

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН  
ФОНД „ЦКБ-СИЛА”**

**Финансов отчет**

**31 декември 2006 г.**

**Grant Thornton** 



## Съдържание

	Страница
Доклад на независимите одитори	
Отчет за нетните активи в наличност за доходи	2
Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи	3
Отчет за паричните потоци	4
Пояснения към финансовия отчет	5

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Управляващите  
на ДПФ "ЦКБ - СИЛА"  
гр. София

### Доклад по финансовите отчети

Ние одитирахме приложените финансови отчети на ДПФ "ЦКБ - СИЛА", които включват: отчет за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2006 г., отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи и отчет за паричните потоци за годината, приключила тогава, и съответните приложения. За да получат разбиране относно финансовото състояние, финансовото представяне и паричните потоци на фонда, читателите на този доклад би следвало да се запознаят с приложения финансов отчет, изготвен от ръководството на фонда.

#### *Отговорност на ръководството на фонда*

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

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

#### *Отговорност на одитора*

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

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

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

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

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

*Нашето мнение*

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

Регистриран одитор

  
0483  
Марија Апостолов  
Марија Апостолов

Регистриран одитор

  
0293  
Мариана Михайлова  
Мариана Михайлова

Специализирано одиторско предприятие



26 Март 2007  
гр. София

**Отчет за нетните активи в наличност за доходи**

	Бележка	2006 ’000 лв	2005 ’000 лв
<b>Активи</b>			
Инвестиции по справедлива стойност	3	7 313	4 723
Инвестиционни имоти	4	239	-
Парични средства	5	69	25
Краткосрочни вземания	6	9	898
		<b>7 630</b>	<b>5 646</b>
<b>Общо активи</b>		<b>7 630</b>	<b>5 646</b>
<b>Пасиви</b>			
<b>Краткосрочни пасиви</b>			
Задължения към осигурени лица	8	4	-
Задължения към свързани лица		15	28
Други задължения		15	1
<b>Общо пасиви</b>		<b>34</b>	<b>29</b>
<b>Нетни активи в наличност за доходи</b>	<b>7</b>	<b>7 596</b>	<b>5 617</b>

Изготвила:   
 /Мариета Добрева/

Изпълнителен директор:   
 /Таня Соколов/

Заверил:   
 0203 Мариана Михайлова  
 Регистровият одитор

  
 0488 Таня Соколов  
 Регистровият одитор




Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

**Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност  
 за доходи**

	Бележка	2006	2005
		'000 лв	'000 лв
<b>Увеличения</b>			
Печалби /(загуби) от инвестиции по справедлива стойност в печалбата и загубата	9	1 069	259
Приходи от лихви и дивиденди	9	47	39
Приходи от инвестиционни имоти	9	1	67
Приходи /(разходи) от сделки с чуждестранна валута	9	(9)	-
Вноски за осигурени лица		1 626	1 238
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		62	22
<b>Общо увеличения</b>		<b>2 796</b>	<b>1 625</b>
<b>Намаляния</b>			
Изплатени суми по осигурителни договори		(527)	(341)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(72)	(233)
Преведени средства на държавния бюджет		(32)	(20)
Удръжки и такси за ПОД	10	(186)	(101)
<b>Общо намаляния</b>		<b>(817)</b>	<b>(695)</b>
<b>Увеличение, нетно</b>		<b>1 979</b>	<b>930</b>
Нетни активи в наличност в начало на периода		5 617	4 687
Нетни активи в наличност в края на периода		7 596	5 617

Изготвил:

/Мария Добрева/

Изпълнителен директор:

/Павел Соколов/

Заверил:

