



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Пенсионноосигурително Акционерно
Дружество „ЦКБ - СИЛА” АД

31 декември 2012 г.



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 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 2012 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 2012 год. Преди да Ви представим резултатите на представляваното от нас Дружество ще Ви запознаем с основните параметри на пенсионноосигурителния пазар в България.

През 2012 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 2012 год. по отношение на пазара за допълнително пенсионно осигуряване:

✓ Инфлацията за декември 2012 год. спрямо декември 2011 год. е 4,2% или ръст от 1,4% в сравнение с 2011 год.;

✓ БВП за 2012 год. е с ръст от 0,5 % спрямо предходната година, което е спад с 1% в сравнение с предходния отчетен период;

✓ Коефициентът на безработица за IV-то трим. на 2012 год. е в размер на 12,4%, или с 1,0 % пункта по-висок в сравнение с 2011 год.

✓ Средно месечния осигурителен доход за м. декември 2012 год. е в размер на 661,75 лв.

Управляваните нетни активи от деветте пенсионни осигурителни дружества в края на 2012 год. са възлизали на 5,682 млрд. лв. спрямо 4,573 млрд. лв. към декември 2011 год., което е ръст от 24,26%. Този ръст се обяснява преди всичко с адекватната политика на пенсионноосигурителните дружества по отношение на реструктуриране на инвестиционните портфейли в полза на инструментите с фиксиран доход, от преоценката на активите в портфейлите на управляваните фондове, както и в затихващата вълна от изтегляния на средства от страна на осигурените лица във фондовете за доброволно пенсионно осигуряване. Броят на осигурените лица за допълнително пенсионно осигуряване към края на годината е 4,093 млн. души спрямо 3,993 млн. към края на предходната година или ръст от 2,50%.

Съгласно обявените от Комисията за финансов надзор (КФН) предварителни резултати от дейността по допълнително пенсионно осигуряване за 2012 год., резултатите от дейността на Дружеството са както следва:

✓ увеличение на приходите от основна дейност (приходи от такси и удръжки) от 7 487 хил. лв. през 2011 год. на 8 673 хил. лв. през 2012 год. или нарастване в размер на 15,84 % в сравнение с 13,59% през предходната година.

✓ ръст в обема на управляваните от Дружеството нетни активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване – от 424,466 млн. лв. в началото на 539,948 млн. лв. в края на годината. Това е нарастване със 115,482 млн. лв. в сравнение със 70,668 млн. лв. година по рано и се равнява на ръст от 27,21%, спрямо 24,26% за целия осигурителен пазар.

✓ увеличаване на пазарния дял на Дружеството по размера на управляваните нетни активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване от 9,28% на 9,50%, което е ръст от 0,22%, което е втори резултат в сравнение с останалите ПОД;

✓ 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 370 747, а в края на годината техният брой е 382 086. Постигнатия ръст от 3,06% е повече от постигнатото средно равнище за отрасъла като цяло;

✓ увеличаване на пазарния дял на Дружеството по броя на осигурените лица в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване от 9,29% на 9,34 %, с което е компенсирани изцяло допуснатият през миналата година спад от 0,04%;

✓ увеличавания среден размер на месечните осигурителни вноски на едно лице (с изключение на ППФ) води до нарастване на средния размер на натрупаните средства на едно осигурено лице, както следва:

- в УПФ от 1 120,80 лв. на 1 406,95 лв., което е ръст от 25,53% при 23,30% средно за пазара,
- в ППФ от 2 036,44 лв. на 2 353,46 лв., което е ръст от 15,57% при 13,80% средно за пазара,
- в ДПФ от 904,94 лв. на 1 021,13 лв., което е ръст от 12,84% при 10,65% 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	4.60%	3.99%	3.70%
2	ПОК "СЪГЛАСИЕ" АД	5.90%	4.70%	5.41%
3	ПОК "ДСК - РОДИНА" АД	2.24%	1.26%	0.78%
4	ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД	3.11%	3.39%	2.94%
5	"АЙ ЕН ДЖИ ПОД" ЕАД	3.76%	2.93%	3.14%
6	ПОАД "ЦКБ-СИЛА" АД	4.80%	4.89%	4.68%
7	"ПОД - БЪДЕЩЕ" АД	-0.30%	1.87%	1.67%
8	ПОД "ТОПЛИНА" АД	5.77%	3.14%	3.48%
9	"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД	2.78%	4.87%	5.80%

Комисията за финансов надзор е определила минимална доходност на годишна база за задължителните пенсионни фондове в размер на 0,40 на сто при управлението на активите на универсалните пенсионни фондове (УПФ) за предходния 24-месечен период от 30.12.2010 год. до 28.12.2012 г и 0,66 на сто за професионалните пенсионни фондове (ППФ) за същия период. Среднопретеглената (модифицираната претеглена) доходност за същия период, изчислена на годишна база е за УПФ: 3,40 на сто и за ППФ: 3,66 на сто. Всички пенсионни фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване са постигнали доходност, чийто размер е над определеното минимално равнище на доходността за съответния вид фонд. Резултатът на УПФ „ЦКБ-Сила“ за периода е 4,68%, а на ППФ „ЦКБ-Сила“ е 4,89%.

Среднопретеглената доходност на доброволните пенсионни фондове за предходния 24-месечен период от 30.12.2010 год. до 28.12.2012 год. е 4,06 на сто. За управлявания от ПОАД „ЦКБ-Сила“ Доброволен пенсионен фонд доходността съответно е 4,80 на сто.

Немодифицираната претеглена доходност за периода на универсалните пенсионни фондове е 3,43 на сто, на професионалните фондове е 3,71 на сто и на доброволните фондове е 3,78 на сто.

Със задоволство искаме да споделим с Вас и факта, че завършилата през годината планова документална проверка, относно спазване на изискванията на нормативните актове по допълнително пенсионно осигуряване на Дружеството и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване за периода от 01.10.2011 до 31.08.2012 год., завърши с издаването на констативен протокол, без да са издадени каквито и да било актове за допуснати нарушения.

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

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

С УВАЖЕНИЕ:

Изпълнителни директори на ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД:



САВА СТОЙНОВ



ГЕОРГИ ТОДОРОВ



КИРИЛ ЧЕРВЕНКОВ



1. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС НА ДРУЖЕСТВОТО

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

2. ЛИЦЕНЗИИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ ПО ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ

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

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

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

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

3. АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

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

4. АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ

София 1000, ул. „Ст. Караджа“ №2

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

Клиентски център: 0900 32333

e-mail: office@ccb-sila.bg

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

5. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

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

6. АКЦИОНЕРИ КЪМ 31.12.2012 ГОД.

Броят на акциите на Дружеството към 31.12.2012 год.е 1 050 000 бр. при номинал 10 лв. Списъка на акционерите е както следва:

АКЦИОНЕРИ КЪМ 31.12.2012 ГОД.	БРОЙ АКЦИИ
Б.Б.К. – „ОБЩО МАШИНОСТРОЕНЕ”	22
ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК АД	47 000
НСФ МЕТАЛ-ЕЛЕКТРО	500
Ф.С.О. НА Г.С.Д.П.	22
СИНДИКАТ НА БЪЛГАРСКИТЕ УЧИТЕЛИ	2 645
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 ИНТЕРНЕТЪНЪЛ” ЕООД	460
ХИМИМПОРТ ИНВЕСТ	375 750
Ф.С.О. НА ПЕНСИОНЕРИТЕ	3
ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА	50
ОБЩО	1 050 000

7. УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ ПРЕЗ 2012 ГОД.

Към 31.12.2012 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 2012 год. в ПОАД “ЦКБ-СИЛА”АД на трудов договор работят 70 лица, от които 4 са в отпуск по майчинство. От тях административен персонал в централния офис – 37, в маркетинга и управлението на мрежата от осигурителни посредници – 8, в офисите на Дружеството в страната – 25. 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 31.12.2012 год. е **53 565**, което е с **465** души по-малко спрямо 31.12.2011 год., когато са били **54 030**. Броят на осигурителни партиди по групови договори е **46 893**, а по индивидуалните договори – **15 357**.

През годината новоосигурените лица са **1 198**, като по групови договори са открити **947** осигурителни партиди, а по индивидуални – **716**. Новоосигурени прехвърлени от други фондове са **26** души, като **15** души са прехвърлили във фонда работодателски осигурителни вноски от друг пенсионен фонд, а **20** души – лични вноски.

Средният месечен размер на личните вноски през годината е **31.56** лв., а на вноските от работодател е **28.45** лв.

От началото на годината до 31.12.2012 год. са изплатени еднократно суми на **1 840** лица, след придобиване на право на пенсия, и на **1 672** осигурени – преди настъпване на осигурителен случай.

127 души са напуснали, като са прехвърлили средства в други фондове, управлявани от други дружества. От тях **19** са по лични договори, а **115** – по работодателски.

Броят на пенсионерите към 31.12.2012 год. е **112**.

Средният размер на изплащаните месечни пенсии за 2012 год. е **92.93** лв.

