвързани с постигнатите резултати на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството, като по този начин се ограничава възможността за стимулиране на лицата, обхванати в Наредба N 48 на КФН, да поемат прекомерни рискове при управлението на пенсионните фондове.

Дружеството не предвижда обезщетения при предсрочно прекратяване на трудови договори или договори за управление с лицата, обхванати в Наредба N 48 на КФН, извън предвидените в закона.

24.3. Салда към края на годината

	2013 ‘000 лв	2012 ‘000 лв
Вземания от:		
- УПФ	475	476
- ППФ	101	68
- ДПФ	145	118
	721	662
Задължения към:		
- управленски персонал	33	33
	33	33

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

25. 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 г.

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 2013 г. са 76.99% 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, поради факта, че всички активи притежавани от Дружеството са деноминирани в основно в лева и евро.

Дружеството е редуцирало 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:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 г.

25.1. 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 2013 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

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

25.1.1. 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.

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

31.12.2013 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	554	-	-	554
Срочни депозити	1 147	291	-	1 438
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	3 236	1 375	16	4 627
Корпоративни облигации	-	1 174	-	1 174
Акции и права	11 792	-	-	11 792
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	794	-	-	794
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	774	-	774
Инвестиционни имоти	1 031	-	-	1 031
Вземания от свързани лица	721	-	-	721
Други нетекущи активи	1 730	-	-	1 730
Други текущи активи	139	117	-	256
Общо активи	21 144	3 731	16	24 891

31.12.2012 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	1 144	-	-	1 144
Срочни депозити	34	275	-	309
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 905	1 050	17	3 972
Корпоративни облигации	-	410	-	410
Акции и права	6 820	-	-	6 820
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	661	-	-	661
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави,	-	784	-	784

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

31.12.2012 г.	Позиции в лева ‘000 лв	Позиции в евро ‘000 лв	Позиции в щ.д. ‘000 лв	Общо ‘000 лв
посочени в наредба на КФН и техните централни банки				
Инвестиционни имоти	1 031	-	-	1 031
Вземания от свързани лица	662	-	-	662
Други нетекущи активи	1 780	-	-	1 780
Други текущи активи	892	-	-	892
Общо активи	15 929	2 519	17	18 465

25.1.2. 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:

31.12.2013 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка		-	554	554
Срочни депозити	от 4.650 до 6.000	1 438	-	1 438
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 2.250 до 8.250	4 627	-	4 627
Корпоративни облигации	от 4.500 до 8.000	1 174	-	1 174
Акции и права		-	11 792	11 792

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

31.12.2013 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми		-	794	794
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 5.000 до 5.250	774	-	774
Инвестиционни имоти		-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица		-	721	721
Други нетекущи активи		-	1 730	1 730
Други текущи активи		-	256	256
Общо активи		8 013	16 878	24 891

31.12.2012 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	-	1 141	3	1 144
Срочни депозити	от 6.500 до 7.500	309	-	309
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 2.250 до 8.250	3 972	-	3 972
Корпоративни облигации	8.000	410	-	410
Акции и права	-	-	6 820	6 820
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	661	661
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 5.000 до 5.250	784	-	784
Инвестиционни имоти	-	-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица	-	-	662	662

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

Други нетекущи активи	-	-	1 780	1 780
Други текущи активи	-	-	892	892
Общо активи		6 616	11 849	18 465

25.1.3. 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.

25.2. 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.

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

Ценна книга	Емисия	Рейтинг	Рейтингова агенция
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040403219	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040210218	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2030012111	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040009214	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040008216	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040004215	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040005212	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040007218	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040011210	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040012218	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или	BG2040112216	BBB-	Fitch

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

Ценна книга	Емисия	Рейтинг	Рейтингова агенция
гарантирани от държавата			
Дългови ценни книжа, издадени или	BG2040113214	BBB-	Fitch
гарантирани от държавата			
Дългови ценни книжа, издадени или	BG2040013216	BBB-	Fitch
гарантирани от държавата			
Дългови ценни книжа, издадени или	BG2040010212	BBB-	Fitch
гарантирани от държавата			
Дългови ценни книжа, издадени или	XS0145623624	BBB-	Fitch
гарантирани от държавата			
Дългови ценни книжа, издадени или	XS0495980095	BB+	S&P
гарантирани от държави членки или			
държави, посочени в наредба на КФН и			
техните централни банки			
Дългови ценни книжа, издадени или	XS0479333311	A-	Fitch
гарантирани от държави членки или			
държави, посочени в наредба на КФН и			
техните централни банки			

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:

