



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Пенсионноосигурително Акционерно
Дружество „ЦКБ - СИЛА” АД

31 декември 2011 г.



Съдържание

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

*ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ
НЕГО ФОНДОВЕ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО
ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ ПРЕЗ 2011 ГОД.*

ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ НА ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД

Уважаеми акционери,

Пред Вас е докладът на УС на Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ - СИЛА“ АД (Дружеството) за управлението на Дружеството и учредените от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, през 2011 год. Преди да Ви представим резултатите на представляваното от нас Дружество ще Ви запознаем с основните параметри на пенсионноосигурителния пазар в България.

През 2011 год. девет лицензирани дружества извършваха дейност по допълнително пенсионно осигуряване, на територията на Република България. През годината няма промяна в техния брой.

Накратко, с какво се характеризираше изминалата 2011 година по отношение на пазара за допълнително пенсионно осигуряване:

- ✓ Инфлацията за декември 2011 год. спрямо декември 2010 год. е 2,8%;
- ✓ БВП за 2011 год. е с ръст от 1,5 % спрямо предходната година;
- ✓ Коефициентът на безработица за IV-то трим. на 2011 год. е 11,5%, или с 1,2 пункта по-висок в сравнение с 2010 год.
- ✓ Средно месечния осигурителен доход за м. декември 2011 год. е в размер на 636,48 лв.

Управляваните нетни активи от деветте пенсионни осигурителни дружества в края на 2011 год. са възлизали на 4,573 милиарда лева спрямо 3,987 млрд. лв. към декември 2010 год., което е ръст от 14,68%. Този ръст се обяснява преди всичко с адекватната политика на пенсионноосигурителните дружества по отношение на реструктуриране на инвестиционните портфейли в полза на инструментите с фиксиран доход, от преоценката на активите в портфейлите на управляваните фондове, както и в затихващата вълна от изтегления на средства от страна на осигурените лица във фондовете за доброволно пенсионно осигуряване. Броят на осигурените лица за допълнително пенсионно осигуряване към края на годината е 3,993 млн. души спрямо 3,883 млн. към края на предходната година или ръст от 2,82 %.

С приетия в края на 2010 год. Закон за изменение и допълнение на Кодекса за социално осигуряване, обнародван в ДВ, бр. 100 от 21.12.2010 год., в сила от 1.01.2011 год. бе създаден **§4А В ПЗР НА КСО**, съгласно който

„СРЕДСТВАТА ПО ИНДИВИДУАЛНИТЕ ПАРТИДИ, НАЛИЧНИ КЪМ 1 ЯНУАРИ 2011 ГОД., НА ЖЕНИТЕ, РОДЕНИ ОТ 1 ЯНУАРИ 1955 ГОД. ДО 31 ДЕКЕМВРИ 1959 ГОД. ВКЛЮЧИТЕЛНО, И МЪЖЕТЕ, РОДЕНИ ОТ 1 ЯНУАРИ 1952 ГОД. ДО 31 ДЕКЕМВРИ 1959 ГОД. ВКЛЮЧИТЕЛНО, КОИТО ДО 31 ДЕКЕМВРИ 2010 ГОД. СА ОСИГУРЕНИ В ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД, СЕ ПРЕХВЪРЛЯТ ВЪВ ФОНД "ПЕНСИИ" НА ДЪРЖАВНОТО ОБЩЕСТВЕНО ОСИГУРЯВАНЕ.“

В изпълнение на тези разпоредби на 01.03.2011 год. от управлявания Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – СИЛА“ бяха прехвърлени средствата по индивидуалните партии на 5 296 лица в размер на 9 983 093,16 лв. или 18.26 % от нетната сума на активите на фонда.

Със свое Решение № 7 от 31.05.2011 год., Конституционният съд на Република България обяви за противоконституционен § 4а от ПЗР на Кодекса за социално осигуряване. Решението бе обнародвано в ДВ, бр. 45 от 14.06.2011 год. С оглед на това, със Закона за изменение и допълнение на Кодекса за социално осигуряване, обнародван в ДВ, бр. 60 от 2011 год., се създаде нов §4б в сила **от 18.06.2011 год.**, с който се предвиди възможността Националният осигурителен институт (НОИ) да преведе обратно прехвърлените на основание § 4а, ал. 1 средства от професионалния пенсионен фонд след 31 декември 2014 год. до 15 юли 2015 год. Постъпилите след 18.06.2011 год.

вноски на лицата по § 4а се превеждат отново от НАП в Професионалните пенсионни фондове. Въпреки това, към 31.12.2011 год. по индивидуалните партии на 2 899 от тези лица, осигурени в ППФ „ЦКБ – Сила“ не е постъпила нито една вноски.

Независимо от тези негативни обстоятелства, трябва да отбележим факта, че управляваният от нас ППФ „ЦКБ – Сила“ е един от малкото професионални пенсионни фондове, които успяха да възстановят и отбележат ръст в размера на нетната сума на активите към 31.12.2011 год. в сравнение със същия период на предходната година.

Съгласно обявените от Комисията за финансов надзор (КФН) предварителни резултати от дейността по допълнително пенсионно осигуряване за 2011 год., резултатите от дейността на Дружеството са както следва:

✓ увеличение на приходите от основна дейност (приходи от такси и удържки) от 6 591 хил. лв. през 2010 год. (вкл. и приходите от основна дейност на ПОД „Лукойл Гарант – България“ АД през 2010 год. за периода до преобразуването чрез вливане в ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД) на 7 487 хил. лв. през 2011 год. (нарастване от 13,59%) – този резултат е особено добър на фона на общото увеличение на приходите от такси и удържки на осигурителния пазар от 8,16%.

✓ ръст в обема на управляваните от Дружеството нетни активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване – от 353,798 млн. лв. в началото на 424,466 млн. лв. в края на годината. Това е нарастване със 70,668 млн. лв. или 19,97%, спрямо 14,68% за целия осигурителен пазар.

✓ увеличаване на пазарния дял на Дружеството по размера на управляваните нетни активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване от 8,87% на 9,28%, което е ръст от 0,41 процентни пункта.

✓ запазваме положителния ръст в броя на осигурените лица и в трите управлявани от Дружеството фонда - в началото на годината общият брой на осигурени лица е 362 443, а в края на годината техният брой е 370 747 (нарастване от 2,29%);

✓ незначително намаление на пазарния дял на Дружеството по броя на осигурените лица в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване от 9,33% на 9,29%, което е спад от 0,04 процентни пункта;

✓ нараства средния размер на натрупаните средства на едно осигурено лице, както следва:

- в УПФ от 902,17 лв. на 1 120,80 лв., което е ръст от 24,23% при 17,65% средно за пазара,
- в ППФ от 1 918,82 лв. на 2 036,44 лв., което е ръст от 6,13% при -5,57% средно за пазара,
- в ДПФ от 881,04 лв. на 904,94 лв., което е ръст от 2,71% при 1,49% 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	3.56%	3.14%	2.84%
2	ПОК "СЪГЛАСИЕ" АД	3.86%	3.62%	3.27%
3	ПОК "ДСК - РОДИНА" АД	3.34%	1.62%	1.76%
4	ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД	1.83%	1.85%	1.24%
5	"АЙ ЕН ДЖИ ПОД" ЕАД	1.68%	1.52%	1.20%
6	ПОАД "ЦКБ-СИЛА" АД	3.45%	3.67%	2.66%
7	"ПОД - БЪДЕЩЕ" АД	-1.65%	-0.72%	1.08%
8	ПОД "ТОПЛИНА" АД	4.09%	3.79%	4.00%
9	"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД	2.83%	3.32%	4.39%

Комисията за финансов надзор е определила минимална доходност на годишна база за задължителните пенсионни фондове в размер на **-0,82%** при управлението на активите на универсалните пенсионни фондове (УПФ) за предходния 24-месечен период от 30.12.2009 год. до 30.12.2011 год. и **-0,25%** за професионалните пенсионни фондове (ППФ) за същия период. Среднопретеглената (модифицираната претеглена) доходност за същия период, изчислена на годишна база е за УПФ: **+2,18%** и за ППФ: **+2,75%**. С изключение на управлението от ПОД "Бъдеще" професионален пенсионен фонд, който е постигнал доходност, по-ниска от минимално определената за съответния фонд, всички останали 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 **2,66%**, а на ППФ „ЦКБ-Сила“ е **3,67%**.

Среднопретеглената доходност на доброволните пенсионни фондове за предходния 24-месечен период от 30.12.2009 год. до 30.12.2011 год. е **2,79 %**.

Средната годишна претеглена доходност (немодифицирана) за 2011 год. на универсалните пенсионни фондове е **2,26 %**, на професионалните фондове е **2,81 %** и на доброволните фондове е **2,52 %**.

✓ Дружеството завърши годината с печалба от основната си дейност в размер на **1 536 хил. лв.** и загуба от финансовата си дейност в размер на **2 526 хил. лв.**, или общо загуба преди облагане с данъци в размер на **990 хил. лв.** Заделените резерви за покриване на минималната доходност за задължителните фондове са в размер на **681 хил. лв.**

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

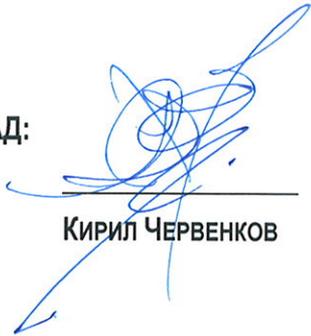
Нашите основни цели през настоящата година остават постигане доходност по-висока от средната за пазара, увеличението на пазарния дял, както по брой осигурени лица, така и по стойност на управляваните активи, подобряване качеството на предлаганите услуги.

С УВАЖЕНИЕ:

ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ НА ПОАД „ЦКБ – СИЛА“ АД:


САВА СТОЙНОВ


ГЕОРГИ ТОДОРОВ


КИРИЛ ЧЕРВЕНКОВ

1. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС НА ДРУЖЕСТВОТО

Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ - Сила“ АД е вписано с Решение от 23.02.1994 год. по Ф.Д. № 1243/1994 на Пловдивски окръжен съд, по-късно пререгистрирано с Решение от 14.11.1994 год. по Ф.Д. № 19446/1994 на Софийски градски съд. През 2008 год. Дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с Удостоверение 20080519082159. На 12.02.2010 год. е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията преобразуване чрез вливане на ПОД „Лукойл Гарант- България“ АД в ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД. Дружеството е регистрирано с ЕИК по „БУЛСТАТ“ 825240908 и с идентификационен номер по 3ЗДС BG825240908.

2. ЛИЦЕНЗИИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ ПО ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ

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

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

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

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

3. АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

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

4. АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ

София 1000, ул. „Ст. Караджа“ №2

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

Клиентски център: 0900 32333 (0.22 лв. с ДДС/мин.)

e-mail: office@ccb-sila.bg

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

5. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

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

6. АКЦИОНЕРИ КЪМ 31.12.2011 ГОД. ПО АЗБУЧЕН РЕД

Броят на акциите на Дружеството към 31.12.2011 год.е 1 050 000 бр. при номинал 10 лв.
Списъка на акционерите е както следва:

АКЦИОНЕРИ към 31.12.2011 год.	БРОЙ АКЦИИ
Б.Б.К. – „ОБЩО МАШИНОСТРОЕНЕ“	22
ИНТЕРНESHЪНЪЛ АСЕТ БАНК АД	47 000
НСФ МЕТАЛ-ЕЛЕКТРО	500
Ф.С.О. НА Г.С.Д.П.	22
СИНДИКАТ НА БЪЛГАРСКИТЕ УЧИТЕЛИ	2 645
ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД	110
СИЛА ХОЛДИНГ АД	101 951
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 ИНТЕРНESHЪНЪЛ“ ЕООД	460
ХИМИМПОРТ ИНВЕСТ	375 750
Ф.С.О. НА ПЕНСИОНЕРИТЕ	3
ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА	50
ОБЩО	1 050 000

7. УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ ПРЕЗ 2011 ГОД.

През 2011 год. с Решение на Общото събрание на Дружеството от 30.03.2011 год., бе освободен като член на Надзорния съвет на Дружеството Елен Георгиев Георгиев и бе избран за член на Надзорния съвет Николай Димитров Борисов.

Към 31.12.2011 год. управителните органи на Дружеството са в състав, както следва:

7.1. 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.

7.2. УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ:

Председател: Райна Кузмова;

Членове: 1. АЛЕКСАНДЪР БОГОМИЛОВ ВЕЛИЧКОВ;

2. ГЕОРГИ ТОДОРОВ ТОДОРОВ;

3. КИРИЛ НИКОЛОВ ЧЕРВЕНКОВ;

4. САВА МАРИНОВ СТОЙНОВ;

5. ЦВЕТАНКА ДОНКОВА КРУМОВА;

6. ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА.

7.3. ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ:

1. Сава Маринов Стойнов

2. Георги Тодоров Тодоров

3. Кирил Николов Червенков

8. ЧИСЛЕНОСТ НА ПЕРСОНАЛА

Към края на 2011 год. в ПОАД "ЦКБ-СИЛА" АД на трудов договор работят 64 лица. От тях административен персонал в централния офис – 37, в маркетинга и управлението на мрежата от осигурителни посредници – 7, в офисите на Дружеството в страната – 20. Дружеството широко продължава да използва външни услуги, под формата на договори по извънтрудови правоотношения, особено в областта на маркетинга.

А. ОСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД**

Общият брой на осигурените лица към 31.12.2011 год. е 54 030, което е с 1 365 души по-вече спрямо 31.12.2010, когато са били 52 665. Броят на осигурителни партиди по групови договори е 47 280, а по индивидуалните договори – 15 594.

През годината новоосигурените лица са 3 471, като по групови договори са открити 3211 осигурителни партиди, а по индивидуални – 1 154. Новоосигурени прехвърлени от други фондове са 18 души, като 5 души са прехвърлили във фонда работодателски осигурителни вноски от друг пенсионен фонд, а 15 души – лични вноски.

Средният месечен размер на личните вноски през годината е 30.77 лв., а на вноските от работодател е 27.11 лв.

От началото на годината до 31.12.2011 год. са изплатени еднократно суми на 2 055 лица, след придобиване на право на пенсия, и на 1 656 осигурени – преди настъпване на осигурителен случай.

332 души са напуснали, като са прехвърлили средства в други фондове, управлявани от други дружества. От тях 21 са по лични договори, а 320 – по работодателски.

Броят на пенсионерите, на които фондът изплаща месечна срочна пенсия към 31.12.2011 год. е 103, броят на пенсионерите с пожизнена пенсия е 16, а на пенсионерите с отпусната пенсия поради инвалидност е 1. Средният размер на изплащаните месечни пенсии за 2011 год. е 81.14 лв.

№ ПО РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	БРОЙ
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2011 ГОД.	54 030
1.1.	ОП С ЛИЧНИ ВНОСКИ – АКТИВНИ	5 905
1.2.	ОП С ЛИЧНИ ВНОСКИ - СПРЯНО ПЛАЩАНЕ	9 689
1.3.	ОП С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ – АКТИВНИ	14 254
1.4.	ОП С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ - СПРЯНО ПЛАЩАНЕ	33 026
2.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА	3 471
2.1.	НОВИ ОП С ЛИЧНИ ВНОСКИ	1 154
2.2.	НОВИ ОП С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	3 211
3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	18
3.1.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С ЛИЧНИ ВНОСКИ	15
3.2.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	5
4.	ПЕНСИОНЕРИ С МЕСЕЧНИ ПЕНСИИ КЪМ 31.12.2011 ГОД.	120
5.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ	2 055
6.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ПРЕДСРОЧНО ИЗТЕГЛИЛИ СУМИ	1 656
7.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	332
7.1.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С ЛИЧНИ ВНОСКИ	21
7.2.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	320
№ ПО РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	ЛВ.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА ЛИЧНА ВНОСКА	30.77
2.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА РАБОТОДАТЕЛСКА ВНОСКА	27.11

3.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА МЕСЕЧНА ПЕНСИЯ	81.14
----	---------------------------------	-------

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общият брой на осигурените с вноски лица към 31.12.2011 год. е 28 941 (вкл. 2 899 лица възстановени по §4а ал.1 от ПЗР на КСО), което е със 1 472 души повече спрямо 31.12.2010 год., когато са били 27 469. От тях 5 586 са от подадени заявления, 4 982 са прехвърлени от друг фонд и 18 373 са служебно разпределени.

За 12 лица, подали заявления за участие в ППФ „ЦКБ – СИЛА“, НАП е подал информация, че отговарят на условията, но все още не е преведена вноската. 2 097 лица са служебно разпределени, но също още не са получили вноската.

Новите осигурени лица през 2011 год. са 3 076. От тях от подадени заявления са 1 052 осигурени, прехвърлени от друг фонд – 1 109, а служебно разпределените – 915 души.

От подадените през годината 281 заявления за участие в професионален пенсионен фонд 216 са одобрени, 53 – отказани, а 12 все още са с неясен статус.

През 2011 год. са преведени на НОИ натрупаните суми на 242 пенсионирали се по параграф 4 от ПЗР на КСО.

Поради старост, инвалидизация или смърт на 147 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 1 215 осигурени лица.

Средният размер на вноските през годината е в размер на 37.80

№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	Брой
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2011 ГОД.	28941
2.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2011 ГОД. ДО 31.12.2011 ГОД.	3 076
2.1.	НОВИ ОСИГУРЕНИ С ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ	1 052
2.2.	НОВИ ОСИГУРЕНИ ОТ СЛУЖЕБНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	915
2.3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	1 109
3.	ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2011 ГОД. ДО 31.12.2011 ГОД.	281
3.1.	ОДОБРЕНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	216
3.2.	ОТКАЗАНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	53
3.3.	НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ С НЕЯСЕН СТАТУС	12
4.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУР. СЛУЧАЙ	147
5.	ПРЕХВЪРЛЕНИ НА НОИ СРЕДСТВА НА ПЕНСИОНЕРИ ПО §4 ОТ КСО	242
6.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	1 215
№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	ЛВ.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР ВНОСКА	37.80

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общият брой на осигурените лица с вноски към 31.12.2011 год. е 287 776, което е с 5 467 души повече спрямо 31.12.2010 год., когато са били 282 309. От тях 80 574 са от подадени заявления, 59 193 са се прехвърлили от друг пенсионен фонд, а 148 009 са служебно разпределени.

За 2 373 лица, подали заявления за участие в УПФ „ЦКБ – СИЛА“, НАП е подал информация, че отговарят на условията, но все още не е преведена вноската. 3 691 лица са служебно разпределени, но също още не са получили вноската.

Новите осигурени лица през 2011 год. са били 21 961. От тях от подадени заявления са 5 963 осигурени, прехвърлени от друг фонд – 12 937, а служебно разпределените – 3 061 души.

През годината са подадени 14 366 заявления за участие в УПФ. От тях одобрени са 3 400. Отказани от НАП са 7 188, а непотвърдени са 3 778 заявления.

Еднократно са изплатени сумите на наследниците на 242 починали осигурени лица.

През годината в други универсални фондове, управлявани от други пенсионни дружества са се прехвърлили 16 252 осигурени лица.

Средният размер на вноските през годината е в размер на 19.46 лв.

№ по ред	ПОКАЗАТЕЛ	Брой
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2011 ГОД.	287 776
2.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2011 ГОД. ДО 31.12.2011 ГОД.	21 961
2.1.	НОВИ ОСИГУРЕНИ С ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ	5 963
2.2.	НОВИ ОСИГУРЕНИ ОТ СЛУЖЕБНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	3 061
2.3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	12 937
3.	ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПЕРИОДА 01.01.2011 ГОД. 31.12.2011 ГОД.	14 366
3.1.	ОДОБРЕНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	3 400
3.2.	ОТКАЗАНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	7 188
3.3.	НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ С НЕЯСЕН СТАТУС	3 778
4.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУР. СЛУЧАЙ	242
5.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	16 252
№ по ред	ПОКАЗАТЕЛ	лв.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР ВНОСКА	19.46

Б. ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ

През 2011 год. търговската дейност беше насочена към следните **основни задачи**:

1. Увеличаване броя на осигурените лица в пенсионните фондове „ЦКБ-СИЛА“ – новоосигурени и прехвърлени.
2. Прехвърляне на осигурени лица с големи салда от пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества.
3. Намаляване броя на напускащите пенсионните фондове „ЦКБ-СИЛА“.
4. Разширяване осигурително-посредническата дейност на посредниците – служители на „ЦКБ“ АД.

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

1. **УВЕЛИЧАВАНЕ БРОЯ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“ – НОВООСИГУРЕНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ.**

БРОЙ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА ЧРЕЗ МРЕЖАТА НА ОСИГУРИТЕЛНИ ПОСРЕДНИЦИ

	ДПФ			ППФ			УПФ			ОБЩО		
	2010	2011	РАЗЛ.	2010	2011	РАЗЛ.	2010	2011	РАЗЛ.	2010	2011	РАЗЛ.
Нови	1204	3364	+2160	348	234	-114	3597	3441	-156	5149	7039	+1890
ПРЕХВ.	35	57	+22	1053	1032	-21	11948	12569	+621	13036	13658	+622
Общо	1239	3421	+2182	1401	1266	-135	15545	16010	+465	18185	20697	+2512

От таблицата се вижда, че през календарната 2011 год. продажбите са се увеличили, както следва:

- ✓ Новоосигурени: + 1 890 договора, увеличение с 36,70 %;
- ✓ Прехвърлени: + 622 договора, увеличение с 4,77 %;
- ✓ Общо: + 2 512 договора, увеличение с 13,81 %.

Броят на новоосигурените лица (7 039 договора), спрямо общият брой на сключените осигурителни договори (20 697 договора) е 34,01 %, при увеличение с 5,71 процентни пункта спрямо миналата календарна година. Големият брой новоосигурени лица се дължи на спечелената обществена поръчка и сключения договор с „Топлофикация София“ за Допълнително доброволно пенсионно осигуряване с вноски на работодателя. Договорите с новоосигурени лица имат голямо значение за Дружеството, тъй като се подобрява възрастовия състав на пенсионните фондове и се увеличава броя на служебно разпределените лица.

Основнен показател при прехвърлянето на осигурени лица в универсалния и професионалния пенсионен фонд на Дружеството, беше високата 5-годишна доходност на тези фондове.

През календарната 2011 год. към ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ бяха разпределени служебно 4 311 осигурени лица, от тях 3 323 за УПФ, от които за 3 061 лица са постъпили вноски през годината и 988 за ППФ, от които за 915 са постъпили вноски през годината. Със служебно разпределените лица, новите клиенти на пенсионните фондове „ЦКБ-СИЛА“ за календарната година са 25 008 човека.

2. ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ОСИГУРЕНИ ЛИЦА С ГОЛЕМИ САЛДА ОТ ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ, УПРАВЛЯВАНИ ОТ ДРУГИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНИ ДРУЖЕСТВА.

Прехвърлянето на осигурени лица с големи салда 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 се налагат икономически санкции за осигурителни посредници, които прехвърлят осигурени лица с малки салда.

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

СРЕДЕН РАЗМЕР НА НАТРУПАНИТЕ СРЕДСТВА НА ЕДНО ОСИГУРЕНО ЛИЦЕ

Фонд	31.12.2010 год.		31.12.2011 год.		Промяна	
	Размер (лв.)	% от средния размер на индустрията	Размер (лв.)	% от средния размер на индустрията	Размер (лв.)	Изменение на процента от индустрията (процентни пункта)
УПФ	902,17	94,48	1 120,80	99,77	218,63	+5,29
ППФ	1 918,82	86,89	2 036,44	97,65	117,62	+10,76
ДПФ	881,04	94,26	904,94	95,39	23,90	+1,13

Нарастването на средния размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в управляваните от Дружеството пенсионни фондове е значително през календарната година, но средните салда на участниците в тях все още остават по-малки от средните салда за индустрията.

Крайният резултат от осигурително-посредническата дейност на Дружеството се вижда най-добре от изменението на пазарния дял по осигурени лица и 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 (%)		
	31.12.2010	31.12.2011	Промяна	31.12.2010	31.12.2011	Промяна
УПФ	9,27	9,15	-0,12	8,76	9,13	+0,37
ППФ	11,73	11,70	-0,03	10,19	11,26	+1,07
ДПФ	8,81	9,08	+0,27	8,30	8,66	+0,36
Общо	9,33	9,29	-0,04	8,87	9,28	+0,41

В резултат на провежданата политика на осигурително-посредническа дейност, пазарният дял на осигурените лица е намалял с 0,04 процентни пункта, при десетократно по-голямо увеличение на пазарния дял на активите с 0,41 процентни пункта.

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

Резерви в работата на Дирекция „Маркетинг и продажби“ могат да се търсят в големият брой осигурени лица, които напускат пенсионен фонд „ЦКБ-СИЛА“. Това се вижда ясно от следващата таблица:

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

Период	Осигурени лица (брой)				Активи (лв.)			
	УПФ	ППФ	ДПФ	Общо	УПФ	ППФ	ДПФ	Общо
31.03.2011	-780	38	-39	-781	1 495 680	798 356	-24 485	2 269 551
30.06.2011	-648	-63	-234	-945	1 517 610	299 006	-507 831	1 308 785
30.09.2011	-657	-40	-18	-715	919 991	319 244	-18 353	1 220 882
31.12.2011	-1 163	-27	-17	-1 207	764 791	406 523	-12 862	1 158 452
Общо	-3 248	-92	-308	-3 648	4 698 072	1 823 129	-563 531	5 957 670

През 2011 год. рязко се подобри баланса на привлечените активи в резултат на прехвърляне – за календарната година нетната разлика на активите е положителна и възлиза на 5 957 670 лв. срещу 1 565 496 лв. за 2010 год. Насочването на осигурително-посредническата дейност към привличане на осигурени лица предимно с големи салда, неминуемо доведе до негативна нетна разлика на привлечените и напусналите лица в резултат на прехвърляне. През 2011 год. тя възлиза на 3 648 партиди. Има подобрене в сравнение с 2010 год., през която негативната нетна разлика възлизаше на 7 235 партиди.

В. ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

I. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДОВЕТЕ.