№ ПО РЕД	ПОКАЗАТЕЛИ	БРОЙ
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2012 ГОД.	53 565
1.1.	ОП С ЛИЧНИ ВНОСКИ – АКТИВНИ	5 643
1.2.	ОП С ЛИЧНИ ВНОСКИ - СПРЯНО ПЛАЩАНЕ	9 714
1.3.	ОП С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ – АКТИВНИ	13 505
1.4.	ОП С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ - СПРЯНО ПЛАЩАНЕ	33 388
2.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА	1 198
2.1.	НОВИ ОП С ЛИЧНИ ВНОСКИ	716
2.2.	НОВИ ОП С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	947
3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	26
3.1.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С ЛИЧНИ ВНОСКИ	20
3.2.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	15
4.	ПЕНСИОНЕРИ КЪМ 31.12.2012 ГОД.	112
5.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ	1 840
6.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ПРЕДСРОЧНО ИЗТЕГЛИЛИ СУМИ	1 672
7.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	127
7.1.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С ЛИЧНИ ВНОСКИ	19
7.2.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	115
8.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА ЛИЧНА ВНОСКА В ЛЕВА	31.56
9.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА РАБОТОДАТЕЛСКА ВНОСКА В ЛЕВА	28.45
10.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА МЕСЕЧНА ПЕНСИЯ В ЛЕВА	92.93

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общият брой на осигурените с вноски лица към 31.12.2012 год. е **29 937** (вкл. **2 251** лица възстановени по §4а ал.1 от ПЗР на КСО), което е с **996** души повече спрямо 31.12.2011 год., когато са били **28 941**. От тях **4 791** са от подадени заявления, **5 693** са прехвърлени от друг фонд и **19 453** са служебно разпределени.

За **7** лица, подали заявления за участие в ЦКБ-СИЛА – ППФ, НАП е подал информация, че отговарят на условията, но все още не е преведена вноска. **1 946** лица са служебно разпределени, но също още не са получили вноска.

Новите осигурени лица през 2012 год. са **2 248**. От тях от подадени заявления са **168** осигурени, прехвърлени от друг фонд – **955**, а служебно разпределените – **1125** души.

От подадените през годината **277** заявления за участие в професионален пенсионен фонд **210** са одобрени, **60** – отказани, а **7** все още са с неясен статус.

През 2012 год. са преведени на НОИ натрупаните суми на **428** пенсионирали се по параграф 4 от ПЗР на КСО, като от тях 102 лица са с нулеви партиди.

Поради старост, инвалидизация или смърт на **162** 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 **764** осигурени лица.

Средният размер на вноските през годината е в размер на **41.14** лв.

№ по ред	ПОКАЗАТЕЛ	Брой
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2012 ГОД.	29 937
2.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2012 ГОД. ДО 31.12.2012 ГОД.	2 248
2.1.	НОВИ ОСИГУРЕНИ С ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ	168
2.2.	НОВИ ОСИГУРЕНИ ОТ СЛУЖЕБНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	1125
2.3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	955
3.	ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2012 ГОД. ДО 31.12.2012 ГОД.	277
3.1.	ОДОБРЕНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	210
3.2.	ОТКАЗАНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	60
3.3.	НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ С НЕЯСЕН СТАТУС	7
4.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ	162
5.	ПРЕХВЪРЛЕНИ НА НОИ СРЕДСТВА НА ПЕНСИОНЕРИ ПО §4 ОТ КСО	428
6.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	764
7.	СРЕДЕН РАЗМЕР ВНОСКА В ЛЕВА	41.14

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общият брой на осигурените лица с вноски към 31.12.2012 год. е **298 584**, което е с **10 808** души повече спрямо 31.12.2011 год., когато са били **287 776**. От тях **82 245** са от подадени заявления, **66 539** са се прехвърлили от друг пенсионен фонд, а **149 800** са служебно разпределени.

За **4 500** лица, подали заявления за участие в ЦКБ-СИЛА – УПФ, НАП е подал информация, че отговарят на условията, но все още не е преведена вноската. **5 296** лица са служебно разпределени, но също още не са получили вноската.

Новите осигурени лица през 2012 год. са били **20 593**. От тях от подадени заявления са **4 300** осигурени, прехвърлени от друг фонд – **11 259**, а служебно разпределените – **5 034** души.

През годината са подадени **18 783** заявления за участие в УПФ. От тях одобрени са **4 140**. Отказани от НАП са **9 204**, а непотвърдени са **5 439** заявления.

Еднократно са изплатени сумите на наследниците на **272** починали осигурени лица.

През годината в други универсални фондове, управлявани от други пенсионни дружества са се прехвърлили **9 513** осигурени лица.

Средният размер на вноските през годината е в размер на **24.76** лв.

№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	Брой
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2012 ГОД.	298 584
2.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2012 ГОД. ДО 31.12.2012 ГОД.	20 593
2.1.	НОВИ ОСИГУРЕНИ С ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ	4 300
2.2.	НОВИ ОСИГУРЕНИ ОТ СЛУЖЕБНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	5 034
2.3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	11 259
3.	ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2012 Г. ДО 31.12.2012 Г.	18 783
3.1.	ОДОБРЕНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	4 140
3.2.	ОТКАЗАНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	9 204
3.3.	НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ С НЕЯСЕН СТАТУС	5 439
4.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ	272
5.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	9 513
6.	СРЕДЕН РАЗМЕР ВНОСКА В ЛЕВА	24.76

Б. ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ

През 2012 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. **ДИНАМИКА НА 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		
	2011	2012	РАЗЛ.	2011	2012	РАЗЛ.	2011	2012	РАЗЛ.	2011	2012	РАЗЛ.
Нови	3 364	1 595	-1 769	234	197	-37	3 441	4 021	+580	7 039	5 813	-1 226
ПРЕХВ.	57	31	-26	1 032	808	-224	12 569	10 954	-1 615	13 658	11 793	-1 865
Общо	3 421	1 626	-1 795	1 266	1 005	-261	16 010	14 975	-1 035	20 697	17 606	-3 091

От таблицата се вижда, че през календарната 2012 год. продажбите са намалели, както следва:

- ✓ Новоосигурени: 1 226 договора, намаление с 17,42 %;
- ✓ Прехвърлени: 1 865 договора, намаление с 13,66 %;
- ✓ Общо: 3 091 договора, намаление с 14,93 %.

Намаляването на абсолютния брой сключени осигурителни договори през 2012 год. се дължи основно на влизането в сила от 01.01.2012 год. на изменения и допълнения на Наредба № 3 на КФН за промяна на участие на осигурени лица, които значително усложниха технологията на прехвърлянето и дадоха отражение в резултатите на индустрията. В условията на общо намаляване на интензивността на осигурително-посредническата дейност, ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ успя да постигне добри резултати в сравнение с резултатите на другите пенсионноосигурителни дружества.

Броят на новоосигурените лица (5 813 договора), спрямо общият брой на сключените осигурителни договори (17 606 договора) е 33,02 %, Това съотношение се запазва от миналата година и е в рамките на добрите показатели. Договорите с новоосигурени лица имат голямо значение за дружеството, защото се реализират с по-малък финансов ресурс, осигурените лица не могат да се прехвърлят в срок от две години, подобрява се възрастовия състав на пенсионните фондове и се увеличава броя на служебно разпределените лица.

През календарната 2012 год. към ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ бяха разпределени служебно 6 625 осигурени лица, от тях 5 442 за УПФ, като за 5 034 от тях са постъпили вноски през годината и 1 183 за ППФ, като за 1 125 от тях са постъпили вноски през годината. Броят на служебно разпределените лица за 2012 год. се е увеличил спрямо 2011 год. с 65,07 на сто от 4 311 за 2011 год. на 6 625 за 2012 год. Това увеличение се дължи на добрата доходност на задължителните пенсионни фондове, добрия

процент на новоосигурени лица от ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ спрямо новоосигурените на другите дружества и по-големия брой лица, които са подлежали на служебно разпределение през 2012 год. Със служебно разпределените лица, новите клиенти на пенсионните фондове „ЦКБ-СИЛА“ за календарната година възлизат на 24 231 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, през отчитаната година 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	01.01.2012 год.		31.12.2012 год.		Промяна	
	Размер (лв.)	% от ср. размер на индустрията	Размер (лв.)	% от ср. размер на индустрията	Размер (лв.)	в % пункта от ср. размер на индустрията
УПФ	1 120	99,73	1 406	101,52	+286	+1,79
ППФ	2 036	97,65	2 353	99,16	+317	+1,51
ДПФ	905	95,46	1021	97,33	+116	+1,87

През календарната година нарасна значително средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в пенсионните фондове на Дружеството. Средното салдо на участниците в УПФ „ЦКБ-СИЛА“ вече е по-голямо от средното салдо за индустрията, а за ППФ „ЦКБ-СИЛА“ е почти изравнено със средното салдо за всички професионални пенсионни фондове.

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 (%)		
	31.12.2011	31.12.2012	Промяна	31.12.2011	31.12.2012	Промяна
УПФ	9,15	9,22	+0,07	9,13	9,36	+0,23
ППФ	11,70	11,68	-0,02	11,26	11,45	+0,19
ДПФ	9,08	9,06	-0,02	8,66	8,82	+0,16
ПОД	9,29	9,34	+0,05	9,28	9,50	+0,22

В резултат на провежданата политика на осигурително-посредническа дейност, разрастването на мрежата от осигурителни посредници, пазарният дял на осигурените лица е увеличен с 0,05 процентни пункта, а пазарния дял на активите е увеличен с 0,22 процентни пункта.

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

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

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

Период	Осигурени лица (брой)				Активи (лв.)			
	УПФ	ППФ	ДПФ	Общо	УПФ	ППФ	ДПФ	Общо
31.03.2012	913	69	4	986	1 720 816	291 745	16 161	2 028 722
30.06.2012	952	59	-22	989	1 887 256	159 267	-32 062	2 014 461
30.09.2012	1 044	90	-62	1 072	2 215 380	405 314	-43 409	2 577 285
31.12.2012	1 114	-26	-14	1 074	2 516 324	-36 402	-7 547	2 472 375
Общо	4 023	192	-94	4 121	8 339 776	819 924	-66 857	9 092 843

През 2012 год. рязко се подобри нетната разлика на осигурените лица и на активите в резултат на прехвърляне. За календарната година нетната разлика за осигурените лица е положителна в размер на 4 121 броя, при отрицателна нетна разлика за 2011 год. от 3 648 броя. Нетната разлика на активите е положителна и възлиза на 9 092 843 лв. срещу 5 957 670 лв. за 2011 год. Това се дължи на разширяването на мрежата от осигурителни посредници и положителните резултати от взетите мерки за намаляване броя на лицата, които напускат пенсионните фондове „ЦКБ-СИЛА“.

В. ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

I. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДОВЕТЕ.

1. Към 31.12.2012 год. постъпленията в **Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ-Сила”** са в размер на 10 105 хил. лв. От тях 6 060 хил. лв. са постъпления от осигурителни вноски. От други пенсионни фондове са получени 105 хил. лв., а положителния доход от инвестиране на средства на пенсионния фонд е 3 940 хил. лв. През годината са изплатени: пенсии в размер на 109 хил. лв., на осигурени лица придобили право на пенсия – 2 388 хил. лв., на наследници на починали осигурени лица и пенсионери - 92 хил. лв., а изтеглените средства от осигурени лица преди придобиване право на пенсия са в размер на 886 хил. лв. Прехвърлените средства към други фондове са 203 хил. лв.. Начислените такси и удържки за Дружеството са в общ размер на 536 хил. лв., от тях: 166 хил. лв. удържки от осигурителни вноски, 355 хил. лв. инвестиционна такса, 5 хил. лв. встъпителна такса и 10 хил. лв. други такси. Стойността на нетните активи към 31.12.2012 год. е 54 697 хил. лв. Увеличението спрямо 2011 год. е 5 803 хил. лв. или 11,87 %.

2. Постъпленията в **Професионален пенсионен фонд „ЦКБ-Сила”** са в размер на 16 154 хил. лв.. Получените средства за осигурителни вноски са в размер на 8 188 хил. лв., 4 хил. лв. са преведените лихви от НАП, 4 654 хил. лв. е размера на дохода от инвестиране на средствата на фонда, 3 308 хил. лв. са средствата постъпили от други професионални фондове. Изплатените суми на наследници на починали осигурени лица са 158 хил. лв., средствата за еднократно изплащане на осигурени лица са в размер на 174 хил. лв., размера на преведените средства към НОИ по §4 и §4а от ПЗР на Кодекса за социално осигуряване – 640 хил. лв., 2 045 хил. лв. са средства на лица преминали в други професионални фондове, 10 хил. лв. са прехвърлените средства в Държавния бюджет на починали лица без наследници по смисъла на КСО. Начислените такси и удържки за Дружеството са 1 002 хил. лв., от тях: 410 хил. лв. от осигурителни вноски, 586 хил. лв. от инвестиционна такса и 6 хил. лв. от други такси. Стойността на нетните активи към 31.12.2012 год. е 65 158 хил. лв. Увеличението спрямо 2011 год. е 12 125 хил. лв. или 22,86 %.

3. Постъпленията в **Универсален пенсионен фонд „ЦКБ-Сила”** са в размер на 117 424 хил. лв., 64 743 хил. лв. от осигурителни вноски, 32 хил. лв. са преведените лихви от НАП, а 33 556 хил. лв. е размера на дохода от инвестиране на средствата на фонда. От други фондове са прехвърлени 19 093 хил. лв.

От фонда са изплатени средства, както следва: на други универсални фондове за лица, прехвърлени към тях – 12 505 хил. лв., на наследници на починали осигурени лица - 315 хил. лв., еднократно плащане на осигурени лица - 11 хил. лв., 5 хил. лв. са прехвърлени към резерва за пожизнени пенсии в дружеството на починали лица без наследници по смисъла на КСО. Начислените такси и удържки за Дружеството са 7 034 хил. лв., от тях: 3 240 хил. лв. от осигурителни вноски, 3 696 хил. лв. от инвестиционна такса и 98 хил. лв. – други такси. Стойността на нетните активи към 31.12.2012 год. е 420 093 хил. лв. Увеличението спрямо 2011 год. е 97 554 хил. лв. или 30,25 %

№ по ред	Наименование	ДФФ			ППФ			УПФ			Общо		
		2011	2012	Сравн.	2011	2012	Сравн.	2011	2012	Сравн.	2011	2012	Сравн.
				Сума			Сума			Сума			Сума
I	Нетни активи в началото 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
II	Увеличения	7 536	10 105	2 569	14 254	16 154	1 900	88 626	117 424	28 798	110 416	143 683	33 267
1	Постъпления от осигурителни вноски	5 938	6 060	122	7 739	8 188	449	61 954	64 743	2 789	75 631	78 991	3 360
2	Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	70	105	35	4 354	3 308	-1 046	19 224	19 093	-131	23 648	22 506	-1 142
3	Доход от инвестиране на средства	1 528	3 940	2 412	2 160	4 654	2 494	7 439	33 556	26 117	11 127	42 150	31 023
4	Преведени лихви от НАП	0	0	0	1	4	3	9	32	23	10	36	26
5	Други увеличения	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III	Намаления	5 042	4 302	740	13 929	4 029	9 900	20 777	19 870	907	39 748	28 201	11 547
1	Изплатени пенсии	103	109	-6	0	0	0	0	0	0	103	109	-6
2	Изплатени средства еднократно или разсрочено на осигурени лица, придобили право на пенсия	2 858	2 388	470	0	0	0	0	0	0	2 858	2 388	470
3	Изтеглени средства от осигурени лица	906	886	20	176	174	2	6	11	-5	1 088	1 071	17
4	Изплатени средства на наследници	133	92	41	122	158	-36	263	315	-52	518	565	-47
5	Прехвърлени средства на други пенсионни фондове	631	203	428	2 299	2 045	254	14 234	12 505	1 729	17 164	14 753	2 411
6	Преведени средства на НОИ	0	0	0	10 433	640	9 793	0	0	0	10 433	640	9 793
7	Средства за държавния бюджет	97	88	9	0	10	-10	0	0	0	97	98	-1
8	Прехвърлени средства към пенсионния резерв	0	0	0	0	0	0	0	5	-5	0	5	-5
9	Изплатени такси на дружеството, в т.ч.	314	536	-222	899	1 002	-103	6 274	7 034	-760	7 487	8 572	-1 085
	- удържки от осигурителни вноски	155	166	-11	387	410	-23	3 099	3 240	-141	3 641	3 816	-175
	- инвестиционна такса	137	355	-218	488	586	-98	2 855	3 696	-841	3 480	4 637	-1 157
	- встъпителна такса	7	5	2	0	0	0	0	0	0	7	5	2
	- други такси	15	10	5	24	6	18	320	98	222	359	114	245
IV	Нетни активи в края на периода	48 894	54 697	5 803	53 033	65 158	12 125	322 539	420 093	97 554	424 466	539 948	115 482

Нетната стойност на активите на фондовете, управлявани от ПОАД “ЦКБ-Сила” АД към 31.12.2012 год. е 539 948 хил. лв.. Увеличението е в размер на 115 482 хил. лв. или 27,21% спрямо предходната година.

II. ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА

Изминалата 2012 год. беше позитивна за финансовите пазари, независимо от голямата волатилност, икономическа несигурност и разочароващо слаб икономически ръст в световен мащаб. Основните световни борсови индекси завършиха годината с двуцифрени ръстове, а годината като цяло се оказа благоприятна за акциите. Бавното и трудно възстановяване на глобалната икономика отново бе обусловено от поведението на централните банки и политическите лидери. Опасенията на инвеститорите бяха основно свързани с дълговата криза в Европа, проблема с „fiscal cliff” в САЩ и притесненията около Китайската икономика. Силното възходящо движение на фондовите борси от началото на годината, загуби мощ през пролетта, когато риска от разпадането на Евросъюза се засили. Рецесията в еврозоната, подхранвана от кредитната криза в периферните страни, мерките за

икономии, слабото потребителско и бизнес доверие, продължи да оказва негативен ефект и върху останалата част от света.

Предприетите по-късно през годината мерки по допълнително вливане на ликвидност от страна на двете основни централни банки ECB и FED, върнаха положителния тренд на пазарите. Инвеститорите, отчетоха предприетите от страна на европейските лидери действия за смекчаване на дълговата криза и подпомагане на страните, изпитващи затруднения. По-добрата ликвидност и спада на напрежението около фалита и отпадането на Гърция от Еврозоната успокоиха настроенията. Двигател на оптимизма бяха и данните от САЩ - възстановяване на американската икономика, макар и със скромни темпове, спад на безработицата, активизиране на жилищния пазар и по-добрите корпоративни резултати на компаниите. Намаляха и рисковете от „твърдо приземяване“ на Китайската икономиката и азиатската държавата отчете добри ръстове.

Така европейските фондови борси записаха значителни повишения от порядъка между 6 и 30 на сто, като с най-голямо покачване от 29,06% е индекса DAX - Germany. Широкият индекс S&P 500 – USA, реализира ръст от 13,41% за годината.

Индексите на Българска фондова борса също отчетоха повишения в края на 2012 год., с изключение на BGTR30, който отчете спад от **-2,51%**. Със значителен ръст от 55,36% е индексът на фондовете за имоти BGREIT, следван от индекса BG40 с 10,04% и на последно място със 7,25% е най-старият индекс на БФБ – SOFIX. През март 2012 год., Министерство на финансите в качеството си на принципал на държавния дял в „Българска Фондова Борса-София“ АД и „Централен Депозитар“ АД възложи на Агенцията за приватизация и следприватизационен контрол подготовката и организацията на приватизацията на двете компании. Успешно премина приватизацията чрез БФБ-София на държавния дял от 33% в електроразпределителните дружества Енерго-Про Продажби АД и Енерго-Про мрежи АД, както и държавния дял от 33% в електроразпределителните дружества ЧЕЗ Електро България АД и ЧЕЗ Разпределение България.

