

**ПРОФЕСИОНАЛЕН 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 ППФ "ЦКБ - СИЛА"
гр. София

Доклад по финансовите отчети

Ние одитирахме приложените финансови отчети на ППФ "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, прилагачила 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 действал, 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


0481 / Мария Апостолова
Регистриран одитор
Мария Апостолова

Регистриран одитор


0200 / Мариана Михайлова
Регистриран одитор
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
Активи			
Инвестиции по справедлива стойност	3	6 374	4 252
Инвестиционни имоти	4	212	-
Парични средства	5	63	-
Краткосрочни вземания	6	6	402
		6 655	4 654
<hr/>			
Общо активи		6 655	4 654
<hr/>			
Пасиви			
Краткосрочни пасиви			
Задължения към свързани лица	8	8	17
Общо пасиви		8	17
<hr/>			
Нетни активи в наличност за доходи	7	6 647	4 637

Изготвила: 
 /Мариета Добрева/
 Изпълнителен директор: 
 /Павел Соколов/
 Заверил: 
 0203 Мариана Михайлова
 Регистриран одитор





Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 24, представляват неразделна част от него.

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

	Бележка	2006 ’000 лв	2005 ’000 лв
Увеличения			
Печалби /(загуби) при освобождаване от инвестиции и промени в стойността на инвестициите	9	981	229
Приходи от лихви и дивиденди	9	29	29
Приходи от инвестиционни имоти	9	-	27
Приходи от сделки с чуждестранна валута	9	(7)	-
Вноски за осигурени лица		1 351	1 005
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		204	191
Общо увеличения		2 558	1 481
Намаления			
Изплатени суми по осигурителни договори		(206)	(132)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(216)	(255)
Удръжки и такси за ПОД	10	(126)	(90)
Общо намаления		(548)	(477)
Увеличение, нетно		2 010	1 004
Нетни активи в наличност в начало на периода		4 637	3 633
Нетни активи в наличност в края на периода		6 647	4 637
Изготвил:		Изпълнителен директор:	
	/Мариета Добрева/		/Павел Соколов/
Заверил:			
			
			
			

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 24, представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци

	Бележка	2006 '000 лв	2005 '000 лв
Оперативна дейност			
Постъпления, свързани с осигурени лица		1 351	1 005
Плащания, свързани с осигурени лица		(207)	(132)
Платени такси на ПОД		(129)	(86)
Постъпления от други пенсионни фондове		204	191
Плащания към други пенсионни фондове		(216)	(255)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		1 003	723
Инвестиционна дейност			
Получени лихви и дивиденди		13	30
Придобиване на инвестиции		(12 002)	(7 921)
Постъпления от продажба на инвестиции		12 016	7 160
Придобиване на инвестиционни имоти		(69)	(311)
Постъпления от продажба на инвестиционни имоти		253	85
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		211	(957)
Увеличение/(намаляние) на паричните средства и парични еквиваленти, нетно		1 214	(234)

Парични средства и парични еквиваленти в начало на периода	5	16	250
Парични средства и парични еквиваленти в край на периода	5	1 230	16

Изготвил: _____
 /Мариета Добрева/

Изпълнителен директор: _____
 /Павел Соколов/

Заверил: _____

0203 Мариана Михайлова
 Регистриран одитор

0400 Методи Апостолов
 Регистриран одитор



Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 24, представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

ППФ “ЦКБ-СИЛА” е Вписан е в Регистъра за фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване по ф.д.14 531 /2000 г. при Софийски градски съд.

Държавната агенция за осигурителен надзор е дала съгласие № 7 от 05 декември 2000г.. за вписване в съда на ППФ “ЦКБ-СИЛА” .

Фондът е отделно юридическо лице. Той се представява при взаимоотношенията си с трети лица от ПОАД “ЦКБ-СИЛА”. Съдебната регистрация на Компанията е по ф.д. 19 446/1994 г. при Софийски градски съд. ПОАД “ЦКБ-СИЛА” гарантира изпълнението на задълженията към осигурените лица с капитала и активите си.