0209 /Мариана Михайлова/  
 Регистратор

048 /Павел Соколов/  
 Регистратор

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

### Отчет за паричните потоци

	Бележка	2006 ’000 лв	2005 ’000 лв
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления, свързани с осигурени лица		1 640	1 238
Плащания, свързани с осигурени лица		(511)	(321)
Плащания към пенсионери		(16)	(19)
Платени такси на ПОД		(200)	(118)
Постъпления от други пенсионни фондове		62	22
Плащания към други пенсионни фондове		(72)	(233)
Други парични потоци от оперативна дейност, нетно		(17)	(18)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>886</b>	<b>551</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Получени лихви и дивиденди		21	39
Придобиване на инвестиции		(11 405)	(7 043)
Постъпления от продажба на инвестиции		11 107	6 592
Придобиване на инвестиционни имоти		(44)	(694)
Постъпления от продажба на инвестиционни имоти		695	245
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>374</b>	<b>(861)</b>
<b>Увеличение/(намаление) на паричните средства и парични еквиваленти, нетно</b>		<b>1 260</b>	<b>(310)</b>
Парични средства и парични еквиваленти в начало на периода	5	108	418
Парични средства и парични еквиваленти в край на периода	5	1 368	108

Изготвила:

/Мариса Добрева/

Изпълнителен директор:

/Павел Соколов/

Заверил:

0203  
 Мариса Добрева  
 регистриран бългтор

0488  
 Павел Соколов  
 регистриран бългтор

### Пояснения към финансовия отчет

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

## 1 Обща информация

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

Фондът е отделно юридическо лице. Той се представлява при взаимоотношенията си с трети лица при Софийски градски съд. ПОАД “ЦКБ-СИЛА” отговаря имуществено пред осигурените лица за загуби, настъпили в резултат на недобросъвестно изпълнение на своите задължения по отношение на представяването и управлението на фонда. Пенсионно осигурителното дружество гарантира с активите си изпълнението на задълженията си към осигурените лица и пенсионерите.

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

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване е за лична допълнителна доброволна пенсия, която се получава отделно и независимо от пенсията от Държавното обществено осигуряване. Покритите осигурителни случаи са: старост, инвалидност и смърт на осигуреното лице. Всяко физическо лице, навършило 16 години, може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано.

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Териториалната структура на **ПОАД “ЦКБ-СИЛА”** позволява осигурените лица да бъдат обслужвани в цялата страна.

Изградена е широка мрежа от осигурителни посредници в цялата страна.

### **Осигурителни и пенсионни договори**

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване е за лична допълнителна доброволна пенсия. Покритите осигурителни случаи са: старост, инвалидност и смърт на осигуреното лице. Всяко физическо лице, навършило 16 години, може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано.

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

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

Отделните пенсионни 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;
- комбинирана пенсионна схема - на основата на еднократни или периодични вноски за сметка на друг осигурител или работодател и на осигуреното лице;

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

Плащанията са под формата на:

- допълнителни пенсии;
- еднократно или разсрочено изтегляне 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;
- биометричните таблици.

Право на допълнителна пенсия може да се придобие чрез еднократна вноска, като нейният 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 в друг пенсионен фонд цялата сума, натрупана в негова индивидуална партида;
- при изтегляне на цялата сума, натрупана по неговата индивидуална партида;

При придобиване право на пенсия между пенсионно осигурителното дружество и пенсионера се сключва пенсионен договор.

Доходността от инвестирането на активите на ДФФ “ЦКБ-СИЛА” за периода 01.01.2006 год. - 31.12.2006 год. е 16,51% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „ЦКБ-СИЛА” за 2006 година	’000 лв.
Постъпили вноски през периода	1626
Изтеглени суми през периода	527
Удържани такси и комисионни	186
Финансов резултат за разпределение, в т.ч. За осигурени лица	1108
Всичко активи, в т.ч. На осигурени лица	7 630
Задължения към осигурените лица, в т.ч. дългосрочни	7 596

## 2 Счетоводна политика

### 2.1 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовите отчети на ДПФ “ЦКБ-СИЛА” са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС).