1. Към 31.12.2011 год. постъпленията в **ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“** са в размер на 7 536 хил.лв. От тях 5 938 хил.лв. са получените осигурителни вноски. От други пенсионни фондове са получени 70 хил.лева, а положителния доход от инвестиране на средства на пенсионния фонд е 1 528 хил.лв. През годината са изплатени: пенсии в размер на 103 хил.лв, на осигурени лица придобили право на пенсия – 2 858 хил.лв., на наследници на починали осигурени лица и пенсионери - 133 хил.лв., а изтеглените средства от осигурени лица преди придобиване право на пенсия са в размер на 906 хил.лв. Прехвърлените средства към други фондове са 631 хил.лева. Начислените такси и удръжки за Дружеството са в общ размер на 314 хил.лв., от тях: 155 хил.лв. удръжки от осигурителни вноски, 137 хил.лв. инвестиционна такса, 7 хил. лв. встъпителна такса и 15 хил.лв. други такси. Стойността на нетните активи към 31.12.2011 год. е 48 894 хил.лв. Увеличението спрямо 2010 год. е 2 494 хил.лв. или 5,38 %.

2. Постъпленията в **ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“** са в размер на 14 254 хил.лева. Получените осигурителните вноски са в размер на 7 739 хил.лв., 1 хил.лв. са преведените лихви от НАП, 2 160 хил.лв. е размера на дохода от инвестиране на средствата на фонда, 4 354 хил.лв. са средствата, постъпили от други фондове. Изплатените суми на наследници на починали осигурени лица са 122 хил.лв., средствата за еднократно изплащане на осигурени лица са в размер на 176 хил.лв., размера на преведените средства към НОИ по §4 и §4а от ПЗР на Кодекса за социално осигуряване – 10 433 хил.лв., 2 299 хил.лв. са средства на прехвърлени лица в други фондове. Начислените такси и удръжки за Дружеството са 899 хил.лв., от тях: 387 хил.лв. от осигурителни вноски, 488 хил.лв. от инвестиционна такса и 24 хил.лв. от други такси. Стойността на нетните активи към 31.12.2011 год. е 53 033 хил.лв. Увеличението спрямо 2010 год. е 325 хил.лв. или 0,62 %

3. Постъпленията в УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ЦКБ-Сила" са 88 626 хил.лв., 61 954 хил.лв. от осигурителни вноски, 9 хил.лв. са преведените лихви от НАП, а 7 439 хил.лв. е размера на дохода от инвестиране на средствата на фонда. От други фондове са прехвърлени 19 224 хил.лв.

От фонда са изплатени, както следва: на други фондове за лица, прехвърлени към тях – 14 234 хил.лв., на наследници на починали осигурени лица - 263 хил.лв., еднократно плащане на осигурени лица - 6 хил.лв. Начислените такси и удръжки за Дружеството са 6 274 хил.лв., от тях: 3 099 хил.лв. от осигурителни вноски, 2 855 хил.лв. от инвестиционна такса и 320 хил.лв. – други такси. Стойността на нетните активи към 31.12.2011 год. е 322 539 хил.лв. Увеличението спрямо 2010 год. е 67 849 хил.лв. или 26,64 %

№ по ред	Наименование	ДФФ			ППФ			УПФ			Общо		
		2010	2011	Сравн.	2010	2011	Сравн.	2010	2011	Сравн.	2010	2011	Сравн.
				Сума			Сума			Сума			Сума
I	Нетни активи в началото на периода	10 278	46 400	36 122	14 471	52 708	38 237	96 227	254 690	158 463	120 976	353 798	232 822
II	Увеличения	43 218	7 536	-35 682	46 070	14 254	-31 816	176 830	88 626	-88 204	266 118	110 416	-155 702
1	Постъпления от осигурителни вноски	5 704	5 938	234	8 448	7 739	-709	57 893	61 954	4 061	72 045	75 631	3 586
2	Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	32	70	38	3 596	4 354	758	14 345	19 224	4 879	17 973	23 648	5 675
3	Доход от инвестиране на средства	2 305	1 528	-777	2 827	2 160	-667	11 638	7 439	-4 199	16 770	11 127	-5 643
4	Преведени лихви от НАП	0	0	0	5	1	-4	34	9	-25	39	10	-29
5	Други увеличения	35 177	0	-35 177	31 194	0	-31 194	92 920	0	-92 920	159 291	0	-159 291
III	Намаления	7 096	5 042	-2 054	7 833	13 929	6 096	18 367	20 777	2 410	33 296	39 748	6 452
1	Изплатени пенсии	105	103	-2	0	0	0	0	0	0	105	103	-2
2	Изплатени средства еднократно или разсрочено на осигурени лица, придобили право на пенсия	4 363	2 858	-1 505	0	0	0	0	0	0	4 363	2 858	-1 505
3	Изтеглени средства от осигурени лица	1 065	906	-159	141	176	35	4	6	2	1 210	1 088	-122
4	Изплатени средства на наследници	128	133	5	133	122	-11	185	263	78	446	518	72
5	Прехвърлени средства на други пенсионни фондове	1 024	631	-393	3 684	2 299	-1 385	12 838	14 234	1 396	17 546	17 164	-382
6	Преведени средства на НОИ	0	0	0	2 944	10 433	7 489	0	0	0	2 944	10 433	7 489
7	Средства за държавния бюджет	110	97	-13	4	0	-4	0	0	0	114	97	-17
8	Прехвърлени средства към пенсионния резерв	0	0	0	0	0	0	1	0	-1	1	0	-1
9	Изплатени такси на дружеството, в т.ч.	301	314	13	927	899	-28	5 339	6 274	935	6 567	7 487	920
	- удръжки от осигурителни вноски	138	155	17	423	387	-36	2 897	3 099	202	3 458	3 641	183
	- инвестиционна такса	149	137	-12	474	488	14	2 151	2 855	704	2 774	3 480	706
	- встъпителна такса	5	7	2	0	0	0	0	0	0	5	7	2
	- други такси	9	15	6	30	24	-6	291	320	29	330	359	29
IV	Нетни активи в края на периода	46 400	48 894	2 494	52 708	53 033	325	254 690	322 539	67 849	353 798	424 466	70 668

Чистата стойност на активите на фондовете, управлявани от ПОАД "ЦКБ-Сила" АД към 31.12.2011 год. е 424 466 хил.лв. Увеличението е в размер на 70 668 хил.лв. или 19,97%.

II. ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА

През 2011 год. поведението на финансовите пазари бе обусловено от икономическите сътресения в Европа и САЩ. Фондовите борси се движиха в широк диапазон, като влияние оказаха редица очаквания и разочарования от важни политически срещи и заседания на централни банки, макроикономическите показатели на водещи страни като САЩ, Китай, Япония, ЕС, понижения и предупреждения за понижения на суверенни и банкови рейтинги. Заплаха за световния икономически растеж и пазарни страхове породиха и опустошителното земетресение и цунами в Япония. И докато през първите месеци на годината основните капиталови пазари отбелязаха известни повишения, то през месеците юли, август и септември ситуацията се промени значително. Страхът от нова рецесия в световната икономика, опасенията от разпространението на дълговата криза в еврозоната, както и отслабеното инвеститорско доверие се оказаха основен двигател на силното низходящо движение на финансовите пазари в целия свят. В началото на август за първи път в историята, рейтинговата агенция „Стандарт енд Пуурс“ понижи дългосрочния кредитен рейтинг на САЩ от AAA. В месеците до края на годината усилията на европейските лидери бяха насочени към спасяването на еврозоната и възстановяване на доверието в единната европейска валута. Съвместния план за европейско икономическо правителство, призивите за по-строгите бюджетни ограничения и синхронизирането на данъчната политика не спомогнаха за успокояването на пазарите. Така европейските фондови борси завършиха годината на отрицателна територия и записаха значителни понижения от порядъка между 15 и 35 %.

В унисон със световните борси и индексите на Българска фондова борса отчетоха спадове през изминалата 2011 год., като най-голям бе този при BGTR30: -12.85%, следван от SOFIX с -11.11% и BG40 с -0.88%. Единственият индекс с повишение от 18.22% е индексът на фондовете за имоти BGREIT. Добрата новина е преминалата през БФБ приватизация на остатъчния държавен дял от 33% на двете дружества от групата на EBH - "EBH България Електроразпределение" и "EBH България Електроснабдяване". Като резултат борсата завиши оборота и повиши капитализацията си.

ИНДЕКСИ: БЪЛГАРИЯ, ЕВРОПА И САЩ

ИНДЕКС	31.12.2011	31.12.2010	ИЗМЕНЕНИЕ (%)
SOFIX	322.11	362.35	-11.11%
BG40	113.69	114.70	-0.88%
BGREIT	51.25	43.35	18.22%
BGTR30	264.50	303.51	-12.85%
FTSE 100 -UK	5 572.28	5 899.94	-5.55%
DAX - GERMANY	5 898.35	6 914.19	-14.69%
CAC 40- FRANCE	3 159.81	3 804.78	-16.95%
ATX-AUSTRIA	1 891.68	2 904.47	-34.87%
AEX-AMSTERDAM	312.47	354.57	-11.87%
EURO STOXX50 PR	2 316.55	2 792.82	-17.05%
DJIA - USA	12 217.60	11 577.50	5.53%
SP 500 - USA	1 257.60	1 257.64	0.00%

Към края на декември 2011 год. общата пазарна капитализация на българския капиталов пазар е 12,4 млрд. лв., спрямо 10,7 млрд. лв. към края на декември 2010 год. или изменението е от 15,64 %.

ПАЗАРНА КАПИТАЛИЗАЦИЯ

ПАЗАР	ДЕКЕМВРИ 2011	ДЕКЕМВРИ 2010	ИЗМЕНЕНИЕ (%)
ОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА АКЦИИ	3 123 456 959	3 479 304 015	-10.23%
НЕОФИЦИАЛЕН ПАЗАР НА АКЦИИ	7 628 952 844	5 862 735 759	30.13%
ПАЗАР НА ДРУЖЕСТВА СЪС СПЕЦИАЛНА ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ	1 683 447 815	1 412 061 913	19.22%
ОБЩО:	12 435 857 618	10 754 101 686	15.64%

През 2011 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 2011 год., делът в ДЦК и дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки, посочени в наредба на Комисията и централните им банки, е както следва: ДПФ – 17,60%, ППФ – 21,35% и УПФ – 22,48% от активите на съответния фонд, като делът в книжа, емитирани от българската държава е намалял в сравнение с предходната 2010 год., за сметка на по-висок дял на инвестираните средства в ценни книжа, издадени от държави членки, посочени в Наредба на КФН и централните им банки. Фондовете активно участваха в покупката на 10 годишни облигации в лева, емитирани от Република България, с падеж юли 2021 год. Част от средствата на фондовете бяха инвестирани в ДЦК в щатски долари с емитент Република България и падеж през 2015 год. На международните пазари по-активно търгувахме с дългови ценни книжа, емитирани от Република Полша, Унгария, Словения, Словакия, Литва, Република Турция.

През отчетния период обемите на инвестициите в общински облигации достигнаха в ДПФ – 3,34%, ППФ – 3,87% и УПФ – 3,68%. Придобити бяха общински облигации в щатски долари на City of Kiev с падеж 2012 и 2016 год. и общински облигации в евро на Municipality Finance - Finland.

През годината падежираха ипотечните облигации на „Българо-американска кредитна банка“ АД и няма отворени нови позиции в ипотечни облигации.

Инвестициите общо в корпоративни облигации, емитирани както от български, така и от чужди емитенти са ДПФ – 15,64%, ППФ – 17,04% и УПФ – 25,36%. През годината фондовете участваха в записването на обезпечени корпоративни облигации, предложени на частно пласиране по чл.176, ал.1, т.9 от КСО. В УПФ бяха записани облигации, емитирани от „Астера I“ ЕАД и „Азалия I“ ЕАД. И трите фонда участваха в записването на облигации с емитент “Велграф Асет Мениджмънт” АД. На регулиран пазар бяха сключени сделки с корпоративни облигации на Хелт енд уелнес” АДСИЦ и „ТЦ Институт по микроелектроника” АД. Затворена беше позицията в корпоративни облигации на „Петрол” АД. На международните пазари, средствата на фондовете

бяха инвестирани в корпоративни облигации на Zagrebacki Holding, Commerzbank AG, HTC Magyar Telecom, Thomas Cook Group, Auto-Teile Unger, Abengoa.

Делът в акции – български и чуждестранни, включително акции на дружества със специална инвестиционна цел към края на отчетния период по фондове е ДПФ – 36,42%, ППФ – 25,49% и УПФ – 15,68%. През годината, част от средствата на Фондовете, инвестирахме в акции на чуждестранни емитенти, търгувани на регулирани пазари в Европа и САЩ – GDF Suez, BNP Paribas, RWE, E.ON., Carrefour, Metro AG, Total, United States Steel, Hewlett-Packard, Broadcom, Kellogg. Отворени и затворени бяха позиции в акции на компаниите Siemens, Deutsche Bank, Target Corp., Intel, Microsoft, Cisco Systems, Avon, Wells Fargo. На Българска фондова борса бяха продадени акциите на ЗАД Булстрад, Синергон Холдинг, Катекс, Фаворит Холд, Българска роза АД, Благоевград БТ, Оргахим, Полимери АД, Топливо АД, Декотекс, Албена Инвест Холдинг.