Кодът на фонда по единна национална регистрация е 081

Фондът е създаден за неопределен срок.

Основният принцип, по който се извършва осигуряването, е капиталово покривен принцип на базата на дефинирани осигурителни вноски. Осигурителните вноски са за сметка на работодателя. Размерът на осигурителните вноски се определя ежегодно със Закона за бюджета на ДОО.

Осигуряването в ППФ “ЦКБ-СИЛА” 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.

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 договори

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на I и II категория труд съобразно категорията труд;
- еднократно изплащане до 50% от средствата натрупани по индивидуалната партида при пожизнено загубена работоспособност над 70,99 на сто;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуални партида сума на наследниците 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 ;
- срока на получаване на пенсията ;
- техническия лихвен процент, одобрен от зам. председателя на Комисията за финансов надзор.

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им се определя веднъж в годината със Закона за бюджета на ДОО. За 2006 г. те са: 12 на сто - за лицата, работещи при условията на I категория труд и 7 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

Комисия за Финансов Надзор

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 24, представляват неразделна част от него.

Комисията за Финансов Надзор определя минималното равнище на доходност, която Компанията трябва да реализира при инвестиране средствата на Фонда за предходен 24-месечен период. За гарантиране на минималната доходност се създават резерви във Фонда и в Компанията. Компанията формира със собствени средства резерв за гарантиране на минималната доходност който е не по-малък от 1 на сто и не повече от 3 на сто от активите на Фонда .

Постигнатата доходност от управлението активите на ППФ “ ЦКБ-СИЛА” за 2006 година е **17,01 %** на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ “ЦКБ-СИЛА” за 2006 година	’000 лв.
Постъпили вноски през периода	1 351
Удържани такси и комисионни	126
Финансов резултат за разпределение, в т.ч. За осигурени лица	1 003
Всичко активи, в т.ч. На осигурени лица	6 655
Задължения към осигурените лица, в т.ч. дългосрочни	6 584

2 Счетоводна политика

2.1 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовите отчети на ППФ “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 ППФ “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.

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 24, представляват неразделна част от него.

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 изгълнени следните две изисквания:

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

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

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.

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

Таксата за управление на осигурителните вноски се удържат при постъпване на осигурителните вноски на базата на сключени договори за допълнително пенсионно осигуряване в УПФ, както и за служебно разпределените лица.

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

Компанията носи отговорност само за реално преведените от НОИ осигурителни вноски.

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на УПФ от Пенсионноосигурителното дружество, УПФ начислява и изплаща на ПОД 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 към друг универсален пенсионен фонд.

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 24, представляват неразделна част от него.

2.7 Пенсионни фондове

Таксата за управление на осигурителните вноски се удържат при постъпване на осигурителните вноски на базата на сключени договори за допълнително пенсионно осигуряване в ППФ “ЦКБ-СИЛА”.

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 ППФ “ЦКБ-СИЛА” от Пенсионноосигурителното дружество, ППФ “ЦКБ-СИЛА” начислява и изплаща на ПОАД “ЦКБ-СИЛА” 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 при прехвърляне на средства от индивидуалната партида от един фонд към друг фонд в размер на **20 лв.** до 10 години участие във фонда и **10 лв.** при участие във фонда над 10 години.

2.8 Данъци

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

Фондът не е регистриран по Закона за данък добавена стойност.