### 2.2 Общи положения

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

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

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

### 2.3 Сделки в чуждестранна валута

Финансовите отчети на ДПФ “ЦКБ-СИЛА” са изготвени в български лева (лв.) и това е отчетната валута на пенсионния фонд.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на пенсионния фонд по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на

паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи.

В годишния финансов отчет и в междинните финансови отчети паричните и непаричните позиции в чуждестранна валута се отразяват, както следва:

- паричните позиции в чуждестранна валута се оценяват по заключителен курс, а текущо през годината - по централния курс на Българската Народна Банка към датата на съставяне на отчета.
- непаричните позиции, които се отчитат по справедлива стойност, изразена в чуждестранна валута, се оценяват, като се използва валутният курс към датата, към която е определена справедливата стойност.

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1EUR = 1.95583 лв.

Фиксингът на някои валути към българския лев е:

	31.12.2006	31.12.2005
1 EUR	1.95583 BGN	1.95583 BGN
1 USD	1.485060 BGN	1.65790 BGN

## 2.4 Приходи и разходи

Приходите на пенсионния фонд включват приходи от инвестиции. Към инвестиционните приходи спадат лихви, приходи от отдаване под наем на недвижимо имущество и промени в нетната пазарна стойност на инвестициите.

Разходи се признават в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи към датата на тяхното възникване. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението.

Пенсионният фонд отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат за получаване на приходи от наем или за увеличение на нетните активи или и за двете.

Инвестиционните имоти се признават като актив във финансовите отчети на Пенсионния фонд само при условие че са изпълнени следните две изисквания:

- вероятно е да бъдат получени бъдещи икономически изгоди от инвестиционните имоти
- стойността на инвестиционните имоти може надеждно да бъде оценена

---

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти, се отчитат като се използва модела на справедливата цена. Справедливата цена представлява най-вероятната цена, която може да бъде получена на пазара към датата на отчета.

Промени в справедливата цена на инвестиционните имоти или стойността на продажбата на инвестиционния имот се отразява в Отчета за промените в размера на нетните активи в наличност за доходи.

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

Пенсионният фонд отписва инвестиционните си имоти при освобождаването 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 освобождаването им, се признават в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата или освобождаването и балансовата стойност на актива.

## **2.5 Финансови активи**

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

При първоначално признаване на финансов актив Фондът го оценява по справедливата стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Пенсионния фонд 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.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

---

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, са такива активи, които са придобити с цел получаване на печалба вследствие краткосрочните колебания в цената или дилърския марж. Деривативните финансови активи, освен ако не са специално определени и ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират като държани за търгуване. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, първоначално се признават по себестойност, която е справедливата стойност на платеното насрещно възмездяване. След първоначалното признаване финансовите инструменти от тази категория се оценяват по справедлива стойност. Справедливата стойност за финансови инструменти, които не се търгуват на активен пазар се определя чрез използването на специални техники за оценка.

## 2.6 Пенсионни фондове

Постъпленията от осигурителни вноски включват вноски от осигурени лица и работодатели и вноски от друг осигурител.

Таксата за управление на осигурителните вноски се удържа при постъпване на осигурителните вноски по сключени договори за допълнително доброволно пенсионно осигуряване. Инвестиционната такса е в размер на 10 на сто от реализирания доход.

Задълженията към осигурените лица са оповестени по номинал, намалени с таксите съгласно Правилника на Фонда и увеличени с доходността от инвестиране.

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ДПФ от Пенсионноосигурителното дружество, фондът начислява и изплаща на ПОД следните такси върху вноските, получени от осигурените лица:

- такса в размер между от 3,5% до 5% удържана от всяка вноска;
- 10 % от реализирания доход;
- встъпителна такса за всяко новоосигурено лице- 10 лв.
- такса при частично предсрочно изтегляне на средства от партида 0,95 лева;
- Такса при прехвърляне на средства от индивидуалната партида от един фонд към друг в размер на 10 лв. при участие във фонда над 10 години и 20лв. при участие във фонда под 10 години.