От акциите и дялове на КИС, през годината бяха закупени дялове от ДФ"КД Акции", ДФ"КД Облигации", ДФ"Капман Фикс" и акции от ИД"КД Пеликан". Активно търгувахме с ETF, базирани на индексите DAX-Германия, CAC40-Франция, SP500-САЩ, както и с ETF Brazil Ibovespa, DB X-Trackers, Financial Select sector.

Към края на 2011 год. инвестициите в недвижими имоти достигнаха в ДПФ - 8.70%, в ППФ - 3.99% и в УПФ – 3,20% от активите на фондовете.

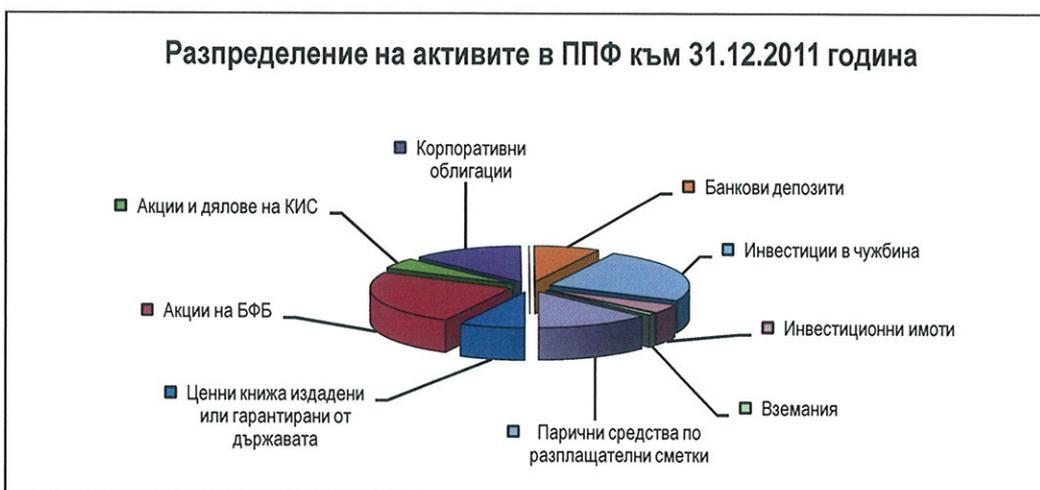
Значително намалихме делът на инвестираните средства в банкови депозити. Част от договорите за депозити с ОББ, Алфабанк, МКБ Юнионбанк, бяха прекратени преди падежните дати, поради понижаване на кредитния рейтинг на съответната банка. За периода на престой на средствата при прекратяването на договорите за депозит бяха начислени, договорените лихвени проценти. Към края на 2011 год. инвестициите в депозити заемат в ДПФ - 2,17%, в ППФ - 7.62% и в УПФ – 5,90% от активите на съответния фонд.

ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ НА АКТИВИТЕ

Наименование на актива	ДПФ						ППФ						УПФ					
	2011		2010		Разлика		2011		2010		Разлика		2011		2010		Разлика	
	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%
1 Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	2 990	6.02	5 058	10.88	-2 068	-4.87	4 236	7.61	8 028	15.22	-3 792	-7.61	31 166	9.46	34 186	13.41	-3 020	-3.95
2 Акции на БФБ	16 736	33.67	14 103	30.34	2 633	3.33	13 722	24.64	11 800	22.37	1 922	2.27	46 346	14.07	40 805	16.01	5 541	-1.94
3 Акции и дялове на КИС	3 308	6.66	3 288	7.07	20	-0.42	2 618	4.70	2 629	4.98	-11	-0.28	16 768	5.09	15 184	5.96	1 584	-0.87
4 Корпоративни облигации	4 653	9.36	3 864	8.31	789	1.05	7 215	12.95	5 588	10.59	1 627	2.36	58 733	17.82	26 128	10.25	32 605	7.57
5 Ипотечни облигации	0	0.00	61	0.13	-61	-0.13	0	0.00	141	0.27	-141	-0.27	0	0.00	404	0.16	-404	-0.16
6 Банкови депозити	1 078	2.17	5 886	12.66	-4 808	-10.49	4 242	7.62	6 530	12.38	-2 288	-4.76	19 456	5.90	49 697	19.50	-30 241	-13.59
7 Инвестиции в чужбина	12 917	25.99	8 079	17.38	4 838	8.61	13 569	24.36	6 227	11.80	7 342	12.56	90 159	27.36	40 201	15.77	49 958	11.59
7.1 Ценни книжа издадени или гарантирани от държави членки, централните им банки, държави посочени в наредба на Комисията	5 755	11.58	3 120	6.71	2 635	4.87	7 653	13.74	1 921	3.64	5 732	10.10	42 903	13.02	19 031	7.47	23 872	5.55
7.2 Акции	1 365	2.75	0	0.00	1 365	2.75	471	0.85	0	0.00	471	0.85	5 300	1.61	0	0.00	5 300	1.61
7.3 Акции и дялове на КИС	1 017	2.05	291	0.63	726	1.42	1 017	1.83	291	0.55	726	1.27	4 998	1.52	388	0.15	4 610	1.36
7.4 Корпоративни облигации	3 122	6.28	4 533	9.75	-1 411	-3.47	2 275	4.08	3 745	7.10	-1 470	-3.01	24 828	7.53	17 992	7.06	6 836	0.48
7.5 Общински облигации	1 658	3.34	135	0.29	1 523	3.05	2 153	3.87	270	0.51	1 883	3.35	12 130	3.68	2 790	1.09	9 340	2.59
8 Инвестиционни имоти	4 323	8.70	4 323	9.30	0	-0.60	2 222	3.99	1 844	3.50	378	0.49	10 555	3.20	8 991	3.53	1 564	-0.32
9 Вземания	483	0.97	752	1.62	-269	-0.65	509	0.91	810	1.54	-301	-0.62	6 065	1.84	12 424	4.87	-6 359	-3.03
10 Парични средства по разплащателни сметки	3 212	6.46	1 065	2.29	2 147	4.17	7 365	13.22	9 155	17.35	-1 790	-4.13	50 261	15.25	26 881	10.55	23 380	4.71
Общо	49 700	100.00	46 479	100.00	3 221	0.00	55 698	100.00	52 752	100.00	2 946	0.00	329 509	100.00	254 901	100.00	74 608	0.00

III. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ

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

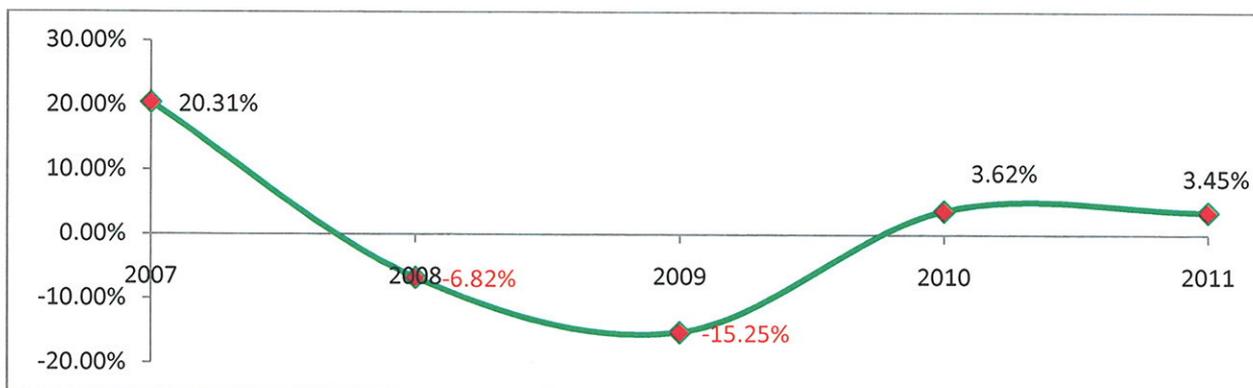


IV. ДОХОДНОСТ НА АКТИВИТЕ

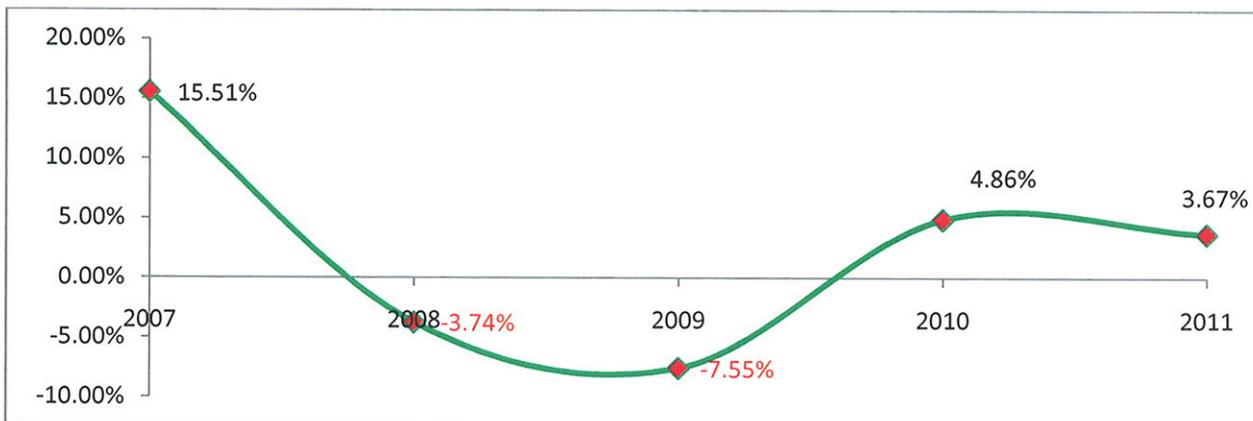
Доходността от управление на активите за предходния 24 месечен период на годишна база е следната:

ФОНДОВЕ	2007	2008	2009	2010	2011
ДОБРОВОЛЕН ПФ	20.31%	-6.82%	-15.25%	3.62%	3.45%
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПФ	15.51%	-3.74%	-7.55%	4.86%	3.67%
УНИВЕРСАЛЕН ПФ	16.06%	-4.21%	-6.89%	5.54%	2.66%

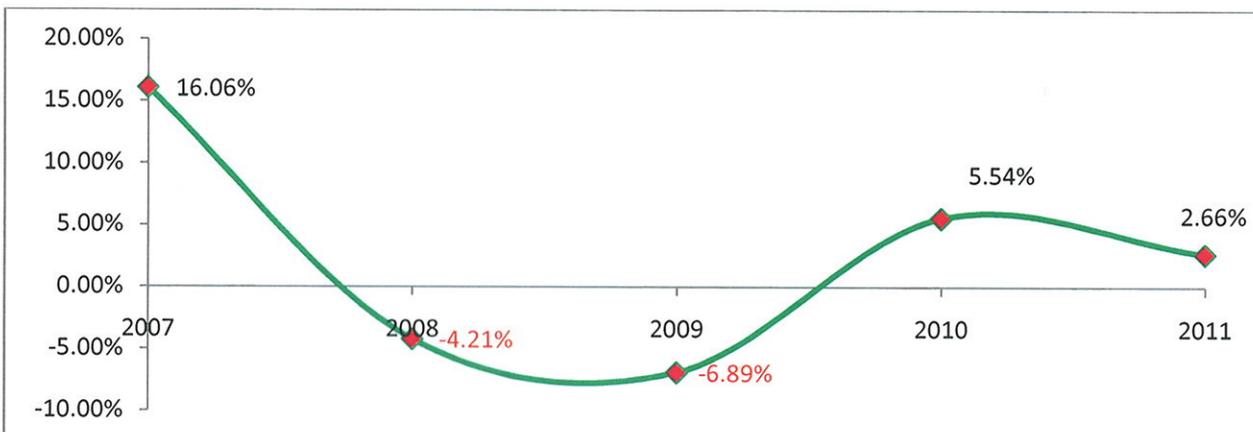
ДОХОДНОСТ НА ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ – СИЛА“ НА ГОДИШНА БАЗА



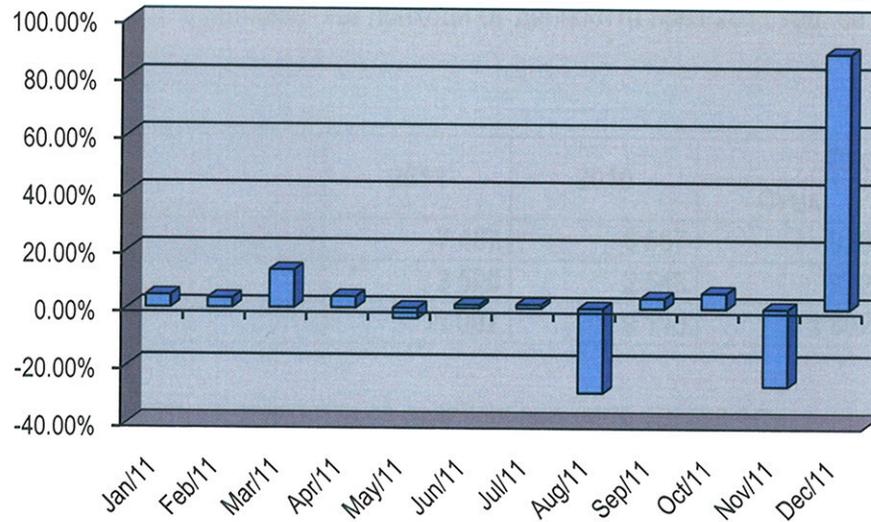
ДОХОДНОСТ НА ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ – СИЛА“ НА ГОДИШНА БАЗА