Индекси: България, Европа и САЩ

Индекс	31.12.2012	31.12.2011	Изменение (%)
SOFIX	345.46	322.11	7.25%
BG 40	125.11	113.69	10.04%
BG REIT	79.62	51.25	55.36%
BG TR 30	257.87	264.50	-2.51%
FTSE 100 -UK	5 897.81	5 572.28	5.84%
DAX - Germany	7 612.39	5 898.35	29.06%
CAC 40- France	3 641.07	3 159.81	15.23%
ATX-Austria	2 401.21	1 891.68	26.94%
AEX-Amsterdam	342.71	312.47	9.68%
Euro STOXX50 Pr	2 635.93	2 316.55	13.79%
DJIA - USA	13 104.10	12 217.60	7.26%
SP 500 - USA	1 426.19	1 257.60	13.41%

Към края на декември 2012 год. общата пазарна капитализация на българския капиталов пазар е 9,8 млрд. лв., спрямо 12,4 млрд. лв. към края на декември 2011 год. Считано от 01.03.2012 год., БФБ-София въведе нова пазарна сегментация и емисиите финансови инструменти са разпределени между основния пазар BSE и алтернативния пазар BaSE.

ПАЗАРНА КАПИТАЛИЗАЦИЯ (лв.)

Пазар	Декември 2012	Декември 2011	Изменение (%)
Официален пазар на акции		3 123 456 959	-
Неофициален пазар на акции		7 628 952 844	-
Пазар на дружества със специална инвестиционна цел		1 683 447 815	-
Основен пазар			
Сегмент акции Premium	971 042 240		-
Сегмент акции Standard	6 068 419 097		-
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел	471 043 190		-
Алтернативен пазар			
Сегмент акции	1 073 973 001		-
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел	1 243 612 224		-
ОБЩО:	9 828 089 752	12 435 857 618	-20.97%

През 2012 год. при инвестирането на средствата на Фондовете, управлявани 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 2012 год., делът в ДЦК и дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки, държави посочени в наредба на Комисията и централните им банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ е както следва: ДПФ – 15,87%, ППФ – 23,70% и УПФ – 29,43% от активите на съответния фонд, като делът в книжа, емитирани от българската държава остава почти същият спрямо предходната 2011 год. За разлика от двата задължителни фонда, делът на инвестираните средства от ДПФ в ценни книжа, издадени от държави членки, държави, посочени в Наредба на КФН и централните им банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ е останал почти непроменен, докато за ППФ и УПФ, делът на същите книжа е нараснал спрямо предходната година. Фондовете активно участваха в провежданите от БНБ аукциони на ДЦК, емитирани от Министерство на финансите на Република България. Част от средствата на фондовете бяха инвестирани в ЦК в щатски долари с емитент ЕИБ и падеж през 2013 год. На международните пазари по-активно търгувахме с дългови ценни книжа, емитирани от Република Румъния, Унгария, Словения.

През отчетния период инвестициите в общински облигации заемат съответно в ДПФ – 3,59% от активите, в ППФ – 3,74% и УПФ – 3,11%. Общинските облигации от портфейлите са с емитент City of Kiev с падеж 2015 и 2016 год. в щатски долари и общински облигации в евро на Municipality Finance - Finland.

Инвестициите общо в корпоративни облигации, емитирани както от български, така и от чужди емитенти са ДПФ – 18,30%, ППФ – 18,90% и УПФ – 22,92%. През годината фондовете участваха в записването на обезпечени корпоративни облигации, предложени на частно пласиране по чл.176, ал.1,

т.9 от КСО. И трите фонда участваха в записването на облигации с емитент “Техноимпортекспорт” АД. Облигации на „НУРТС България“ АД бяха записани в двата задължителни фонда – ППФ и УПФ, а от новата емисия с емитент Финанс Консултинг АД, облигации бяха записани единствено в универсалният пенсионен фонд. На международните пазари, средствата на фондовете бяха инвестирани в корпоративни облигации на Hrvatska Electropriroda, Sberbank Russia, Ukraine.

Делът в акции – български и чуждестранни, включително акции на дружества със специална инвестиционна цел към края на отчетния период по фондове е ДПФ – 38,16%, ППФ – 24,59% и УПФ – 15,10%. Предвид силната волатилност на пазарите и възходящото представяне на акциите през годината, усилията ни бяха насочени основно към затваряне на съществуващи позиции с цел реализиране на печалба. Инвестициите в акции бяха ограничени максимално, а отварянето на нови позиции бе със сравнително краткосрочни спекулативни цели.

От акциите и дялове на КИС, през годината бяха закупени дялове от ДФ „Райфайзен България Фонд Паричен пазар“, ДФ ”Астра Комодити”, ДФ ”Реал Финанс Балансиран фонд”, ДФ „Реал Финанс Високодоходен фонд“, както и дялове от управляваните от „Тексим Асет Мениджмънт“ АД и „Конкорд Асет Мениджмънт“ АД фондове. Делът на КИС по фондове е както следва: ДПФ – 7,18%, ППФ – 6,70% и УПФ – 6,54%.

Към края на 2012 год. инвестициите в недвижими имоти са ДПФ - 8.02%, в ППФ - 4.19% и в УПФ – 3,87% от активите на фондовете.

Делът на инвестираните средства в банкови депозити значително се увеличи, като се сключиха дългосрочни, предимно годишни депозити с банки с утвърден кредитен рейтинг. Към края на 2012 година инвестициите в депозити достигнаха в ДПФ - 7,60%, в ППФ - 16.66% и в УПФ – 16,44% от активите на съответния фонд.

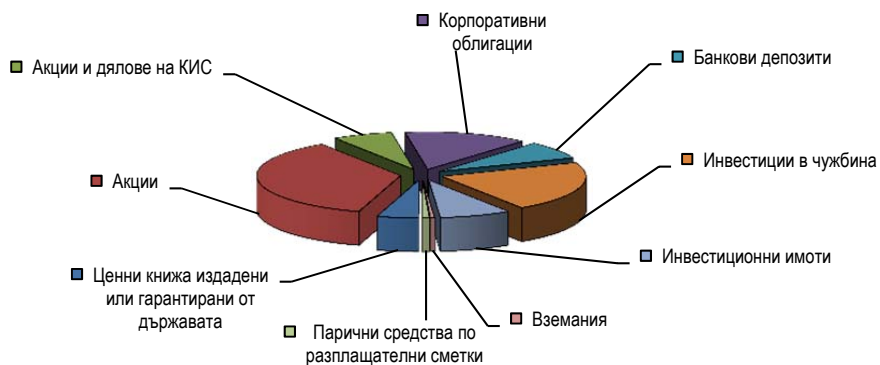
Относителен дял на активите хил.лв

Наименование на актива	ДПФ						ППФ						УПФ					
	2012		2011		Разлика		2012		2011		Разлика		2012		2011		Разлика	
	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%
1 Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	2 653	4.65	2 990	6.02	-337	-1.36	3 617	5.31	4 236	7.61	-619	-2.30	43 465	9.97	31 166	9.46	12 299	0.51
2 Акции	20 588	36.12	16 736	33.67	3 852	2.45	16 616	24.37	13 722	24.64	2 894	-0.26	61 900	14.20	46 346	14.07	15 554	0.13
3 Акции и дялове на КИС	3 831	6.72	3 308	6.66	523	0.07	4 300	6.31	2 618	4.70	1 682	1.61	28 149	6.46	16 768	5.09	11 381	1.37
4 Корпоративни облигации	7 940	13.93	4 653	9.36	3 287	4.57	10 068	14.77	7 215	12.95	2 853	1.81	75 297	17.27	58 733	17.82	16 564	-0.55
5 Банкови депозити	4 329	7.60	1 078	2.17	3 251	5.43	11 357	16.66	4 242	7.62	7 115	9.04	71 655	16.44	19 456	5.90	52 199	10.53
6 Инвестиции в чужбина	12 353	21.67	12 917	25.99	-564	-4.32	18 321	26.87	13 569	24.36	4 752	2.51	127 325	29.21	90 159	27.36	37 166	1.84
7.1 ЦК издадени или гарантирани от държавни членове, цент ралните и им банки, държави посочени в наредба на КФН, от ЕЦ и/или ЕИБ	6 397	11.22	5 755	11.58	642	-0.36	12 539	18.39	7 653	13.74	4 886	4.65	84 848	19.46	42 903	13.02	41 945	6.44
7.2 Акции	1 161	2.04	1 365	2.75	-204	-0.71	151	0.22	471	0.85	-320	-0.62	3 937	0.90	5 300	1.61	-1 363	-0.71
7.3 Акции и дялове на КИС	263	0.46	1 017	2.05	-754	-1.58	263	0.39	1 017	1.83	-754	-1.44	351	0.08	4 998	1.52	-4 647	-1.44
7.4 Корпоративни облигации	2 488	4.37	3 122	6.28	-634	-1.92	2 815	4.13	2 275	4.08	540	0.04	24 636	5.65	24 828	7.53	-192	-1.88
7.5 Общински облигации	2 044	3.59	1 658	3.34	386	0.25	2 553	3.74	2 153	3.87	400	-0.12	13 553	3.11	12 130	3.68	1 423	-0.57
7 Инвестиционни имоти	4 572	8.02	4 323	8.70	249	-0.68	2 854	4.19	2 222	3.99	632	0.20	16 892	3.87	10 555	3.20	6 337	0.67
8 Вземания	275	0.48	483	0.97	-208	-0.49	349	0.51	509	0.91	-160	-0.40	1 169	0.27	6 065	1.84	-4 896	-1.57
9 Парични средства по разплащателни сметки	454	0.80	3 212	6.46	-2 758	-5.67	696	1.02	7 365	13.22	-6 669	-12.20	10 095	2.32	50 261	15.25	-40 166	-12.94
Общо	56 995	100.00	49 700	100.00	7 295	0.00	68 178	100.00	55 698	100.00	12 480	0.00	435 947	100.00	329 509	100.00	106 438	0.00