## 2.7 Данъци

Данъчно задължено юридическо лице съгласно Българското законодателство е ПОАД „ЦКБ-СИЛА”.

Фондът не е регистриран по Закона за данък добавена стойност.

## 2.8 Пари и парични еквиваленти

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

## 3 Инвестиции по справедлива стойност

	2006	2005
	‘000 лв	‘000 лв
<b>Ценни книжа</b>		
Акции	1 695	287
Дялове издадени от колективни инвестиционни схеми	640	-
Облигации	879	643
ДЦК	2 798	3 710
	<b>6 012</b>	<b>4 640</b>
Банкови депозити	1 301	83
	<b>7 313</b>	<b>4 723</b>

Инвестициите държани за търгуване са:

	2006	2005
	‘000 лв	‘000 лв
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 798	3 710
Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари за ценни книжа	3 214	930
	<b>6 012</b>	<b>4 640</b>

### 3.1 Акции

2006                      2005

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

	‘000 лв	‘000 лв
Акции, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа	1 191	287
Акции на дружества със специална инвестиционна цел, секюритизиращи недвижими имоти	445	-
Акции, издадени от колективни инвестиционни схеми по реда на ЗППЦК	59	-
	<b>1 695</b>	<b>287</b>

### 3.1.1 Акции, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа

	Емисия	Номинал лева	Пазарна стойност ‘000 лв
СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	BG1100033981	818	6
ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД	BG1100038980	400	1
АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ АД	BG1100046983	755	11
БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ АД	BG1100100038	2 505	380
БИОВЕТ АД	BG11BIPEAT11	400	7
КОРАБОРЕМОНТЕН ЗАВОД ОДЕСОС	BG11KOVAVT17	2 640	365
НЕОХИМ АД	BG11NEDIAT11	900	41
ОРГАХИМ АД	BG11ORRUAT13	750	86
СВ.СВ.КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛД.	BG11SVVAAT11	8 250	294
			<b>1 191</b>

### 3.1.2 Акции на дружества със специална инвестиционна цел, секюритизиращи недвижими имоти

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

	Емисия	Номинал	Пазарна стойност
		лева	‘000 лв
ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ	BG1100001057	240 000	325
ПРЕМИЕР ФОНД АДСИЦ	BG1100009064	29 800	25
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	BG1100025052	40 000	50
БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС АДСИЦ	BG1100067054	47 700	45
<b>ОБЩО</b>			<b>445</b>

**3.1.3** **Акции, издадени от колективни инвестиционни схеми по реда на ЗППЦК**

	Емисия	Номинал	Пазарна стойност
		лева	‘000 лв
АДВАНС ИНВЕСТ АД	BG1100004040	25 125	59
<b>ОБЩО</b>			<b>59</b>

**3.2** **Дялове издадени от колективни инвестиционни схеми**

	Емисия	Номинал	Пазарна стойност
		лева	‘000 лв
ДФ СТАНДАРТ ИНВ.ВИСОКОД.ФОНД	BG9000002063	87 190.39	137
ДСК РАСТЕЖ ДФ	BG9000004069	59 747.00	86
ДФ ОББ ПЛАТИНУМ ОБЛИГАЦИИ	BG9000009050	153 125.29	150
ДФ ЕВРОПА	BG9000018069	246 385.77	267
			<b>640</b>

**3.3** **Облигации**

2006

2005

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.