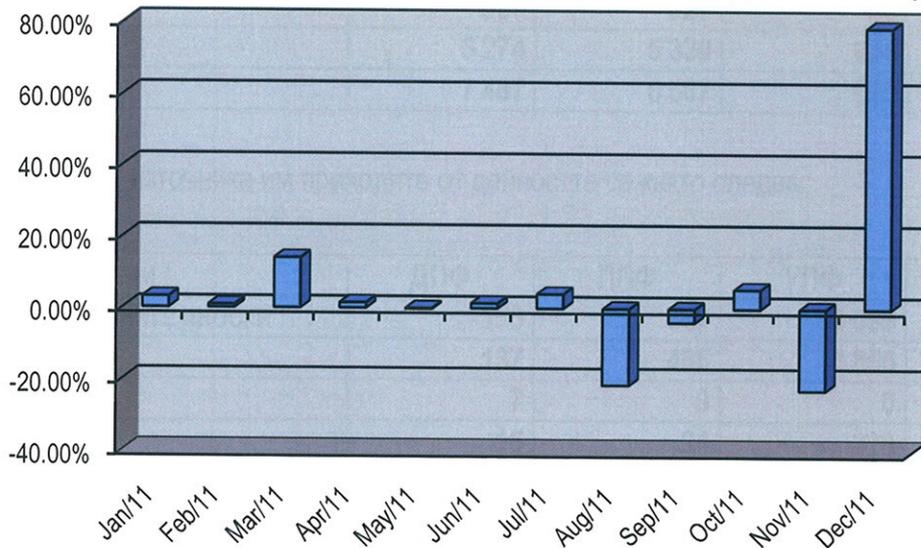
ДОХОДНОСТ НА УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ – СИЛА“ НА ГОДИШНА БАЗА



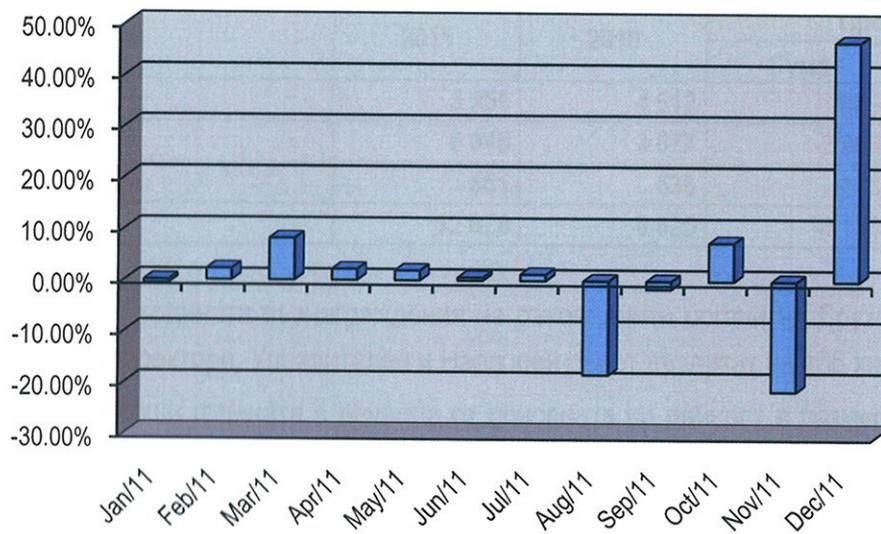
Доходност на ДПФ "ЦКБ - Сила" за последните 12 месеца



Доходност на ППФ "ЦКБ - Сила" за последните 12 месеца



Доходност на УПФ "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 2011 год. са в размер на 11 007 хил. лв., от които:

ПОКАЗАТЕЛИ	2011	2010	ПРОМЯНА	
			СУМА	%
НЕТНИ ПРИХОДИ	7 487	6 567	920	14.01
ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	3 520	2 548	972	38.15
Общо:	11 007	9 115	1 892	20.76

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

ПОКАЗАТЕЛИ	2011	2010	ПРОМЯНА	
			СУМА	%
ДОБРОВОЛЕН ПФ:	314	301	13	4.32
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПФ:	899	927	-28	-3.02
УНИВЕРСАЛЕН ПФ:	6 274	5 339	935	17.51
Общо:	7 487	6 567	920	14.01

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

ПОКАЗАТЕЛИ	ДФФ	ППФ	УПФ	ХИЛ. ЛЕВА
				Общо
УДРЪЖКИ ОТ ОСИГУРИТЕЛНИТЕ ВНОСКИ	155	387	3 099	3 641.00
ИНВЕСТИЦИОННА ТАКСА	137	488	2 855	3 480.00
ВСТЪПИТЕЛНА ТАКСА	7	0	0	7.00
ДРУГИ ТАКСИ	15	24	320	359.00
Общо:	314.00	899.00	6 274.00	7 487.00

Отчетените през годината разходи са в размер на 12 678 хил. лв., от които:

Показатели	2011	2010	Промяна	
			Сума	%
Разходи за дейността	5 951	4 912	-1 039	-21.15
Финансови разходи	6 046	3 077	-2 969	-96.49
Специализирани резерви	681	536	-145	-27.05
Общо:	12 678	8 525	-4 153	-48.72

Изплатените през годината възнаграждения на ръководните органи на Дружеството в това число на изпълнителни директори, Управителен и Надзорен съвет възлизат на 466 хил. лв.

Дружеството завърши годината с печалба от основната си дейност в размер на 1 536 хил. лв. и загуба от финансовата си дейност в размер на 2 526 хил. лв., или общо загуба преди облагане с данъци в размер на 990 хил. лв. Заделените резерви за покриване на минималната доходност за задължителните фондове са в размер на 681 хил. лв.

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
СРАВНЕНИЕ 2011 - 2010 ГОДИНА

№ по ред	НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	2011	2010	СРАВНЕНИЕ		№ по ред	НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	2011	2010	СРАВНЕНИЕ	
				Сума	%					Сума	%
A.	РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	12 678	8 525	-4 153	-48.72	A.	ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	11 007	9 115	1 892	20.76
I.	РАЗХОДИ ПО ИКОНОМИЧЕСКИ ЕЛЕМЕНТИ	5 951	4 912	-1 039	-21.15	I.	НЕТНИ ПРИХОДИ	7 487	6 567	920	14.01
1	РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	154	223	69	30.94	1	ПРИХОДИ ОТ ДПФ	314	301	13	4.32
2	РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ, В Т.Ч.	3 548	2 569	-979	-38.11	2	ПРИХОДИ ОТ ППФ	899	927	-28	-3.02
	- РЕКЛАМА	99	19	-80	-421.05	3	ПРИХОДИ ОТ УПФ	6 274	5 339	935	17.51
	- ЗА БАНКИ ПОПЕЧИТЕЛИ	106	69	-37	-53.62						
	- ЗА ОСИГУРИТЕЛНИ ПОСРЕДНИЦИ	1 159	965	-194	-20.10	II.	ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	3 169	2 233	936	41.92
3	РАЗХОДИ ЗА АМОРТИЗАЦИИ	159	140	-19	-13.57	1	Лихви	80	109	-29	-26.61
4	РАЗХОДИ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ	1 665	1 506	-159	-10.56	2	ПРИХОДИ ОТ ДЯЛОВО УЧАСТИЕ, В Т.Ч.	220	102	118	115.69
5	РАЗХОДИ ЗА ОСИГУРОВКИ	361	278	-83	-29.86		- ДИВИДЕНТИ	220	102	118	115.69
6	ДРУГИ РАЗХОДИ, В Т.Ч.	64	196	132	67.35	3	ПРИХОДИ ОТ ОПЕРАЦИИ С ЦЕННИ КНИЖА	2 866	2 007	859	42.80
	- ОБЕЗЦЕНКА НА АКТИВИ	0	0	0		4	ПРИХОДИ ОТ ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДА ВАЛУТА	0	0	0	
	- ПРОВИЗИИ	0	0	0		5	ДРУГИ, В Т.Ч.	3	15	-12	-80.00
				0			- ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	0	0	0	
II.	СУМИ С КОРЕКТИВЕН ХАРАКТЕР	0	0	0							
1	БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИ АКТИВИ	0	0	0		III.	ПРИХОДИ ОТ ИНВЕСТ. НА СПЕЦ.РЕЗЕРВИ	351	315	36	11.43
2	Р-ДИ ЗА ПРИДОБИВАНЕ И ЛИКВИДАЦИЯ	0	0	0		1	Лихви	158	122	36	29.51
3	ДРУГИ СУМИ С КОРЕКТИВЕН ХАРАКТЕР	0	0	0		2	ПРИХОДИ ОТ ДЯЛОВО УЧАСТИЕ, В Т.Ч.	1	4	-3	-75.00
				0			- ДИВИДЕНТИ	1	4	-3	-75.00
III.	РАЗХОДИ ЗА У-НИЕ НА СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА	5 815	2 947	-2 868	-97.32	3	ПРИХОДИ ОТ ОПЕРАЦИИ С ЦЕННИ КНИЖА	189	185	4	2.16
1	Лихви	3	5	2	40.00	4	ПРИХОДИ ОТ ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДА ВАЛУТА	3	4	-1	-25.00
2	РАЗХОДИ ПО ОПЕРАЦИИ С ЦЕННИ КНИЖА	5 805	2 919	-2 886	-98.87	5	ДРУГИ, В Т.Ч.	0	0	0	
3	РАЗХОДИ ПО ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДА ВАЛУТА	0	1	1	100.00		- ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	0	0	0	
4	ДРУГИ, В Т.Ч.	7	22	15	68.18						
	- ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	7	15	8	53.33						
IV.	РАЗХОДИ ЗА ИНВЕСТ. НА СПЕЦ.РЕЗЕРВИ	231	130	-101	-77.69	IV.	ОСВОБОДЕНИ РЕЗЕРВИ ЗА ГАРАНТ. НА МИН. ДОХ.	0	0	0	
1	Лихви	0	0	0		1	НА УПФ	0	0	0	
2	РАЗХОДИ ПО ОПЕРАЦИИ С ЦЕННИ КНИЖА	228	128	-100	-78.13	2	НА ППФ	0	0	0	
3	РАЗХОДИ ПО ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДА ВАЛУТА	3	2	-1	-50.00						
4	ДРУГИ, В Т.Ч.	0	0	0							
	- ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	0	0	0							
V.	ЗАДЕЛЕНИ СПЕЦИАЛИЗИРАНИ РЕЗЕРВИ	681	536	-145	-27.05						
1	ПЕНСИОНЕН РЕЗЕРВ ЗА УПФ	0	0	0							
2	ПЕНСИОНЕН РЕЗЕРВ ЗА ДПФ	-1	0	1							
3	РЕЗЕРВ ЗА ГАРАНТ. НА МИН. ДОХОДНОСТ ЗА УПФ	679	510	-169	-33.14						
4	РЕЗЕРВ ЗА ГАРАНТ. НА МИН. ДОХОДНОСТ ЗА ППФ	3	26	23	88.46						
Б.	ОБЩО РАЗХОДИ	12 678	8 525	-4 153	-48.72	Б.	ОБЩО ПРИХОДИ	11 007	9 115	1 892	20.76
В.	ПЕЧАЛБА ОТ ДЕЙНОСТТА	0	590	590	100.00	В.	ЗАГУБА ОТ ДЕЙНОСТТА	1 671	0	-1 671	-0.00
				0							
VI.	РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ	8	6	-2	-33.33						
Г.	ПЕЧАЛБА	0	584	-584	-100.00	Г.	ЗАГУБА	1 679	0	-1 679	-0.00
	Всичко (Г+V+E)	12 686	9 115	-3 571	-39.18		Всичко (Г+E)	12 686	9 115	3 571	39.18

Г. ПЕРСПЕКТИВИ И ЦЕЛИ

Основна цел пред ръководството на ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД през 2011 год. ще бъде запазване и увеличаване на пазарния дял на Дружеството 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 2011 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за промените в пенсионно осигурителните резерви и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и 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 ПООД „ЦКБ – Сила“ АД към 31 декември 2011 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 2011 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2011 г. на ПООД „ЦКБ – Сила“ АД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2011 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

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



Милена Младенова
Регистриран одитор

06 март 2012 г.
гр. София

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

	Пояснение	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Активи			
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	156	162
Машини и съоръжения	6	485	530
Инвестиционни имоти	7	1 031	1 031
Финансови активи	8	1 245	1 245
Нетекущи активи		<u>2 917</u>	<u>2 968</u>
Текущи активи			
Финансови активи	11	11 730	13 503
Вземания, свързани с инвестиции	12	594	209
Вземания от свързани лица	25.3	784	334
Други вземания	13	234	64
Парични средства	14	440	776
Текущи активи		<u>13 782</u>	<u>14 886</u>
Общо активи		<u>16 699</u>	<u>17 854</u>

Изготвил:

Петър Коларов



Изпълнителен директор:

Сава Стойнов
 / Сава Стойнов /

Дата: 22 Февруари 2012 г.