2.9 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 ‘000 лв	2005 ‘000 лв
Ценни книжа		
Акции	1 136	241
Дялове издадени от колективни инвестиционни схеми	605	-
Облигации	874	488
ДЦК	2 591	3 507
	5 206	4 236
Банкови депозити	1 168	16
ОБЩО	6 374	4 252

Инвестициите държани за търгуване са:

	2006 ‘000 лв	2005 ‘000 лв
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 591	3 507
Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари за ценни книжа	2615	729
	5 206	4 236

3.1 Акции

	2006 ‘000 лв	2005 ‘000 лв
Акции, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа	994	241
Акции на дружества със специална инвестиционна цел, секюритизиращи недвижими имоти	95	-
Акции, издадени от колективни инвестиционни схеми по реда на ЗППЦК	47	-
	1 136	241

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 24, представляват неразделна част от него.

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

	Емисия	Номинал лева	Пазарна стойност ‘000 лв
СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	BG1100033981	1720	14
АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ АД	BG1100046983	640	9
ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ АД	BG1100100038	2080	315
АЛБЕНА АД	BG11ALBAAT17	100	8
БИОВЕТ АД	BG11BIPEAT11	500	9
БЛАГОЕВГРАД БТ АД	BG11BLBLAT13	100	8
КОРАБОРЕМОНТЕН ЗАВОД ОДЕСОС АД	BG11KOVABT17	2320	320
НЕОХИМ АД	BG11NEDIAT11	800	36
ОРГАХИМ АД	BG11ORRUAT13	130	15
СВ.СВ. КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА ХОЛДИНГ АД	BG11SVVAAT11	7294	260
			994

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

	Емисия	Номинал лева	Пазарна стойност ‘000 лв
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	BG1100025052	40 000	50
БУЛЛЕНД ИНВЕСТМЪНТС АДСИЦ	BG1100067054	47 700	45
			95

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

	Емисия	Номинал лева	Пазарна стойност ‘000 лв
АДВАНС ИНВЕСТ АД	BG1100004040	20 100	47
			47

3.2 Дялове издадени от колективни инвестиционни схеми

	Емисия	Номинал	Пазарна стойност
		лева	‘000 лв
ДФ СТАНДАРТ ИНВЕСТ ВИСОКОДОХОДЕН ФОНД	BG9000002063	80 483.44	126
ДСК РАСТЕЖ ДФ	BG9000004069	42 676.00	62
ДФ ОББ ПЛАТИНУМ ОБЛИГАЦИИ	BG9000009050	153 125.29	150
ДФ ЕВРОПА	BG9000018069	246 385.77	267
			605

3.3 Облигации

	2006	2005
	‘000 лв	‘000 лв
Корпоративни облигации	874	488
	874	488

3.3.1 Корпоративни облигации

Корпоративните облигации по видове валута са:

	2006	2005
	‘000 лв	‘000 лв
Корпоративни облигации в лева	295	154
Корпоративни облигации в евро	579	334
ОБЩО	874	488

3.3.1.1 Корпоративни облигации в лева

	Емисия	Номинал	Чиста пазарна стойност	Натрупана лихва от последното лихвено плащане	Пазарна стойност
		лева	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
АУТОБОХЕМИЯ АД	BG2100007066	134 000	137	4	141
ЕНЕМОНА АД	BG2100008056	45 000	47	-	47
АУТОБОХЕМИЯ АД	BG2100013056	100 000	103	4	107
			287	8	295

3.3.1.2 Корпоративни облигации в евро

	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	15 000	29	1	30
ЕТРОПАЛ ЕАД	BG2100009047	30 000	60	2	62
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ 2002 АД	BG2100022057	104 000	212	8	220
ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ ЕАД	BG2100035059	126 000	264	3	267
			565	14	579

3.4 ДЦК

	2006 '000 ЛВ	2005 '000 ЛВ
ДЦК в лева	2 318	3 507
ДЦК в долари	273	-
	2 591	3 507

3.4.1 ДЦК в лева

По видове ДЦК в лева са:

Емисия	Номинал лева	Чиста пазарна стойност ‘000 лв	Натрупана лихва от последното лихвено плащане ‘000 лв	Пазарна стойност ‘000 лв
BG2030003110	79 900	82	2	84
BG2030006113	175 000	168	3	171
BG2040004215	143 900	153	3	156
BG2040005212	860 000	868	17	885
BG2040202215	850 711	993	13	1 006
BG2040303211	14 400	16	-	16
		2 280	38	2 318

3.4.2 ДЦК в щатски долари

По видове ДЦК в щатски долари са:

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

3.5 Банкови депозити

	2006 ‘000 лв	2005 ‘000 лв
Банкови депозити в лева	1 168	16
	1 168	16

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 24, представляват неразделна част от него.