	<b>‘000 ЛВ</b>	<b>‘000 ЛВ</b>
Корпоративни облигации	879	643
	<b>879</b>	<b>643</b>

### 3.3.1 Корпоративни облигации

Корпоративни облигации по видове валута са:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>‘000 ЛВ</b>	<b>‘000 ЛВ</b>
Корпоративни облигации в лева	176	186
Корпоративни облигации в евро	703	457
	<b>879</b>	<b>643</b>

#### 3.3.3.1 Корпоративни облигации в лева

	Емисия	Номинал	Чиста пазарна стойност	Натрупана лихва от последното лихвено плащане	Пазарна стойност
		лева	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
АУТО БОХЕМИЯ АД	BG2100007066	20 000	20	1	21
ЕНЕМОНА АД	BG2100008056	25 000	26	-	26
АУТО БОХЕМИЯ АД	BG2100013056	120 000	124	5	129
<b>ОБЩО</b>			<b>170</b>	<b>6</b>	<b>176</b>

#### 3.3.3.2 Корпоративни облигации в евро

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

	Емисия	Номинал	Чиста пазарна стойност	Натрупана лихва от последното лихвено плащане	Пазарна стойност
		евро	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
ТИ БИ АЙ ЛИЗИНГ АД	BG2100006043	35 000	69	-	69
ЕТРОПАЛ ЕАД	BG2100009047	30 000	59	3	62
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ 2002 АД	BG2100022057	125 000	255	9	264
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ ЕАД	BG2100035059	145 000	304	4	308
<b>ОБЩО</b>			<b>687</b>	<b>16</b>	<b>703</b>

### 3.4 ДЦК

	2006	2005
	‘000 лв	‘000 лв
ДЦК в лева	2 525	3 710
ДЦК в долари	273	-
	<b>2 798</b>	<b>3 710</b>

#### 3.4.1 ДЦК в лева

По видове ДЦК в лева са:

Емисия	Номинал	Чиста пазарна стойност	Натрупана лихва от последното лихвено плащане	Пазарна стойност
	лева	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
BG2040002219	70 000	75	2	77
BG2040003217	100 000	118	4	122
BG2040004215	235 900	251	5	256
BG2040005212	580 900	587	11	598
BG2040202215	1 088 400	1 270	17	1 287
BG2040302213	126 000	136	4	140
BG2040303211	40 500	44	1	45
		<b>2 481</b>	<b>44</b>	<b>2 525</b>

#### 3.4.2 ДЦК в щатски долари

По видове ДЦК в щатски долари са:

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

Емисия	Номинал	Чиста пазарна стойност	Натрупана лихва от последното лихвено плащане	Пазарна стойност
	щ. долари	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
XS0145623624	150 000	264	9	273
		<b>264</b>	<b>9</b>	<b>273</b>

### 3.5 Банкови депозити

	2006	2005
	‘000 лв	‘000 лв
Банкови депозити в лева	1 301	83
	<b>1 301</b>	<b>83</b>

#### 3.5.1 Банкови депозити в лева

	Номинал	Натрупана лихва	2006
	‘000 лева	‘000 лв	‘000 лв
ЦКБ КЛОН ХИМИМПОРТ	28	-	28
БУЛБАНК АД	350	-	350
ЦКБ КЛ.СОФИЯ	271	1	272
ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД	300	1	301
РАЙФАЙЗЕНБАНК ЕАД	350	-	350
	<b>1 299</b>	<b>-</b>	<b>1 301</b>

## 4 Инвестиционни имоти

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

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

	<b>Инвестиционни имоти</b>
	<b>‘000 лв</b>
<hr/>	
Към 1 януари 2005 г.	
<b>Балансова стойност</b>	<b>345</b>
<hr/>	
Към 31 декември 2005 г.	
Начално салдо балансова стойност	345
Новопридобити активи	-
Отписани активи	(345)
Промяна в справедлива стойност	53
Крайно салдо балансова стойност	-
<hr/>	
Към 31 декември 2005 г.	
Балансова стойност	-
<hr/>	
Към 01 януари 2006 г.	
Начално салдо балансова стойност	
Новопридобити активи	237
Отписани активи	-
Промяна в справедлива стойност	2
Крайно салдо балансова стойност	239
<hr/>	
Към 31 декември 2006 г.	
<b>Балансова стойност</b>	<b>239</b>

Инвестиционният имот представлява поземлен имот находящ се на адрес гр. Пловдив, бул. Освобождение 82. Имотът е придобит през 2006г. на стойност 211 хил.лв. и преоценен до пазарната му стойност с 1 хил.лв.