Изпълнителен директор:

Кирил Червенков
 / Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 06.03.2012 г.:

Марий Апостолов
 /Марий Апостолов/



Милена Младенова
 /Милена Младенова/

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

Отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

	Пояснение	2011 ’000 лв	2010 ’000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	15.1	10 500	10 500
Други резерви	15.2	1 055	555
Резерв от бизнескомбинации		(361)	(361)
Неразпределена печалба	15.3	1 551	3 730
Общо собствен капитал		12 745	14 424
Пенсионни резерви	16	3 754	3 073
Нетекущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	9.1	23	51
Отсрочени данъчни пасиви	10	17	9
Нетекущи пасиви		40	60
Текущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	9.1	26	30
Задължения	17	20	38
Задължения към персонала и осигурителни институции	19.2	79	117
Други задължения	18	35	112
Текущи пасиви		160	297
Общо пасиви		200	357
Общо собствен капитал, пенсионни резерви и пасиви		16 699	17 854

Изготвил:

Петър Костаров

Изпълнителен директор:

Сава Стойнов
/ Сава Стойнов /

Дата: 22 Февруари 2012 г.

Изпълнителен директор:

Кирил Червенков
/ Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 06.03.2012 г.:

Марий Апостолов
/Марий Апостолов/

Милена Младенова
/Милена Младенова/

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

Отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	20	7 487	6 567
Административни разходи	21	(5 951)	(4 912)
Печалба от пенсионно осигурителна дейност		1 536	1 655
Промяна на пенсионни резерви		(681)	(536)
Загуби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	22	(2 566)	(583)
Резултат от инвестиционни имоти, нетно	7	(7)	(15)
Други финансови приходи, нетно	23	47	69
Печалба / (загуба) преди данъци		(1 671)	590
Разходи за данъци върху дохода	24	(8)	(6)
Печалба / (загуба) за годината		(1 679)	584
Общо всеобхватен доход / (загуба)		(1 679)	584

Изготвил:

Петър Коларов



Изпълнителен директор:

Сава Стойнов

Дата: 22 Февруари 2012 г.

Изпълнителен директор:

Кирил Червенков

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 06.03.2012 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 2011 г.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2011	2010
	'000 лв	'000 лв
Оперативна дейност		
Парични постъпления от пенсионни фондове	7 160	6 497
Парични плащания към пенсионни фондове	(123)	(16)
Плащания свързани с пенсионни резерви	(1)	(8)
Плащания към търговски контрагенти	(2 703)	(1 831)
Плащания, свързани с комисионни на осигурителни посредници	(1 175)	(973)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(1 947)	(1 885)
Други парични потоци от основна дейност	(164)	1 245
Нетен паричен поток от оперативна дейност	1047	3 029
Инвестиционна дейност		
Придобиване на материални активи	(108)	(258)
Придобиване на финансови активи	(2 744)	(3 672)
Постъпления от продажба на финансови активи	1 231	330
Постъпления / (плащания) свързани с инвестиционни имоти	(7)	238
Получени лихви и дивиденди	432	292
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(1 196)	(3 070)
Финансова дейност		
Плащания по договори за финансов лизинг	(35)	(33)
Други парични потоци от финансова дейност	(106)	(72)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(141)	(105)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(290)	(146)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	927	1 073
Пари и парични еквиваленти в края на годината	637	927

Изготвил:

Петър Котаров

Изпълнителен

директор:

/ Сава Стойнов /

Дата: 22 Февруари 2012 г.

Изпълнителен

директор:

/ Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от
 дата 06.03.2012 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 2011 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 бизнескомбинации	Неразпределена печалба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2010 г.	5 500	556	-	3 146	9 202
Емисия на акционерен капитал	5 000	-	-	-	5 000
Бизнескомбинации	-	-	(361)	-	(361)
Други изменения	-	(1)	-	-	(1)
Сделки със собственици	5 000	(1)	(361)	-	4 638
Печалба за годината	-	-	-	584	584
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	584	584
Салдо към 31 декември 2010 г.	10 500	555	(361)	3 730	14 424
Загуба за годината	-	-	-	(1 679)	(1 679)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	(1 679)	(1 679)
Разпределение на печалба към резерви	-	500	-	(500)	-
Салдо към 31 декември 2011 г.	10 500	1 055	(361)	1 551	12 745

Изготвил:

Петър Коларов

Изпълнителен директор:

Сава Стойнов

Дата: 22 Февруари 2012 г.

Изпълнителен директор:

Кирил Червенков

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 06.03.2012 г.:

Марий Апостолов

Милена Младенова

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

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- осигурителни и резерви
Салдо към 1 януари 2010 г.	153	1 008	8	-	1 169
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	26	510	(1)	1	536
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви от бизнескомбинации	347	1 021	-	-	1 368
Салдо към 31 декември 2010 г.	526	2 539	7	1	3 073
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	3	679	(1)	-	681
Салдо към 31 декември 2011 г.	529	3 218	6	1	3 754

Изготвил:

Петър Коларов

Изпълнителен
директор:

Сава Стойнов

Дата: 22 Февруари 2012 г.

Изпълнителен
директор:

Кирил Червенков

Заверили съгласно одиторски доклад от
дата 06.03.2012 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 2011 г.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

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

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

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

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

Надзорен съвет в състав:

Валентин Златев – Председател
Александър Керезов
„ЦКБ Груп“ ЕАД
Миролюб Иванов
Николай Борисов

Управителен съвет в състав:

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

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

Основни данни за ПОАД „ЦКБ - Сила” АД за 2011 г.	’000 лв
Приходи от услуги, в т.ч. по фондове:	7 487
ДПФ	314
ППФ	899
УПФ	6 274
Активи	16 699
Нетен резултат след данъци	(1 679)

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
- ТБ „Райфайзенбанк-България“ АД
- ИП „Ти Би Ай Инвест“ ЕАД
- „Емпорика банк България“ АД
- ИП „ФК Карол“ АД
- ТБ „УниКредит Булбанк“ АД
- „Стандарт инвестмънт“ АД
- „АВС Финанс ЕАД“

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

Броят на осигурените лица във Фондовете, управлявани от ПОАД “ЦКБ - Сила” АД, е над 370 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 2011 г.

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

Управителният съвет на ПОАД „ЦКБ – Сила” АД е в състав:
Райна Кузмова - Председател
Цветанка Крумова
Сава Стойнов
Кирил Червенков
Георги Тодоров
Александър Величков
Янка Такева

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

Осигурителни и пенсионни договори

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

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

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

Отделните пенсионните схеми са:

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

Плащанията са под формата на:

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

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

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Доходността от инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” за периода 30.12.2009 год- 30.12.2011 г. е 3.45% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „ЦКБ – Сила” за 2011 г.	’000 лв
Постъпили вноски през периода	5 938
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	70
Удържани такси и комисионни	314
Доход за разпределение	1 528
Всичко активи	49 700
Задължения към осигурените лица	48 894

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 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 представява при взаимоотношенията си с трети лица от г-н Сава Стойнов и г-н Кирил Червенков или г-н Георги Тодоров, представляващи ПОАД „ЦКБ – Сила” АД.

Управителният съвет на ПОАД „ЦКБ – Сила” АД е в състав:
Райна Кузмова - Председател
Цветанка Крумова
Сава Стойнов
Кирил Червенков
Георги Тодоров
Александър Величков
Янка Такева

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.

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

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

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

За 2011 г. те са: 7 на сто – за лицата, работещи при условията на I категория труд и 12 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

Доходността от инвестирането на активите на Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” за периода 30.12.2009 год- 30.12.2011 г. е 3.67% на годишна база (по данни на КФН).

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

Основни данни за ППФ „ЦКБ – Сила” за 2011 г.	’000 лв
Постъпили вноски през периода	7 740
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	4 354
Удържани такси и комисионни	899
Доход за разпределение	2 160
Всичко активи	55 698
Задължения към осигурените лица, в т.ч. дългосрочни	52 953
Резерв за гарантиране на минималната доходност	80

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 представява при взаимоотношенията си с трети лица от г-н Сава Стойнов и г-н Кирил Червенков или г-н Георги Тодоров, представляващи ПОАД „ЦКБ – Сила” АД.

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

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

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

Осигуряването в Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” дава правото на лична пожизнена пенсия, която се получава отделно и независимо от пенсията от Държавно обществено осигуряване по Част първа на Кодекса за социално осигуряване и от допълнителната доброволна пенсия по реда на Част Втора, дял Втори от КСО.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

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:

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;
- при подписване на действителен договор за осигуряване в универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество,

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

който е сключен след получено съгласие от Дружеството за промяна на участието на осигуреното лице;

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход, за 2011 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 30.12.2009 г.- 30.12.2011 г. е 2.66% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ „ЦКБ – Сила” за 2011 г.	’000 лв
Постъпили вноски през периода	61 963
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	19 224
Удържани такси и комисионни	6 274
Доход за разпределение	7 439
Всичко активи	329 509
Задължения към осигурените лица, в т.ч. дългосрочни	321 763
Резерв за гарантиране на минимална доходност	776

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 2010 г.), освен ако не е посочено друго.

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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

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 2011 г.:

- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 февруари 2010 г., приет от ЕС на 24 декември 2009 г.;
- Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приет от ЕС на 18 февруари 2011 г.

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

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

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

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приети от ЕС на 18 февруари 2011 г.:

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

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

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са задължителни за прилагане за първи път от финансовата година, започваща на 1 януари 2011 г., не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху финансовия отчет:

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

- МСС 24 „Оповестяване на свързани лица” (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране” в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал” в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 23 юли 2010 г.

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

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

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

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

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

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.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети” – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., все още не е приет от ЕС

Измененията изискват представянето на отделните елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

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

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

МСС 19 „Доходи на наети лица” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

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 прекласифицират в печалбата или загубата през следващи

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

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

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

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

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

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 11 „Съвместни ангажименти” замества МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия“ и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории – „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти”.

КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

КРМСФО 20 определя счетоводното отчитане на разходите за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на дадена мина. Пояснението изисква дружества от минната индустрия, които прилагат МСФО, да отпишат капитализирани разходи за почистване на повърхността в неразпределената печалба, ако активите не могат да бъдат отнесени към разграничим компонент на рудното поле.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

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 20.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

4.4.1. Предоставяне на услуги

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

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

- Такса в размер на 8 лв. се събира като встъпителна такса в ДПФ за откриване на нова партида 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 вноски:

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;

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

- 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 партида.

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 за участие до 10 години и 10 лв. за участие над 10 години.

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

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

4.4.2. Продажба на активи

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

- 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;

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

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

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

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

4.8. Машини и съоръжения

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

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

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

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

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

Амортизацията на машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху 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 имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за доходите на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

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

4.9. Отчитане на лизинговите договори

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

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

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

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” или МСС 38 „Нематериални активи”.

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

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

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

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

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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

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

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

4.11. Инвестиционни имоти

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

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

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

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

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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

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

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

4.12. Финансови инструменти

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

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват 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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

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

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други разходи”.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя към края на всеки месец на база пазарни котировки на цената им към края на последния работен ден, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. В случай, че такива котировки не съществуват, справедливата стойност на финансовите активи се определя чрез техники за оценка, в съответствие с приетите правила за оценка на активите на Дружеството.

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

Акции и права, приети за търговия на регулиран пазар

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

- среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за предходния работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 1 на сто от обема на съответната емисия;
- ако не може да се определи цена по реда на предходната разпоредба, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са активни към края на търговската сесия на регулирания пазар за предходния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки също за предходния работен ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";
- ако не може да се определи цена по реда на предходните две разпоредби, оценката се извършва по най-високата цена "купува" за съответните ценни книжа от поръчките, активни към края на търговската сесия на регулирания пазар за предходния работен ден;
- Метод: Оценка на акции/дялове по чл. 176, ал. 1, т. 10 от Кодекса за социално осигуряване:
 - по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 часа в деня на оценката. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена цена за обратно изкупуване, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник – председателя за това.
 - в случаите на изчисляване и обявяване на повече от една цена за обратно изкупуване на една акция/дял в зависимост от различни условия (срока, в рамките на който е държана акцията/дяла и др.), оценката се извършва по последната определена и обявена от дружеството цена на обратно изкупуване, която съответства на условията, на които отговарят притежаваните от пенсионния фонд акции/дялове на инвестиционното дружество/ договорния фонд;
 - В случаите, когато не е достигнат законово определеният минимален размер на нетната стойност на активите на договорен фонд, последващата оценка на

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

издадените от него дялове се извършва по последната определена и обявена до 12 часа в деня на оценката емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена емисионна стойност на един дял, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник-председателя за това.

- В случаите, когато борсова търговия не се провежда в работни за Република България дни, поради обявена последна търговска сесия за годината, за последваща оценка за работните дни до края на годината на акциите и правата, за които са налице условията описани по-горе към деня на последната търговска сесия, се приема последващата оценка, валидна за деня, следващ деня на последната търговска сесия. Това правило не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни.
- При невъзможност да се приложат начините за оценка описани по-горе, последващата оценка на акции, приети за търговия на регулиран пазар се извършва по един от следните методи:
 - метод на пазарните множители на дружества аналози чрез използване на модела на пазарните множители на дружество аналог
 - метод на нетната балансова стойност на активите
 - метод на дисконтираните нетни парични потоци

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

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

Последващата оценка на тези акции или дялове се извършва по:

- Последваща оценка на акции, съответно на дялове по чл.176, ал.1, т.14 от Кодекса за социално осигуряване, 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.;

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

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

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

Последващата оценка на тези облигации, се извършва по:

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

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

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

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по:

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

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

Последващата оценка се извършва по:

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

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

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

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

4.12.2. Финансови пасиви

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

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи” или „Финансови приходи”.