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Групи финансови активи (баланси стойности)		
Финансови активи отчитани по справедлива	19 161	12 647
стойност в печалбата или загубата		
Кредити и вземания	910	1 248
Парични средства	1 992	1 453
	22 063	15 348

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:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

31.12.2013 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	554	-	-	-	-	-	554
Срочни депозити	32	395	1 011	-	-	-	1 438
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	806	-	-	145	3 676	-	4 627
Корпоративни облигации	-	-	-	340	834	-	1 174
Акции и права	-	-	-	-	-	11 792	11 792
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	794	794
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	528	246	-	774
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица	721	-	-	-	-	-	721
Други нетекущи активи	-	-	-	-	-	1 730	1 730
Други текущи активи	256	-	-	-	-	-	256
Общо активи	2 369	395	1 011	1 013	4 756	15 347	24 891

31.12.2012 г.	До 3 м.	1 г.-5 г.	Над 5 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	1 144	-	-	-	1 144

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

31.12.2012 г.	До 3 м.	1 г.-5 г.	Над 5 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Срочни депозити	309	-	-	-	309
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	124	972	2 876	-	3 972
Корпоративни облигации	-	410	-	-	410
Акции и права	-	-	-	6 820	6820
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	-	661	661
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	536	248	-	784
Инвестиционни имоти	-	-	-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица	662	-	-	-	662
Други нетекущи активи	-	-	-	1 780	1 780
Други текущи активи	892	-	-	-	892
Общо активи	3 131	1 918	3 124	10 292	18 465

25.3. 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 ползвало външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявало своите текущи задължения в срок.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

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

25.4. Категории финансови активи и пасиви

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

	2013 ’000 лв	2012 ’000 лв
Нетекущи активи		
Финансови активи	1 245	1 245
Текущи активи		
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	19 161	12 647
Кредити и вземания	910	1 248
Пари и парични средства	1 992	1 453
Пасиви		
Задължения	253	228

26. 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 на справедливите стойности има следните нива:

- а) листингови (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
- б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 листингови цени, които биват могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основан и на цени) (ниво 2); както и

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

в) елементите при актив или пасив, които не се основават на наблюдаема пазарна информация (ненаблюдаеми елементи) (ниво 3).

Нивото в йерархията на справедливите стойности, в рамките на която се категоризира оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват, се определя въз основа на най-ниския елемент от нивото, който е от значение за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. За тази цел значението на даден елемент се оценява като се съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват.

Ако при оценяването на справедливата стойност бъдат използвани наблюдаеми елементи, които се нуждаят от значително коригиране, основано на ненаблюдаеми елементи, такова признаване е от ниво 3. За оценяването на значението на даден елемент за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват е необходимо да бъдат взети предвид специфичните за даден актив или пасив фактори.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2013:

	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване			
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	4 627	-	4 627
Корпоративни облигации	-	1 174	1 174
Акции и права	11 792	-	11 792
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	794	-	794
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	774	-	774
Общо групи финансови активи държани за търгуване	17 987	1 174	19 161

27. 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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 г.

- 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 31.12.2013 г.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2013 г.

	2013 ‘000 ЛВ	2012 ‘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)	18 366	13 086
1. Първичен капитал	10 960	10 923
1.1. Внесен капитал	10 500	10 500
1.2. Премийни резерви		-
1.3. Фонд „Резервен” по ТЗ	1 050	1 050
1.4. Други резерви с общо предназначение	(356)	(356)
1.5. Балансова стойност на ДНА	(146)	(152)
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		-
1.9. Разходи за бъдещи периоди	(88)	(119)
1.10. Номинална стойност на обратно изкупените акции		-
2. Допълнителни капиталови резерви	7 406	2 163
2.1. Печалба за текущия период	5 243	612
2.2. Неразпределена печалба от предходни периоди	2 163	1 551
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	3.673	2.617
4. Ликвидни средства на ПОАД	2 881	2 887
4.1. Парични средства в каса	3	3
4.2. Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	551	1 141
4.3. Депозити със срок на падеж до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	1 438	309
4.4. Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	889	1 434
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.11 от КСО със срок до падежа до една година	-	-
5. Текущи задължения	253	228
6. Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	11.387	13.880

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2013 г.

28. Условни пасиви

ПОАД ”ЦКБ - СИЛА” АД към края на 2013 г. не е страна по съдебни дела с наказателно-административен характер.

Ръководството на Дружеството счита, че няма наказателни постановления, които да доведат до разходи за Дружеството при уреждането им. Тази преценка на ръководството е подкрепена от становището на независим правен консултант.

29. 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.

30. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2013 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 4 март 2014 г.