Придобитият през периода инвестиционен имот, представлява 18/100 /осемнадесет стотни / идеални части от Урегулиран поземлен имот /дворно място/, с площ 10 638 / десет хиляди шестстотин тридесет и осем / квадратни метра.

Инвестиционният имот е преоценен през декември 2006 г. на основание доклади на двама лицензирани оценители. Справедливата стойност е определена на база на текущите пазарни нива.

## **5 Парични средства**

**2006**

**2005**

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Парични средства в брой	-	2
Парични средства по разплащателни сметки	69	23
	<b>69</b>	<b>25</b>

По видове паричните средства са:

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Парични средства в лева	69	25
	<b>69</b>	<b>25</b>

Паричните средства, представени в Отчета за паричните потоци, включват:

	31.12.2006 ‘000 ЛВ	01.01.2006 ‘000 ЛВ
Парични средства в брой	-	2
Парични средства по разплащателни сметки	69	23
Банкови депозити	1 299	83
	<b>1 368</b>	<b>108</b>

## 6 Краткосрочни вземания

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Вземания по сделки с ценни книжа	-	14
Вземания от дивиденди по акции	4	-
Вземания свързани с продажба на права	1	-
Вземания от ПООД „ЦКБ-СИЛА”	-	1
Вземания свързани с придобиване на инв.имот	-	883
Вземания свързани с плащания на осигурени лица	4	-
	<b>9</b>	<b>898</b>

## 7 Нетни активи в наличност за доходи

2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
-----------------	-----------------

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

Нетни активи в наличност за доходи	7 596	5 617
	<b>7 596</b>	<b>5 617</b>

Изменението на нетните активи в наличност за доходи е резултат от:

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
<b>Към началото на периода</b>	<b>5 617</b>	<b>4 687</b>
В т.ч. изменение през периода:		
Постъпили осигурителни вноски	1 626	1 238
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	62	22
<b>Общо увеличение от осигурителни вноски</b>	<b>1 688</b>	<b>1 260</b>
Положителен доход от инвестиране средствата на фонда	1 108	365
Изплатени пенсии	(16)	(19)
Изплатени суми на осигурени лица и наследници	(511)	(322)
Преведени суми на държавния бюджет	(32)	(20)
Преведени суми на осигурени лица, преминали към други пенсионни фондове	(72)	(233)
Такса за обслужване на дейността	(73)	(58)
Такса за изтегляне	(1)	(2)
Такса за прехвърляне	(1)	(4)
Инвестиционна такса (Такса от доходността)	(111)	(37)
<b>Към края на периода</b>	<b>7 596</b>	<b>5 617</b>

Прекратените осигурителни договори през годината са в резултат от:

Причина	Брой	Изплатена сума ‘000 ЛВ
Изтеглени вноски	102	60
Прехвърляне към друго ПОД	19	72
Придобиване право на пенсия	212	152
Смърт на осигуреното лице	13	11
	<b>346</b>	<b>295</b>

## 8 Краткосрочни задължения

2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
-----------------	-----------------

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

Задължения към осигурени лица	4	-
Краткосрочни задължения към ПОД	15	28
Други	15	1
	<b>34</b>	<b>29</b>

Разчетите с ПОАД „ЦКБ-СИЛА”, възникнали през периода, са от:

	Такси от осигурителни вноски	Инвестиционна такса върху активи (Такса от доходността)	Прехвърляне на средства	Разчети по инвестиционни имоти	Всичко
<b>Към 31.12.2005 г.</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>28</b>
Преведени на ПОК	(77)	(106)	(2)	(14)	(199)
Начисления към ПОК	73	111	2	-	186
<b>Към 31.12.2006 г.</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15</b>

Другите краткосрочни задължения представляват еднократни данъци по ЗОДФЛ.