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

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

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

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 финансовото 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 взема 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 третират като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в отчета за финансовото състояние.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

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

Когато Дружеството взема под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, ценните книжа се признават в отчета за финансовото състояние.

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 свързвани с

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.14. Пари и парични еквиваленти

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

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

4.17. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозиран 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. 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 времеви 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..

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

4.19. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.19.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.20. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.20.1. Обезценка

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

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

4.20.2. Полезен живот на амортизируемите активи

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

Към 31 декември 2011 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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

разходи, свързани с придобиването следва да се признават незабавно в печалбата или загубата.

За бизнескомбинации под общ контрол Дружеството прилага метод на обединяване на участия, съгласно който активите и пасивите на придобиваното дружество се отчитат по балансова стойност, а не по справедлива стойност като при необходимост се извършва преизчисление за унифициране на счетоводната политика. Нематериални активи и условни пасиви се признават само до степенята, до която са били признати във финансовите отчети на придобиваното дружество, съгласно приложимите стандарти. Не се признава репутация, а разликата между цената на придобиване и придобитите нетни активи се признава отделно в собствения капитал. 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 2011 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 2011 г.	80	126	36	242
Салдо към 31 декември 2011 г.	80	126	36	242
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2011 г.	(80)	-	-	(80)
Амортизация	-	-	(6)	(6)
Салдо към 31 декември 2011 г.	(80)	-	(6)	(86)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	-	126	30	156

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

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

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

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

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 2011 г.	103	330	429	862
Новопридобити активи	17	-	91	108
Салдо към 31 декември 2011 г.	120	330	520	970
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2011 г.	(75)	(196)	(61)	(332)
Амортизация	(29)	(60)	(64)	(153)
Салдо към 31 декември 2011 г.	(104)	(256)	(125)	(485)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	16	74	395	485

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2010 г.	97	145	106	348
Новопридобити активи	4	55	337	396
Новопридобити активи от бизнескомбинации	81	131	7	219
Отписани активи	(79)	(1)	(21)	(101)
Салдо към 31 декември 2010 г.	103	330	429	862
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2010 г.	(93)	(92)	(34)	(219)
Отписани активи	80	1	20	101
Набрана амортизация от бизнескомбинации	(29)	(51)	(4)	(84)
Амортизация	(33)	(54)	(43)	(130)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(75)	(196)	(61)	(332)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	28	134	368	530

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

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи. През 2011 г. или 2010 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на машини и съоръжения.

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

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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

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

	Сграда ‘000 лв
Балансова стойност към 1 януари 2010	1 034
Загуба от промяна в справедливата стойност	(3)
Балансова стойност към 31 декември 2010	1 031
Балансова стойност към 31 декември 2011	1 031

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

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Загуба от промяна в справедливата стойност	-	(3)
Преки оперативни разходи	(7)	(12)
	(7)	(15)

8. Нетекущи финансови активи

	Номинал Лева	31.12.2011 ‘000 лв
Акции на Техноимпортекспорт АД	6 850	993
Дялове от България Он Ер ООД	252 000	252
		1 245

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

9. Лизинг

9.1. Финансов лизинг

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг автомобили. Нетната им балансова стойност към 31 Декември 2011 г. възлиза на 25 хил. лв. (2010 г.: 62 хил. лв.).

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

Активите се включени в група „Транспортни средства” от „Машини и съоръжения” (Пояснение 6)

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

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година	От 1 до 5 години	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
31 декември 2011 г.			
Лизингови плащания	28	24	52
Финансови разходи	(2)	(1)	(3)
Нетна настояща стойност	26	23	49

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

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

9.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

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

	До 1 година	От 1 до 5 години	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Към 31 декември 2011 г.	720	-	720
Към 31 декември 2010 г.	690	-	690

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

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 2011 г. ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2011 г. ‘000 лв.
Машини и съоръжения	19	5	24
Неизползвани отпуски	(2)	(5)	(7)
Данъчни активи от бизнескомбинации	(8)	8	-
	-	8	-
Признати като: Отсрочени данъчни активи	(10)		(7)
Отсрочени данъчни пасиви	19		24
Нетно отсрочени данъчни пасиви	9		17

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

Отсрочени данъчни активи	(5)	(10)
Отсрочени данъчни пасиви	15	19
Нетно отсрочени данъчни пасиви	10	9

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 24.

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. В резултат на извършената бизнескомбинация Дружеството е преразгледало срочността на финансовите активи и ги представя като текущи във финансовите си отчети.

Текущите финансови активи по видове са както следва:

	Пояснение	2011 ‘000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки		2 836
-на специализирани резерви	11.2.1., 11.2.5.	2 836
Корпоративни облигации		389
-на собствени средства	11.1.1.	99
-на специализирани резерви	11.2.2.	290
Акции		8 323
-на собствени средства	11.1.2.	7 972
-на специализирани резерви	11.2.3.	351
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми		182
-на собствени средства	11.1.3.	52
-на специализирани резерви	11.2.4.	130
		<u>11 730</u>

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

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

	2011 ‘000 лв
Корпоративни облигации	99
Акции и права	7 972
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	52
	<u>8 123</u>

11.1.1. Корпоративни облигации

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Брой	Справедлива стойност 31.12.2011 ‘000 лв
Холдинг Нов век АД	BG2100049068	8.000%	15.12.2017	България	EUR	89	99
							<u>99</u>

11.1.2. Акции и права

Емитент	2011 ‘000 лв
Зърнени храни България АД	2 997
ЦКБ Рийъл Истейт фонд АДСИЦ	2 117
Химимпорт АД привилегировани	1 866
Централна кооперативна банка АД	468
Химимпорт АД	344
Проуване и добив на нефт и газ АД	117
Корпоративна търговска банка АД	63
	<u>7 972</u>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2011 г. е използвана техника за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

Акциите с емитент Централна кооперативна банка АД на стойност 124 хил. лв. са от увеличение на капитала на дружеството. Същите са въведени за търговия на БФБ-София АД на 11.01.2012 г.

11.1.3. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

	2011 ‘000 лв
Инвест кепитъла високодоходен	52
	<u>52</u>

11.2. Текущи финансови активи на специализирани резерви

	2011 ‘000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 150
Корпоративни облигации	290
Акции и права	351
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	130
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	686
	<u>3 607</u>

11.2.1. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2011 ‘000 лв
BG2040210218	5.75%	29.09.2025	България	EUR	250 000	509
BG2030007111	4.00%	24.01.2012	България	BGN	340 000	347
BG2040009214	4.95%	28.01.2019	България	BGN	300 000	309
BG2040011210	5.00%	19.07.2021	България	BGN	228 600	231
BG2040008216	4.50%	16.01.2018	България	BGN	170 000	173
BG2040004215	5.20%	04.02.2014	България	BGN	114 296	122
BG2040202215	7.50%	17.04.2012	България	BGN	100 000	103
BG2040403219	6.00%	11.10.2018	България	EUR	40 000	86

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2011 ‘000 лв
XS0145624432	7.50%	15.01.2013	България	EUR	35 000	77
BG2040007218	4.25%	10.01.2017	България	BGN	62 000	63
BG2040005212	4.25%	12.01.2015	България	BGN	57 846	61
BG2030008119	4.25%	20.02.2013	България	BGN	50 000	52
XS0145623624	8.25%	15.01.2015	България	USD	10 000	17
						2 150

11.2.2. Корпоративни облигации

11.2.2.1. Корпоративни облигации в България

- В евро							
Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Брой	Справедлива стойност 31.12.2011 ‘000 лв
Холдинг Нов век АД	BG2100049068	8.000%	15.12.2017	България	EUR	246	273
Холдинг Варна АД	BG2100033062	8.000%	18.10.2017	България	EUR	14	17
						290	

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2011 г. на облигациите на „Холдинг Варна” е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

11.2.3. Акции и права

Емитент	2011 ‘000 лв
Корпоративна ТБ АД	264
Софарма АД	19
Стара планина Холдинг АД	17
Монбат АД	14
Енемона АД	12
Каолин АД	9
Индустриален Капитал Холдинг	8
Алкомет АД	6
Фазерлес АД	1
Трейс Груп Холд АД	1
351	

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2011 г. е използвана техника за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

11.2.4. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент	2011 ‘000 ЛВ
ДФ Синергон профит	70
ДФ Европа	42
ДФ Реал Финанс Високодоходен фонд	9
ДФ Реал Финанс Балансиран фонд	9
	130

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	2011 ‘000 ЛВ
XS0495980095	5.000%	15.03.2015	Румъния	EUR	250 000	492
XS0479333311	5.250%	20.01.2025	Полша	EUR	100 000	194
						686

12. Вземания, свързани с инвестиции

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Вземания, свързани с инвестиции, бруто	596	209
Обезценка	(2)	-
Вземания, свързани с инвестиции	594	209

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Вземания по репо-сделки с Химимпорт Инвест АД	514	-
Дивиденди от „ЦКБ Риъл Истейт фонд”	48	36
Вземания по облигации на „Холдинг Нов век” АД	32	173
	594	209

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

13. Други вземания

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Предоставени аванси за реклама	198	13
Данък за възстановяване	-	1
Търговски залог	-	12
Други вземания	36	38
	234	64

14. Пари и парични еквиваленти

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

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Парични средства в банки и в брой	153	510
Банкови депозити до три месеца	287	266
	440	776

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	2011 ‘000 ЛВ
Интернешпънъл Асет банк АД	7.50%	10.01.2012	EUR	130	255
Интернешпънъл Асет банк АД	7.50%	10.01.2012	BGN	3	3
Централна кооперативна банка	8.00%	14.02.2012	BGN	11	11
Централна кооперативна банка	8.00%	14.02.2012	BGN	15	17
Централна кооперативна банка-банкова гаранция			BGN	1	1
					287

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

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Банкови депозити	287	266
Парични средства в брой и по разплащателни сметки	153	510
Краткосрочни инвестиции	197	151
	637	927

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

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.

	2011 Бр.	2010 Бр.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	550 000	550 000
- издадени през годината	-	500 000
Акции издадени и напълно платени към 31 декември	1 050 000	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:

	2011 Бр. Акции	2011 %	2010 Бр. Акции	2010 %
ЦКБ Груп ЕАД	490 916	46,75	490 916	46,75
НСФ Метал Електро	500	0,05	500	0,05
Ф.С.О. на пенсионерите	3	-	3	-
Федерация на СОГСДП	22	-	22	-
ББК Общо машиностроене	22	-	22	-
Младежка кооперация Ялта	283	0,03	283	0,03
Армеец Лизинг ООД	274	0,03	274	0,03
СИЛА Холдинг АД	101 951	9,71	54 701	5,21
ЧПБ Тексимбанк АД	110	0,01	110	0,01
Наба Интернешънъл ЕООД	460	0,04	460	0,04
Федерация на независимите строителни синдикати	14	-	14	-
Синдикат на българските учители	2 645	0,25	2 645	0,25
Янка Крумова Такева	50	-	50	-
Лукойл Нефтохим Бургас АД	15 000	1,43	15 000	1,43
Интернешънъл Асет Банк АД	47 000	4,48	47 000	4,48
Лукойл България ЕООД	15 000	1,43	15 000	1,43
Химимпорт инвест АД	375 750	35,79	423 000	40,29
	1 050 000	100	1 050 000	100

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

15.2. Други резерви

Следните суми представляват други резерви през отчетните периоди:

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Законови резерви	1 050	550
Резерв за грешки в ДПФ	5	5
	1 055	555

15.3. Неразпределена печалба

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

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Неразпределена печалба от минали години	3 230	21 030
Текуща загуба	(1 679)	-
Непокрита загуба от минали години	-	(17 884)
Текуща печалба	-	584
	1 551	3 730

16. Пенсионни резерви

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	3 218	2 539
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	529	526
Пенсионен резерв ДПФ за пожизнени пенсии	6	7
Пенсионен резерв УПФ за пожизнени пенсии	1	1
	3 754	3 073

17. Задължения

Задълженията, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Текущи задължения към осигурителни посредници	9	9
Търговски задължения	11	29
	20	38

17.1. Търговски задължения

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
„Лукойл България” ЕООД	4	4
„Бранд Нью Айдиъс” ЕООД	4	-
„Мобилтел” АД	-	8
„Брайт консулт” ООД	-	1
„Инимпорт“ ЕООД	-	7
„ЦКБ“ АД	2	5
Други	1	4
	11	29

18. Други задължения

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Данъчни задължения	1	-
Задължения по наказателни постановления	30	110
Други задължения	4	2
	35	112

19. Персонал

19.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Разходи за заплати	(1 665)	(1 506)
Разходи за социални осигуровки	(361)	(278)
Разходи за персонал	(2 026)	(1 784)

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

19.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Задължения за възнаграждения	4	21
Задължения по неизползван отпуск	68	90
Задължения за осигуровки	7	6
	79	117

20. Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	7 487	6 567
	7 487	6 567

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Приходи от такси УПФ	6 274	5 339
Приходи от такси ППФ	899	927
Приходи от такси ДПФ	314	301
	7 487	6 567