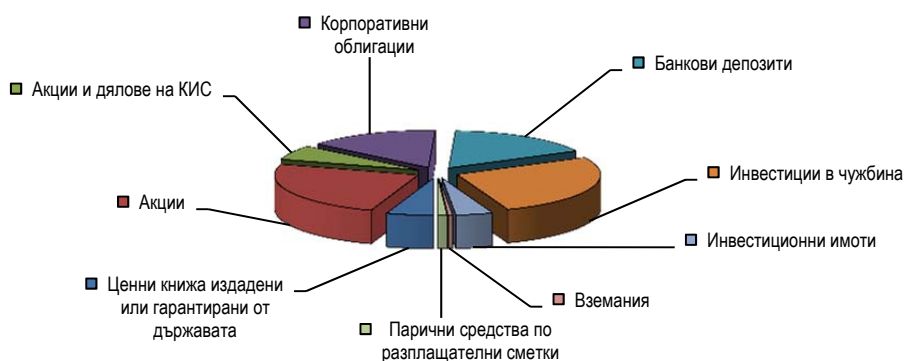
III. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ

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

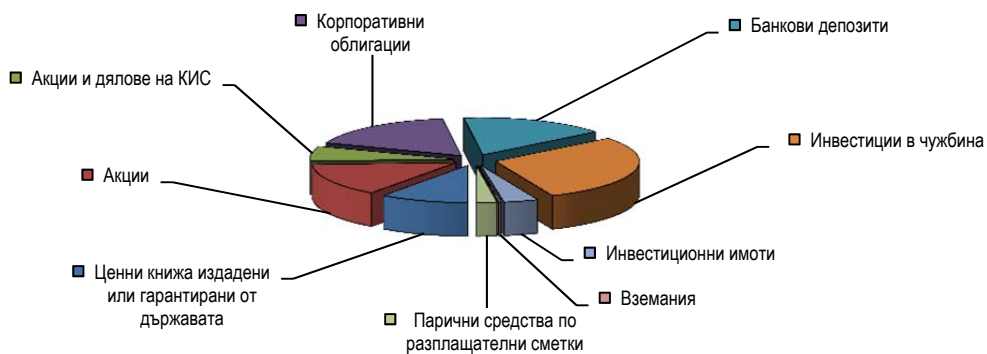
Разпределение на активите в ДПФ към 31.12.2012 година



Разпределение на активите в ППФ към 31.12.2012 година



Разпределение на активите в УПФ към 31.12.2012 година

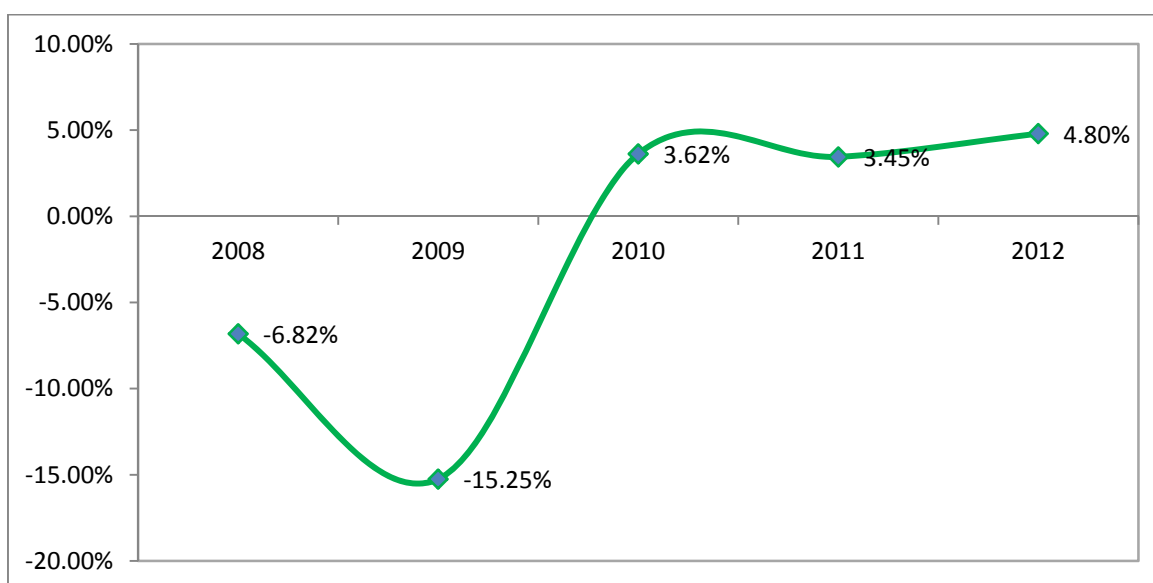


IV. ДОХОДНОСТ НА АКТИВИТЕ

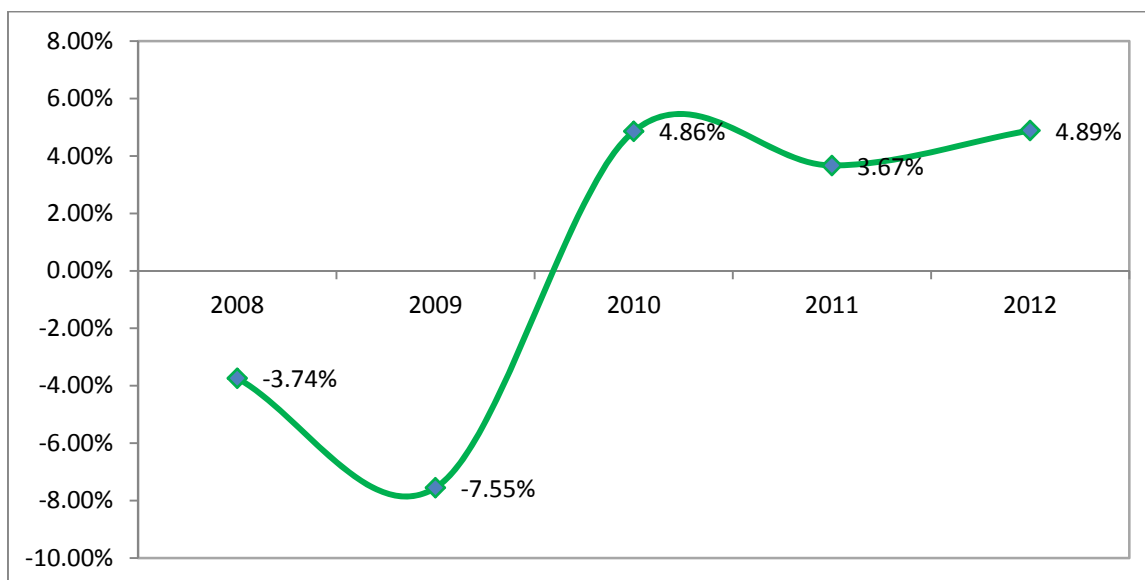
Двадесет и четири месечната доходност на годишна база от управление на активите за пет годишен период 2008 - 2012 год. е както следва:

ФОНДОВЕ	2008	2009	2010	2011	2012
ДОБРОВОЛЕН ПФ	-6.82%	-15.25%	3.62%	3.45%	4.80%
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПФ	-3.74%	-7.55%	4.86%	3.67%	4.89%
УНИВЕРСАЛЕН ПФ	-4.21%	-6.89%	5.54%	2.66%	4.68%

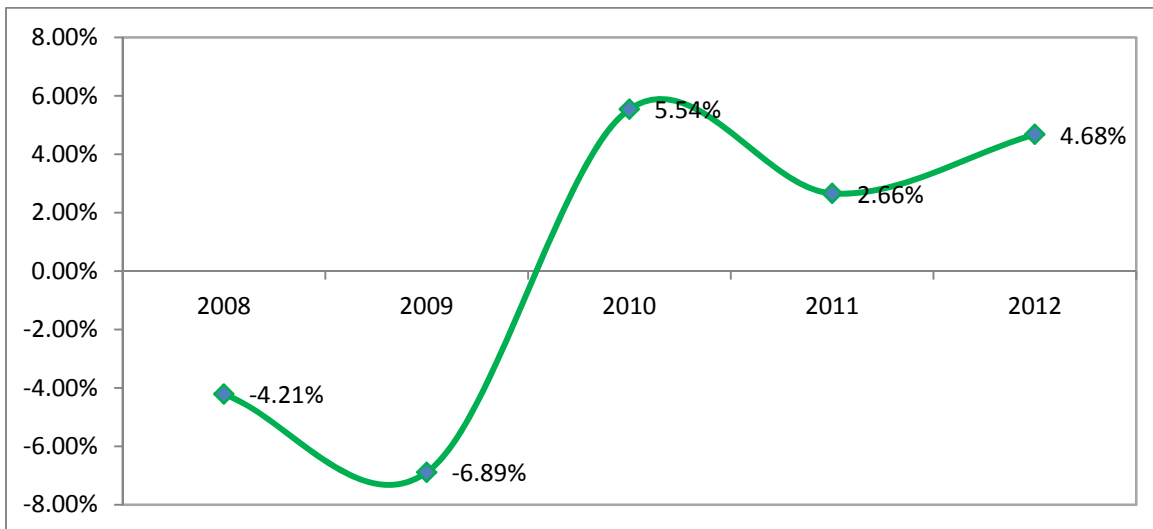
ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“