## 9 Нетни приходи от дейността

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Приходи по сделки с инвестиции, в т.ч.:	5 268	915
Разходи по сделки с инвестиции	(4 199)	(656)
<b>Нетен резултат от сделки с инвестиции, в т.ч.</b>	<b>1 069</b>	<b>259</b>
Приходи от лихви и дивиденди	47	39
<b>Нетен резултат</b>	<b>47</b>	<b>39</b>
Приходи от инвестиционни имоти (в т.ч. от преоценки)	2	70
Разходи по инвестиционни имоти	(1)	(3)
<b>Нетен резултат</b>	<b>1</b>	<b>67</b>
Приходи по сделки с чуждестранна валута	8	-
Разходи по сделки с чуждестранна валута	(17)	-
<b>Нетен резултат</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

<b>Нетни приходи от дейността</b>	<b>1 108</b>	<b>365</b>
-----------------------------------	--------------	------------

## 10 Удръжки и такси за ПОД

Видове такси	% /сума/от вноските	Стойност на таксата ‘000 лв
Такса за обслужване на дейността	От 3,5% до 5%	73
Такса за изтегляне	0,95лв. при частично изтегляне на суми и 10лв.или 20лв. при пълно изтегляне на суми	1
Такса за прехвърляне в ПОД	10лв.или 20лв. при прехвърляне в друг фонд	1
Инвестиционна такса	10% от доходността	111
		<b>186</b>

## 11 Политика на ръководството по отношение управление на риска

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

Всички търгуеми инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Инструментите се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в нетните приходи от инвестиции.

Дружеството управлява притежаваните от Фонда финансови инструменти по справедлива стойност в печалбата и загубата, отчитайки променящите се пазарни условия.

Експозициите на пазарен риск се управляват в съответствие с лимитите, утвърдени от ръководството на ПОАД „ЦКБ-СИЛА” и съобразени с изискванията на пенсионното законодателство.

### 11.1. Валутен риск

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

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.



### 11.2. Кредитен риск

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

### 11.3. Лихвен риск

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

## 12 Допълнителна информация по финансовите отчети

### Инвестиционни ограничения съгласно законовите изисквания на КСО

Инвестиции съгласно законовите изисквания на КСО	База ‘000 лв	Лимити съгл.КСО	Лимити стойност ‘000 лв	Фактическо състояние ‘000 лв
Акции на дружества със специална инвестиционна цел, лицензирани по ЗДСИЦ	7 630	Не повече от 10 на сто от активите	763	445
Акции и/или дялове издадени от колективни схеми	7 630	Не повече от 15 на сто	1 145	699
Инвестиционни имоти	7 630	Не повече от 10 на сто от активите	763	239

### Пенсионни резерви

ПОАД „ЦКБ-СИЛА” заделя пенсионен резерв за пожизнени пенсии към 31.12.2006 г. в лева в размер на 10 хил. лв.

Актуализирането на пенсиите се извършва от актюерите на Дружеството.

---

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 23, представляват неразделна част от него.

### Консултативен съвет

Интересите на осигурените лица се представляват от Консултативен съвет, които е в състав:

1. г-жа Антонина Костадинова Нешкова
2. г-н Тодор Георгиев Йовов
3. г-н Никола Илиев Павлов
4. г-н Смилен Кирилов Цинцарски
5. г-н Павел Методиев Соколов

Председател г-жа Антонина Костадинова Нешкова

### 13 Събития настъпили след датата на отчета

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

### 14 Одобрение на финансовите отчети

Финансовият отчет към 31 декември 2006 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2005 г.) е одобрен от Ръководството на Фонда и е подписан от негово име от:

Изпълнителен директор:

/Павел Соколов/