Приходите от такси по видове са както следва:

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Приходи от такси УПФ		
Инвестиционна такса	2 855	2 151
Такси върху вноските	3 099	2 897
Такси за прехвърляне в друг фонд	320	291
	6 274	5 339
Приходи от такси ППФ		
Инвестиционна такса	488	474
Такси върху вноските	387	423
Такси за прехвърляне в друг фонд	24	30
	899	927

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Приходи от такси ДПФ		
Инвестиционна такса	137	149
Такси върху вноските	155	138
Такси за прехвърляне в друг фонд	7	4
Встъпителна такса	7	5
Такса при теглене	8	5
	314	301
	7 487	6 567

21. Административни разходи

	Пояснение	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Разходи за материали	21.1.	(154)	(223)
Разходи за външни услуги	21.2.	(2 389)	(1 604)
Разходи за комисионни на посредници		(1 159)	(965)
Разходи за персонала	19.1.	(2 026)	(1 784)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5, 6	(159)	(140)
Други разходи	21.3.	(64)	(196)
		(5 951)	(4 912)

21.1. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2011 ‘000 ЛВ.	2010 ‘000 ЛВ.
Разходи свързани с автомобили	(58)	(44)
Формуляри (договори, заявления)	(19)	(64)
Активи под праг на същественост	(5)	(88)
Други	(72)	(27)
	(154)	(223)

21.2. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Разходи за реклама	(99)	(19)
Правни разходи	(30)	(26)
Независим финансов одит	(60)	(61)
Пощенски услуги	(120)	(183)
Абонаментно поддържане	(151)	(142)
Такси към регулаторни институции и банки	(139)	(94)
Други	(1 790)	(1 079)
	(2 389)	(1 604)

21.3. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Разходи за командировки	(11)	(26)
Представителни разходи	(23)	(17)
Други	(30)	(153)
	(64)	(196)

22. Загуби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Печалба от промяна в справедливата стойност	3 043	2 192
Загуба от промяна в справедливата стойност	(6 017)	(3 040)
Печалба от продажба на финансови активи	12	-
Загуба от продажба на финансови активи	(11)	-
Приходи от лихви	186	158
Приходи от дивиденди	221	106
Положителни валутно-курсови разлики, нетно	-	1
	(2 566)	(583)

23. 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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

печалбата или загубата. Следните суми са включени в Отчета за всеобхватния доход за периода:

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Приходи от лихви, свързани с:		
- разплащателни сметки	31	58
- банкови депозити	21	15
Други финансови приходи	3	15
Други финансови разходи	(6)	(19)
Обезценка на вземания	(2)	-
	<u>47</u>	<u>69</u>

24. Разходи за данъци

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

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Печалба / (загуба) за периода преди данъци	(1 671)	590
Данъчна ставка	10 %	10 %
Очакван разход за данък	<u>-</u>	<u>(59)</u>
Намаление на финансовия резултат за данъчни цели	262	77
- свързани с инвестиции	222	11
- данъчни загуби	-	56
- признати разходи по неизползвани отпуски	40	5
- други	-	5
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(262)	(18)
- разходи по натрупващи се неизползвани отпуски	(17)	(2)
- свързани с инвестиции	(12)	(1)
- други непризнати за данъчни цели разходи	(233)	(15)
Текущ разход за данък, нетно	<u>-</u>	<u>-</u>
Отсрочени данъчни разходи в резултат от:		
- възникване и обратно проявление на временни разлики	(8)	(6)
Действителен разход за данък, нетно	<u>(8)</u>	<u>(6)</u>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

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

25. Сделки със свързани лица

Компания – майка

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

Предприятия с контролно участие в Дружеството са:

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

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.

25.1. Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
УПФ „ЦКБ - Сила”		
- приходи от такси	6 274	5 339
ППФ „ЦКБ - Сила”		
- приходи от такси	899	927
ДПФ „ЦКБ - Сила”		
- приходи от такси	314	301

25.2. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	(468)	(395)
- разходи за социални осигуровки	(9)	(9)
	<u>(477)</u>	<u>(404)</u>

25.3. Салда към края на годината

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Вземания от:		
- УПФ	539	211
- ППФ	90	44
- ДПФ	155	79
	<u>784</u>	<u>334</u>
Задължения към:		
- управленски персонал	34	38
	<u>34</u>	<u>38</u>

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

26. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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

Спецификата при управлението на портфейли на пенсионни дружества извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

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 2011 г. са 70.24% от активите на Дружеството. Подобно развитие би довело до отчитане на загуби от последваща оценка и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

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

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

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

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

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

26.1. 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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в Отчета за всеобхватния доход.

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

За периода от създаване на Дружеството до 31 декември 2011 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходими и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

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

26.1.1. 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:

31.12.2011 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	153	-	-	153
Срочни депозити	32	255	-	287
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 461	672	17	2 150
Корпоративни облигации	-	389	-	389

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

31.12.2011 г.	Позиции в лева ‘000 лв	Позиции в евро ‘000 лв	Позиции в щ.д. ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Акции и права	8 323	-	-	8 323
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	182	-	-	182
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	686	-	686
Инвестиционни имоти	1 031	-	-	1 031
Вземания от свързани лица	784	-	-	784
Други нетекущи активи	1 886	-	-	1 886
Други текущи активи	796	32	-	828
Общо активи	14 648	2 034	17	16 699

31.12.2010 г.	Позиции в лева ‘000 лв	Позиции в евро ‘000 лв	Позиции в щ.д. ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	510	-	-	510
Срочни депозити	30	236	-	266
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 364	646	18	2 028
Корпоративни облигации	7	464	-	471
Корпоративни облигации в чужбина	-	73	-	73
Акции и права	10 285	-	-	10 285
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	137	-	-	137
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на	-	509	-	509

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

31.12.2010 г.	Позиции в лева ‘000 ЛВ	Позиции в евро ‘000 ЛВ	Позиции в щ.д. ‘000 ЛВ	Общо ‘000 ЛВ
КФН и техните централни банки				
Инвестиционни имоти	1 031	-	-	1 031
Вземания от свързани лица	334	-	-	334
Други нетекущи активи	1 937	-	-	1 937
Други текущи активи	100	173	-	273
Общо активи	15 735	2 101	18	17 854

26.1.2. 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:

31.12.2011 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 ЛВ	Безлихвени ‘000 ЛВ	Общо ‘000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	-	153	-	153
Срочни депозити	от 7.500 до 8.000	287	-	287
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 4.000 до 8.250	2 150	-	2 150
Корпоративни облигации	8.000	389	-	389
Акции и права	-	-	8 323	8 323
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	182	182
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани	от 5.000 до 5.250	686	-	686

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

от държави членки или
 държави, посочени в
 наредба на КФН и техните
 централни банки

Инвестиционни имоти	-	-	784	784
Вземания от свързани лица	-	-	1 031	1 031
Други нетекущи активи	-	-	1 886	1 886
Други текущи активи	-	-	828	828
Общо активи		3 665	13 034	16 699

31.12.2010 г.

	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	-	510	-	510
Срочни депозити	от 7.500 до 8.000	266	-	266
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 3.000 до 8.250	2 028	-	2 028
Корпоративни облигации	от 5.742 до 8.000	471	-	471
Корпоративни облигации в чужбина	8.375	73	-	73
Акции и права	-	-	10 285	10 285
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	137	137
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	509	-	509
Инвестиционни имоти	-	-	334	334
Вземания от свързани лица	-	-	1 031	1 031
Други нетекущи активи	-	-	1 937	1 937
Други текущи активи	-	-	273	273
Общо активи		3 857	13 997	17 854

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

26.1.3. 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.

26.2. 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	BG2040011210	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040210218	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2030007111	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	BG2040202215	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040403219	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	XS0145624432	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040007218	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040005212	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2030008119	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	XS0145623624	BBB-	Fitch

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

Ценна книга	Емисия	Рейтинг	Рейтингова агенция
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	XS0495980095	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	XS0479333311	A2	Moody's

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:

	2011 ‘000 ЛВ.	2010 ‘000 ЛВ.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	11 730	13 503
Кредити и вземания	1 612	607
Парични средства	440	776
	13 782	14 886

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 матуриретна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите инструменти на Дружеството:

31.12.2011 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	1 г.-5 г.	Над 5 г.	Без матурирет	Общо
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	153	-	-	-	-	153
Срочни депозити	287	-	-	-	-	287
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани	347	103	329	1 371	-	2 150

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

31.12.2011 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	1 г.-5 г.	Над 5 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
от държавата						
Корпоративни облигации	-	-	-	389	-	389
Акции и права	-	-	-	-	8 323	8 323
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	182	182
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	492	194	-	686
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица	784	-	-	-	-	784
Други нетекущи активи	-	-	-	-	1 886	1 886
Други текущи активи	828	-	-	-	-	828
Общо активи	2 399	103	821	1 954	11 422	16 699

31.12.2010 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	Над 5 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	510	-	-	-	-	-	510
Срочни депозити	266	-	-	-	-	-	266
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	152	-	-	785	1 091	-	2 028
Корпоративни облигации	7	5	25	434	-	-	471
Корпоративни облигации в	-	-	73	-	-	-	73

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

31.12.2010 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	Над 5 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
чужбина							
Акции и права	-	-	-	-	-	10 285	10 285
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	137	137
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	301	208	-	509
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица	334	-	-	-	-	-	334
Други нетекущи активи	-	-	-	-	-	1 937	1 937
Други текущи активи	273	-	-	-	-	-	273
Общо активи	1 542	5	98	1 520	1 299	13 390	17 854

26.3. 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

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

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

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

26.4. Категории финансови активи и пасиви

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

	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Нетекущи активи		
Финансови активи	1 245	1 245
Текущи активи		
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	11 730	13 503
Кредити и вземания	1 612	607
Пари и парични средства	440	776
Пасиви		
Задължения	104	231

27. 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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

- Пазарни котировки от активни пазари (ниво 1).
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2).
- Входни данни, които не са базирани на наблюдавани пазарни данни (ниво3) - например настояща стойност на дисконтираните парични потоци.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2011:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 150	-	-	2 150
Корпоративни облигации	17	-	372	389
Акции и права	8 323	-	-	8 323
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	182	-	-	182
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	686	-	-	686
Общо групи финансови активи държани за търгуване	11 358	-	372	11 730

28. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

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 31.12.2011 г.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

	2011	2010
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
А. Минимален размер на капитала по чл.121в, ал.2 от КСО	5 000	5 000
Б. Размер на собствения капитал (капиталова база)	12 557	14 226
1. Първичен капитал	(9 327)	(7 388)
1.1. Внесен капитал	10 500	10 500
1.2. Премийни резерви	-	-
1.3. Фонд „Резервен” по ТЗ	1 050	550
1.4. Други резерви с общо предназначение	(356)	(356)
1.5. Балансова стойност на ДНА	(156)	(162)
1.6. Минимален размер на собствените средства по чл.121в ал.11 от КСО	-	-
1.7. Загуба за текущия период	(1 679)	-
1.8. Непокрита загуба от предходни периоди	-	(17 884)
1.9. Разходи за бъдещи периоди	(32)	(36)
1.10. Номинална стойност на обратно изкупените акции	-	-
2. Допълнителни капиталови резерви	3 230	21 614
2.1. Печалба за текущия период	-	584
2.2. Неразпределена печалба от предходни периоди	3 230	21 030
2.3. Резерви, формирани от последващи оценки на активите и пасивите	-	-
2.4. Други резерви	-	-
3. Съотношение на размера на собствения капитал (капиталова база) и минималния размер на капитала	2.511	2.845
4. Ликвидни средства на ПОАД	1 871	1 339
4.1. Парични средства в каса	4	4
4.2. Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	1	498
4.3. Депозити със срок на падеж до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	287	266
4.4. Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	1 580	571
4.5. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, със срок на падеж до една година	-	-
4.6. Дългови ценни книжа по чл.176, ал.1, т.10 от КСО със срок до падеж до една година	-	-
5. Текущи задължения	160	297
6. Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	11.621	4.508

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

29. Условни пасиви

ПОАД ”ЦКБ - СИЛА” АД е страна по едно съдебно дело с наказателно-административен характер, по което се обжалват следните Наказателни постановления на заместник – председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Осигурителен надзор”: № Р-10-709/03.06.2011г., № Р-10-710/03.06.2011г. , № Р-10-711/03.06.2011г. , № Р-10-712/ 03.06.2011г. и № Р-10-713/ 03.06.2011г. По всяко от обжалваните наказателни постановления на Дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 (десет хиляди) лева – общо 50 000 (петдесет хиляди лева).

Наказателните постановления № Р-10-709/03.06.2011Г., № Р-10-710/03.06.2011Г. и № Р-10-711/03.06.2011Г. № Р-10-712/ 03.06.2011Г., № Р-10-713/ 03.06.2011Г. са обжалвани пред Софийски районен съд (НАХД № 12830 /2011г.) и се очаква решение по делото.

Ръководството на Дружеството счита, че обжалваните наказателни постановления са неоснователни и че вероятността те да доведат до разходи за Дружеството при уреждането им е малка. Тази преценка на ръководството е подкрепена от становището на независим правен консултант.

30. Събития след датата на финансовия отчет

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

31. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2011 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 22 февруари 2012 г.