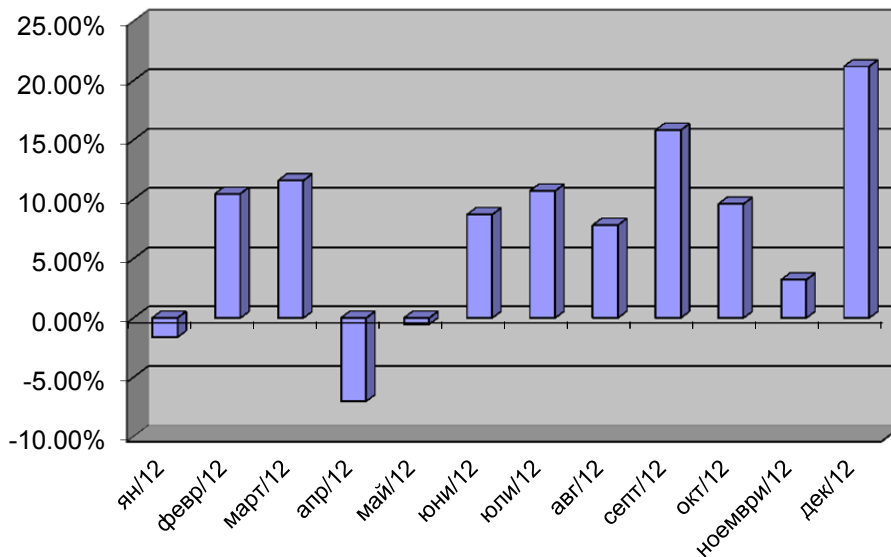
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“



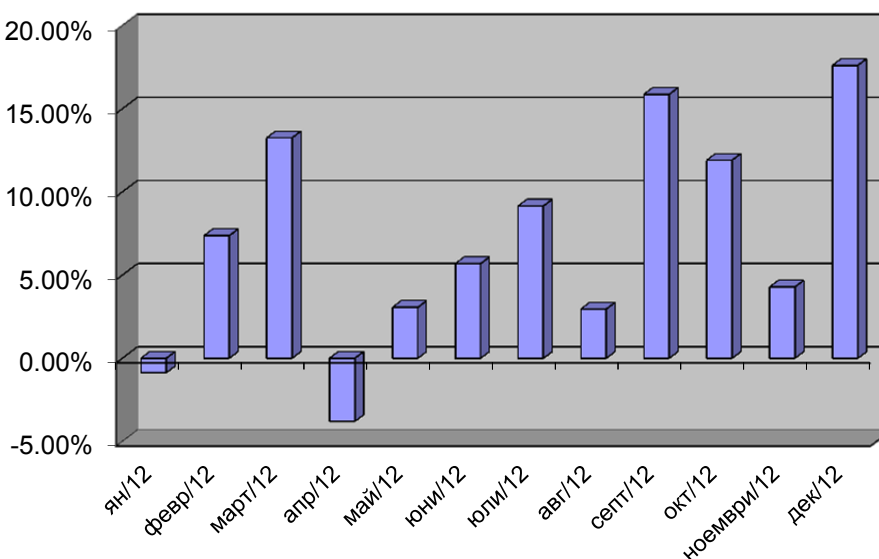
УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“

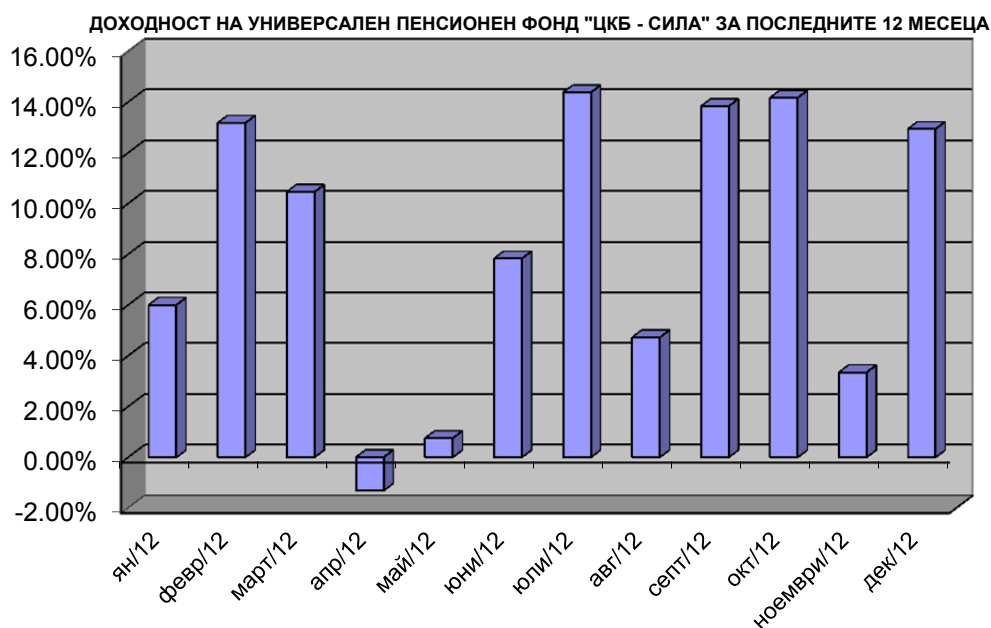


ДОХОДНОСТ НА ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ЦКБ - СИЛА" ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 12 МЕСЕЦА



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





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

Получените от ПОАД "ЦКБ-Сила" АД приходи от дейността през 2012 год. са в размер на 11 183 хил. лв., от които: хил. лв.

ПОКАЗАТЕЛИ	2012	2011	ПРОМЯНА	
			СУМА	%
НЕТНИ ПРИХОДИ	8 673	7 487	1 186	15.84
ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	2 510	3 520	-1 010	-28.69
Общо:	11 183	11 007	176	1.60

По фондове, приходите от дейността са реализирани както следва от: хил. лева

ПОКАЗАТЕЛИ	2012	2011	ПРОМЯНА	
			СУМА	%
ДОБРОВОЛЕН ПФ:	538	314	224	71.34
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПФ:	1 010	899	111	12.35
УНИВЕРСАЛЕН ПФ:	7 125	6 274	851	13.56
Общо:	8 673	7 487	1 186	15.84

В зависимост от източника им приходите от дейността са както следва: хил. лв.

Показатели	ДФФ	ППФ	УПФ	Общо
Удръжки от осигурителните вноски	166	410	3 240	3 816.00
Инвестиционна такса	355	586	3 696	4 637.00
Встъпителна такса	5	0	0	5.00
Други такси	10	6	98	114.00
Такси от осигурени лица преминали в други ПФ	2	8	91	101.00
Общо:	538.00	1 010.00	7 125.00	8 673.00

Отчетените през годината разходи са в размер на 10 566 хил. лв., от които: хил. лв.

ПОКАЗАТЕЛИ	2012	2011	ПРОМЯНА	
			СУМА	%
РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	6 113	5 951	-162	-2.72
ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	3 357	6 046	2 689	44.48
СПЕЦИАЛИЗИРАНИ РЕЗЕРВИ	1 096	681	-415	-60.94
ОБЩО:	10 566	12 678	2 112	16.66

Изплатените през годината възнаграждения на ръководните органи на Дружеството в това число на изпълнителни директори, Управителен и Надзорен съвет възлизат на 473 хил. лв.

Дружеството завърши годината с печалба от дейността в размер на 617 хил. лв., а печалбата след приспадане на данъчните разходи е в размер на 612 хил. лв. Заделените резерви за покриване на минималната доходност за задължителните фондове са в размер на 1 096 хил. лв., а разходите за амортизация в размер на 146 хил. лв.

О Т Ч Е Т З А Д О Х О Д И Т Е

СРАВНЕНИЕ 2012 - 2011 ГОДИНА

№ ПО РЕД	НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ	2012	2011	СРАВНЕНИЕ		№ ПО РЕД	НАИМЕНОВАНИЕ НА ПРИХОДИТЕ	2012	2011	СРАВНЕНИЕ	
				СУМА	%					СУМА	%
A.	РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	10 566	12 678	2 112	16.66	A.	ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	11 183	11 007	176	1.60
I.	РАЗХОДИ ПО ИКОНОМИЧЕСКИ ЕЛЕМЕНТИ	6 113	5 951	-162	-2.72	I.	НЕТНИ ПРИХОДИ	8 673	7 487	1 186	15.84
1	РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	174	154	-20	-12.99	1	ПРИХОДИ ОТ ДПФ	538	314	224	71.34
2	РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ, В Т.Ч.	3 436	3 548	112	3.16	2	ПРИХОДИ ОТ ППФ	1 010	899	111	12.35
	- РЕКЛАМА	557	99	-458	-462.63	3	ПРИХОДИ ОТ УПФ	7 125	6 274	851	13.56
	- ЗА БАНКИ ПОПЕЧИТЕЛИ	95	106	11	10.38						
	- ЗА ОСИГУРИТЕЛНИ ПОСРЕДНИЦИ	1 277	1 159	-118	-10.18	II.	ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	1 759	3 169	-1 410	-44.49
3	РАЗХОДИ ЗА АМОТИЗАЦИИ	146	159	13	8.18	1	Лихви	94	80	14	17.50
4	РАЗХОДИ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ	1 776	1 665	-111	-6.67	2	ПРИХОДИ ОТ ДЯЛОВО УЧАСТИЕ, В Т.Ч.	206	220	-14	-6.36
5	РАЗХОДИ ЗА ОСИГУРОВКИ	416	361	-55	-15.24		- ДИВИДЕНТИ	206	220	-14	-6.36
6	ДРУГИ РАЗХОДИ, В Т.Ч.	165	64	-101	-157.81	3	ПРИХОДИ ОТ ОПЕРАЦИИ С ЦЕННИ КНИЖА	1 456	2 866	-1 410	-49.20
	- ОБЕЗЦЕНКА НА АКТИВИ	0	0	0		4	ПРИХОДИ ОТ ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДА ВАЛУТА	0	0	0	0.00
	- ПРОВИЗИИ	0	0	0		5	ДРУГИ, В Т.Ч.	3	3	0	0.00
				0			- ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	0	0	0	0.00
II.	СУМИ С КОРЕКТИВЕН ХАРАКТЕР	0	0	0							
1	БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИ АКТИВИ	0	0	0		III.	ПРИХОДИ ОТ ИНВЕСТ. НА СПЕЦ.РЕЗЕРВИ	751	351	400	113.96
2	Р-ди ЗА ПРИДОБИВАНЕ И ЛИКВИДАЦИЯ	0	0	0		1	Лихви	184	158	26	16.46
3	ДРУГИ СУМИ С КОРЕКТИВЕН ХАРАКТЕР	0	0	0		2	ПРИХОДИ ОТ ДЯЛОВО УЧАСТИЕ, В Т.Ч.	1	1	0	0.00
				0			- ДИВИДЕНТИ	1	1	0	0.00
III.	РАЗХОДИ ЗА У-НИЕ НА СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА	3 208	5 815	2 607	44.83	3	ПРИХОДИ ОТ ОПЕРАЦИИ С ЦЕННИ КНИЖА	564	189	375	198.41
1	Лихви	2	3	1	33.33	4	ПРИХОДИ ОТ ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДА ВАЛУТА	2	3	-1	-33.33
2	РАЗХОДИ ПО ОПЕРАЦИИ С ЦЕННИ КНИЖА	3 186	5 805	2 619	45.12	5	ДРУГИ, В Т.Ч.	0	0	0	0.00
3	РАЗХОДИ ПО ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДА ВАЛУТА	0	0	0			- ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	0	0	0	0.00
4	ДРУГИ, В Т.Ч.	20	7	-13	-185.71						
	- ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	20	7	-13	-185.71	IV.	ОСВОБ. РЕЗЕРВИ ЗА ГАРАНТ. НА МИН. ДОХ.	0	0	0	0.00
						1	НА УПФ	0	0	0	0.00
IV.	РАЗХОДИ ЗА ИНВЕСТ. НА СПЕЦ.РЕЗЕРВИ	149	231	82	35.50	2	НА ППФ	0	0	0	0.00
1	Лихви	0	0	0							
2	РАЗХОДИ ПО ОПЕРАЦИИ С ЦЕННИ КНИЖА	147	228	81	35.53						
3	РАЗХОДИ ПО ОПЕРАЦИИ С ЧУЖДА ВАЛУТА	2	3	1	33.33						
4	ДРУГИ, В Т.Ч.	0	0	0							
	- ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	0	0	0							