3.5.1 Банкови депозити в лева

Банковите депозити в лева са:

	Номинал ‘000 лева	Натрупана лихва ‘000 лв	2006 ‘000 лв
ЦКБ КЛОН ХИМИМПОРТ	58	-	58
ЦКБ КЛОН ХИМИМПОРТ	1	-	1
БУЛБАНК АД	320	-	320
ЦКБ КЛОН СОФИЯ	168	-	168
ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД	300	1	300
РАЙФАЙЗЕНБАНК БЪЛГАРИЯ ЕАД	320	-	320
	1 167	1	1 168

4 Инвестиционни имоти

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

	Инвестиционни имоти ‘000 лв
Към 01 януари 2006 г.	
Начално салдо балансова стойност	-
Новопридобити активи	211
Отписани активи	-
Промяна в справедлива стойност	1
Крайно салдо балансова стойност	212
Към 31 декември 2006 г.	
Балансова стойност	212

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 66/100 /шестдесет и шест 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 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Парични по разплащателни сметки	63	-
	63	-

По видове паричните средства са:

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Парични средства в лева	63	-
	63	-

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

	31.12.2006 ‘000 ЛВ	01.01.2006 ‘000 ЛВ
Банкови депозити	1 167	16
Парични по разплащателни сметки	63	-
	1 230	16

6 Краткосрочни вземания

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
- Вземания от дивиденди по акции	5	-
- Вземания свързани с продажба на права	1	-
- Други краткосрочни вземания	-	393
-Вземания по сделки с ценни книжа	-	9
	6	402

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 24, представляват неразделна част от него.

7 Нетни активи в наличност за доходи

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Индивидуални партии на осигурени лица	6 584	4 637
Партида на резерв за гарантиране на минимална доходност	63	-
	6 647	4 637

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

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Към началото на периода	4 637	3 633
Постъпили осигурителни вноски	1 351	1 005
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	204	191
Други увеличения		
Общо увеличение от осигурителни вноски	1 555	1 196
Положителен доход от инвестиране средствата на фонда	1 003	285
5% такса за обслужване	(68)	(44)
1% инвестиционна такса	(54)	(40)
Такса за прехвърляне	(4)	(6)
Еднократно изплатени суми на осигурени лица и наследници	(20)	(12)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(216)	(255)
Преведени средства на НОИ	(186)	(120)
Към края на периода	6 647	4 637

Видове осигурени лица	Брой	Средства в ‘000 ЛВ
Осигурени лица	8 702	6 584
В т.ч.:		
- за I категория труд	478	654
- за II категория труд	8 224	5 930

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 24, представляват неразделна част от него.

Прекратените осигурителни договори през годината са в резултат от:

Причина	I категория труд	II категория труд	Общо изплатена сума '000 лева
Смърт на осигуреното лице		11	11
Изтеглени средства чл. 172 от КСО		5	5
Върнати в НОИ по 4 от КЗОО	12	174	186
Прехвърлени в друг ППФ “ЦКБ-СИЛА”	28	189	216

8 Задължения към свързани лица

	2006 '000 лв	2005 '000 лв
Краткосрочни задължения към ПОД	8	17
	8	17

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

	Такси от осигурителни вноски	Инвестиционна такса върху активи	Прехвърляне на средства	Разчети по инвестиционни имоти	Всичко
Към 31.12.2005 г.	7	4	-	6	17
Преведени към ПОК	(73)	(52)	(4)	(6)	(135)
Начисления към ПОК	68	54	4	-	126
Към 31.12.2006 г.	2	6	-	-	8