V.	ЗАДЕЛЕНИ СПЕЦИАЛИЗИРАНИ РЕЗЕРВИ	1 096	681	-415	-60.94						
1	ПЕНСИОНЕН РЕЗЕРВ ЗА УПФ	0	0	0							
2	ПЕНСИОНЕН РЕЗЕРВ ЗА ДПФ	0	-1	-1							
3	РЕЗЕРВ ЗА ГАРАНТ. НА МИН. ДОХОД ЗА УПФ	974	679	-295	-43.45						
4	РЕЗЕРВ ЗА ГАРАНТ. НА МИН. ДОХОД ЗА ППФ	122	3	-119	-3 966.67						
Б.	ОБЩО РАЗХОДИ	10 566	12 678	2 112	16.66	Б.	ОБЩО ПРИХОДИ	11 183	11 007	176	1.60
В.	ПЕЧАЛБА ОТ ДЕЙНОСТТА	617	0	2 288		В.	ЗАГУБА ОТ ДЕЙНОСТТА	0	-1 671	1 671	
VI.	РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ	5	8	3	37.50						
Г.	ПЕЧАЛБА	612	0	2 291		Г.	ЗАГУБА	0	-1 679	1 679	
	Всичко (Г+VI+Б)	11 183	12 686	1 503			Всичко (Г+Б)	11 183	12 686	1 503	

Г. ПЕРСПЕКТИВИ И ЦЕЛИ

Основна цел пред ръководството на ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД през 2013 год. ще бъде запазване и увеличаване на пазарния му дял в контекста на променената конкурентна среда. Това ще бъде много важно за да се предотврати значително намаляване, както на активите на фондовете, така и на броя на осигурените лица. Усилията ни ще бъдат насочени към адекватно инвестиране на средствата на осигурените лица в зависимост от условията на финансовия пазар не само в България, а в световен аспект, с оглед постигането на по-добра доходност при разумни нива на риска.

ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ НА ПОАД „ЦКБ – СИЛА“ АД:


САВА СТОЙНОВ




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 2012 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 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, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

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

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

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ПООД „ЦКБ – Сила“ АД към 31 декември 2012 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 2012 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2012 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 съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2012 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

11 март 2013 г.
гр. София

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

	Пояснение	2012 '000 лв	2011 '000 лв
Активи			
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	152	156
Машини и съоръжения	6	383	485
Инвестиционни имоти	7	1 031	1 031
Финансови активи	8	1 245	1 245
Нетекущи активи		<u>2 811</u>	<u>2 917</u>
Текущи активи			
Финансови активи	11	12 647	11 730
Вземания, свързани с инвестиции	12	508	594
Вземания от свързани лица	25.3	662	784
Други вземания	13	384	234
Парични средства	14	1 453	440
Текущи активи		<u>15 654</u>	<u>13 782</u>
Общо активи		<u><u>18 465</u></u>	<u><u>16 699</u></u>

Изготвил:

/Димитър Моллов/

Изпълнителен
 директор:

/Сава Стойнов/

Дата: 22 Февруари 2013 г.

Изпълнителен
 директор:

/Кирил Червенков/

Заверили съгласно одиторски доклад от
 дата 11.03.2013 г.:

/Марий Апостолов/

/Милена Младенова/

Поясненията от страници от 7 до 72 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

Отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

	Пояснение	2012 '000 лв	2011 '000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	15.1	10 500	10 500
Други резерви	15.2	1 055	1 055
Резерв от бизнескомбинации		(361)	(361)
Неразпределена печалба	15.3	2 163	1 551
Общо собствен капитал		13 357	12 745
Пенсионни резерви	16	4 855	3 754
Нетекущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	9.1	3	23
Отсрочени данъчни пасиви	10	22	17
Нетекущи пасиви		25	40
Текущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	9.1	20	26
Задължения	17	43	20
Задължения към персонала и осигурителни институции	19.2	72	79
Други задължения	18	93	35
Текущи пасиви		228	160
Общо пасиви		253	200
Общо собствен капитал, пенсионни резерви и пасиви		18 465	16 699

Изготвил: _____
 /Димитър Молдов/



Изпълнителен директор: _____
 /Сава Стойнов/

Дата: 22 Февруари 2013 г.

Изпълнителен директор: _____
 /Кирил Червенков/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 11.03.2013 г.:

 /Марий Апостолов/

 /Милена Младенова/

Поясненията от страници от 7 до 72 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

Отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2012 '000 лв	2011 '000 лв
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	20	8 673	7 487
Административни разходи	21	(6 113)	(5 951)
Печалба от пенсионно осигурителна дейност		2 560	1 536
Промяна на пенсионни резерви		(1 096)	(681)
Загуби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	22	(869)	(2 566)
Резултат от инвестиционни имоти, нетно	7	(20)	(7)
Други финансови приходи, нетно	23	42	47
Печалба / (загуба) преди данъци		617	(1 671)
Разходи за данъци върху дохода	24	(5)	(8)
Печалба / (загуба) за годината		612	(1 679)
Общо всеобхватен доход / (загуба)		612	(1 679)

Изготвил: _____
 /Димитър Моллов/



Изпълнителен
 директор: _____

/ Сава Стойнов /

Дата: 22 Февруари 2013 г.

Изпълнителен
 директор: _____

/ Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от
 дата 11.03.2012 г.:

_____ София
 /Марий Апостолов/



_____ /Милена Младенова/

Поясненията от страници от 7 до 72 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2012 '000 ЛВ	2011 '000 ЛВ
Оперативна дейност		
Парични постъпления от пенсионни фондове	8 725	7 160
Парични плащания към пенсионни фондове	(31)	(123)
Постъпления / (плащания) свързани с пенсионни резерви	5	(1)
Плащания към търговски контрагенти	(2 501)	(2 703)
Плащания, свързани с комисионни на осигурителни посредници	(1 313)	(1 175)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(2 054)	(1 947)
Други парични потоци от основна дейност, нетно	13	(164)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	2 844	1 047
Инвестиционна дейност		
Придобиване на материални активи	(38)	(108)
Придобиване на финансови активи	(3 671)	(2 744)
Постъпления от продажба на финансови активи	1 395	1 231
Плащания свързани с инвестиционни имоти	(20)	(7)
Получени лихви и дивиденди	429	432
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(1 905)	(1 196)
Финансова дейност		
Плащания по договори за финансов лизинг	(28)	(35)
Други парични потоци от финансова дейност	(95)	(106)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(123)	(141)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	816	(290)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	637	927
Пари и парични еквиваленти в края на годината	1 453	637

Изготвил: 
 /Димитър Молдов/



Измънителен директор: 
 /Сава Стойнов/
 Измънителен директор: 
 /Кирил Червенков/

Дата: 22 Февруари 2013 г.

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 11.03.2013 г.:


 /Марий Апостолов/


 /Милена Младенова/

Поясненията от страници от 7 до 72 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 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 01 Януари 2011 г.	10 500	555	(361)	3 730	14 424
Загуба за годината	-	-	-	(1 679)	(1 679)
Общо всеобхватна загуба 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
Печалба за годината	-	-	-	612	612
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	612	612
Салдо към 31 декември 2012 г.	10 500	1 055	(361)	2 163	13 357

Изготвил: _____
 /Димитър Молдов/

Изпълнителен директор: _____

/ Сава Стойнов /

Дата: 22 Февруари 2013 г.

Изпълнителен директор: _____

/ Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 11.03.2013 г.:

 /Марий Апостолов/

 /Милена Младенова/

Поясненията от страници от 7 до 72 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

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

Всички суми са в '000 лв	Резерв минимална доходност ППФ	Резерв минимална доходност УПФ	Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	Пожизнен пенсионен резерв УПФ	Общо пенсионно- осигурителни и резерви
Салдо към 1 януари 2011 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
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	122	974	-	5	1 101
Салдо към 31 декември 2012 г.	651	4 192	6	6	4 855

Изготвил: 
 /Димитър Моллов/



Изпълнителен директор: 
 /Сава Стойнов/

Дата: 22 Февруари 2013 г.