9 Нетни приходи от дейността

	2006 ‘000 ЛВ	2005 ‘000 ЛВ
Приходи по сделки с инвестиции, в т.ч.:	4 747	801
Разходи по сделки с инвестиции	(3 766)	(572)
Нетен резултат от сделки с инвестиции	981	229
Приходи от лихви	23	29
Нетен резултат	23	29
Приходи от инвестиционни имоти	1	28
Разходи по инвестиционни имоти	(1)	(1)
Нетен резултат	-	27
Приходи по сделки с чуждестранна валута	9	-
Разходи по сделки с чуждестранна валута	(16)	-
Нетен резултат	(7)	-
Други приходи	6	-
Разходи на фонда	-	-
Нетен резултат	6	-
Нетни приходи от дейността	1 003	285

10 Удръжки и такси за ПОД

Видове такси	% от вноските	Стойност на таксата ‘000 ЛВ
Такса за обслужване на дейността	5 %	68
Инвестиционна такса	1%	54
Други такси	До 20 лв.	4
		126

Доходност

Доходност на база 24 месечен период

Минималната доходност от управлението на активите на професионалните пенсионни фондове, определена от КФН за 24 месечен период **31.12.2004 г. – 29.12.2006 г.**, е **5,06 %** на годишна база.

Среднопретеглената (модифицирана) доходност за професионалните пенсионни фондове, определена от КФН за 24 месечен период **31.12.2004 г. – 29.12.2006 г.**, е **8,43%** на годишна база.

Постигнатата доходност от управлението активите на **ППФ “ ЦКБ-СИЛА”** за 24-месечния период **31.12.2004 г. – 29.12.2006 г.** е 12.14% на годишна база (по данни на КФН).

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 24, представляват неразделна част от него.

Доходност за 2006г.

Средноаритметичната доходност за професионалните пенсионни фондове, оповестена от КФН за **2006 година**, е **9,33 %** на годишна база.

Постигнатата доходност от управлението активите на **ППФ “ ЦКБ-СИЛА”** за **2006 година** е **17,01 %** на годишна база (по данни на КФН).

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.

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 и права, с изключение на акции на дружества със специална инвестиционна цел, лицензирани по ЗДСИЦ	6 655	Не повече от 20 на сто от активите	1 331	994
- Акции на дружества със специална инвестиционна цел, лицензирани по ЗДСИЦ	6 655	Не повече от 5 на сто от активите	333	95
Банкови депозити	6 655	Не повече от 25 на сто от активите	1 664	1 168
Ипотечни облигации, издадени съгласно Закона за ипотечните облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа	6 655	Не повече от 30 на сто от активите	1 664	874
Корпоративни облигации, извън ипотечни облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа		Не повече от 25 на сто от активите		
Инвестиционни имоти	6 655	Не повече от 5 на сто от активите	333	212

Попечителският съвет

Попечителският съвет на ППФ “ЦКБ-СИЛА” представлява и защитава интересите на осигурените в него лица.

В неговия състав са:

1. г-н Кирил Точев Желязков
2. г-жа Росица Любенова Спасова
3. г-жа Искра Митева Иванова
4. г-н Георги Петров Саулов

Поясненията към финансовия отчет на страници от 5 до 24, представляват неразделна част от него.

5. г-жа Пенка Нинова Баранова
 6. г-жа Светла Василева
 7. г-н Захари Георгиев Спасов
 8. д-р Пламен Трифонов Радославов
 9. г-н Андрей Николов Върбанов
 10. г-жа Евгения Спасова Попова
 11. г-жа Мика Михайлова Зайкова
 12. г-н Павел Методиев Соколов
- Г-н Кирил Точев Желязков - председател

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 ППФ “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/