Изпълнителен директор: 
 /Кирил Червенков/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 11.03.2013 г.


 /Марий Апостолов/




 /Милена Младенова/

Поясненията от страници от 7 до 72 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 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.

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

Основни данни за ПОАД „ЦКБ - Сила” АД за 2012 г.	’000 лв
Приходи от услуги, в т.ч.:	8 673
- От ДПФ	536
- От ППФ	1 002
- От УПФ	7 034
- Приходи от такси от промяна на участие на осигурени лица	101
Активи	18 465
Нетен резултат след данъци	612

Дружеството, представляващо и управляващо фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, има сключени договори за инвестиционно посредничество с:

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

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

Броят на осигурените лица във Фондовете, управлявани от ПОАД “ЦКБ - Сила” АД, е над 382 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.

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

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.

Плащанията са под формата на:

- допълнителни пенсии за старост и инвалидност;
- еднократно или разсрочено изплащане на средствата по индивидуалната партида;
- изплащане на наследствена пенсия;

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

- 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 актуерски 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 30.12.2010 г. - 28.12.2012 г. е 4.80% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „ЦКБ – Сила” за 2012 г.	’000 лв
Постъпили вноски през периода	6 060
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	105
Удържани такси и комисионни	536
Доход за разпределение	3 940
Всичко активи	56 995
Задължения към осигурените лица	54 697

Професионален пенсионен фонд “ЦКБ - Сила” (ППФ)

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

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 пенсиониране се получава до момента на придобиване на право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на I и II категория труд съобразно категорията труд.
- еднократно изплащане до 50% от средствата натрупани по индивидуална партида сума при пожизнено загубена работоспособност над 70.99 на сто.
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследници на починал осигурен или на пенсионер на фонда;

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

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 2012 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 30.12.2010 г. - 28.12.2012 г. е 4.89% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ „ЦКБ – Сила” за 2012 г.	`000 лв
Постъпили вноски през периода	8 192
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	3 308
Удържани такси и комисионни	1 002
Доход за разпределение	4 654
Всичко активи	68 178
Задължения към осигурените лица, в т.ч. дългосрочни	65 073
Резерв за гарантиране на минималната доходност	85

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

Универсален пенсионен фонд „ЦКБ - Сила” (УПФ)

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

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

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

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.

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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

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, 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 2012 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 30.12.2010 г.- 28.12.2012 г. е 4.68% на годишна база (по данни на КФН).

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

Основни данни за УПФ „ЦКБ – Сила” за 2012 г.	’000 лв
Постъпили вноски през периода	64 775
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	19 093
Удържани такси и комисионни	7 034
Доход за разпределение	33 556
Всичко активи	435 947
Задължения към осигурените лица (дългосрочни)	419 253
Резерв за гарантиране на минимална доходност	840

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 2011 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.

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 2012 г.:

От 1 януари 2012 г. Дружеството е приложило **МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – отписване** – в сила от 1 юли 2011 г., приет от ЕС на 23 ноември 2011 г. 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

Няма съществен ефект върху дейността и оповестяването на Дружеството от прилагането на изменението на МСФО 7.

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2012 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

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

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани.

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2015 г., все още не е приет от ЕС

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

методологията за оценка на справедлива стойност за съответствие с новите изисквания и все още анализира ефекта от промените върху финансовия отчет.

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

Измененията изискват представянето на отделните компоненти на другия всеобхватен доход в две групи, в зависимост от това дали те ще се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Компоненти, които не се рекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от компоненти, които ще се рекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят компонентите 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 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

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

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

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“.

Не се очакват съществени промени за дружеството, тъй като то не прилага метода на коридора или не признава всички актюерски печалби ли загуби директно в печалбата или загубата.

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

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

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

Годишни подобрения 2011 г. в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС

-Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятия, които представят два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние съгласно изискванията на МСС 8, не следва да включват информация за началните салда на предходния период в поясненията. В случай че ръководството представя по собствено желание допълнителна сравнителна информация в отчета за финансовото състояние или отчета за доходите, то и поясненията трябва да включват допълнителна информация.

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

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

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 януари 2013 г., приети от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - държавни заеми, в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС

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

МСФО 11 „Съвместни ангажименти” в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

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

МСФО 10, 11, 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините“ в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

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 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, всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

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 вноска:

1. от осигурено лице или друг осигурител:

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

2. от осигурител за всяка вноска в размер:

- а) до размера на данъчното облекчение по Закона за корпоративното подоходно облагане – 4 на сто;
- б) надвишаваща размера на данъчното облекчение по Закона за корпоративното подоходно облагане – 3 на сто;

3. от осигурител, независимо от размера на отделните вноски, за осигуряване на повече от 2000 лица – 1 на сто.

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

Дружеството събира допълнителна такса в размер на 20 лева при прехвърляне на средства в доброволен пенсионен фонд, управляван от друго пенсионно-осигурително дружество.

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

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

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

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

4.4.2. Продажба на активи

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

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

4.4.3. Приходи от лихви и дивиденди

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

4.5. Оперативни разходи

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

4.6. Разходи за лихви

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

4.7. Нематериални активи

Нематериалните активи включват софтуер, лицензи и други. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

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

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

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

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

- софтуер 2 години
- други 6,7 години

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

4.8. Машини и съоръжения

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.9. Отчитане на лизинговите договори

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

справедливата стойност на настия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

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

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

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

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

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

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

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

4.11. Инвестиционни имоти

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

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

Инвестиционните имоти се преоценяват на всяко тримесечие от един 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.

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 всеобхватния доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

4.12. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

4.12.1. Финансови активи

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

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

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

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

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

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 всеобхватния доход на ред „Други разходи”.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

След първоначално признаване всички финансови активи по справедливата стойност в печалбата или загубата се оценяват по справедливата им стойност, с изключение на онези инструменти, за които няма пазарни котировки на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена.

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

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 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,

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

за които са налице условията описани по-горе към деня на последната търговска сесия, се приема последващата оценка, валидна за деня, следващ деня на последната търговска сесия. Това правило не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни.

- При невъзможност да се приложат начините за оценка описани по-горе, последващата оценка на акции, приети за търговия на регулиран пазар се извършва по един от следните методи:
 - метод на пазарните множители на дружества аналози чрез използване на модела на пазарните множители на дружество аналог
 - метод на нетната балансова стойност на активите
 - метод на дисконтираните нетни парични потоци

Прилагането на даден метод следва да се аргументира подробно, като се обоснове методиката за изчисление на цените. Избраният метод се прилага последователно при оценката на съответната ценна книга. Когато даден избран метод престане да бъде приложим за съответната ценна книга поради липса на публична информация или когато се получат съществени отклонения в оценката, изчислена по дадения метод, спрямо справедливата ѝ стойност, се избира друг метод, който дава по-точна оценка на справедливата стойност на ценната книга.

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

Последващата оценка на тези акции или дялове се извършва по:

- Последваща оценка на акции, съответно на дялове по чл.176, ал.1, т.14 от Кодекса за социално осигуряване, акции и/или дялове на колективна инвестиционна схема, която инвестира само в ценни книжа и депозити по чл.176, ал.1, т.1- 9, 11, 12, 13 и 15 от КСО и чието седалище или седалището на управляващото я дружество се намира в държава – членка на Европейския съюз, или в друга държава – страна по Споразумението за Европейско икономическо пространство, съответно в държава, посочена в наредба на КФН, се извършва по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 ч. българско време в деня на оценката. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена цена за обратно изкупуване, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник-председателя за това.;
- В случаите на временно спиране на обратното изкупуване на акциите, съответно на дяловете, последващата им оценка се извършва или по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване, или по справедлива стойност, определена по метода на нетната балансова стойност на 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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

колективна инвестиционна схема предвиждат определени условия, при които не се осъществява обратно изкупуване на акции, съответно на дялове, последващата им оценка се извършва по последната определена и обявена нетна стойност на активите на една акция, съответно - на един дял.

- Извън случаите по предходната точка, когато правилата на колективна инвестиционна схема предвиждат определени условия, при които не се осъществява обратно изкупуване на акции, съответно на дялове, последващата им оценка се извършва по последната определена и обявена до 12 ч. българско време в деня на оценката нетна стойност на активите на една акция, съответно на един дял. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена нетна стойност на активите на една акция, съответно на един дял, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник-председателя за това

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

Последващата оценка на тези облигации, се извършва по:

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

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:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

- 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:

- 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

4.12.2. Финансови пасиви

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

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

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

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

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

4.12.3. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

4.13. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

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

4.14. Пари и парични еквиваленти

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

4.15. Пенсионни резерви

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

4.16. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви и общи резерви.

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

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

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

4.17. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

4.18. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

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

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

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

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

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

4.19. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.19.1. Лизинги

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

4.19.2. Отсрочени данъчни активи

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

4.20. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.20.1. Обезценка

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

4.20.2. Полезен живот на амортизируемите активи

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

Към 31 декември 2012 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.20.3. Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

4.21. Бизнескомбинации

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 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 2012 г.	80	126	36	242
Новопридобити активи	1	-	-	1
Салдо към 31 декември 2012 г.	81	126	36	243
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2012 г.	(80)	-	(6)	(86)
Амортизация	-	-	(5)	(5)
Салдо към 31 декември 2012 г.	(80)	-	(11)	(91)
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	1	126	25	152

	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

Не са сключвани съществени договори за покупко-продажба през 2012 г. или 2011 г. 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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

6. Машини и съоръжения

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

	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2012 г.	120	330	520	970
Новопридобити активи	19	19	1	39
Отписани активи	(5)	-	-	(5)
Салдо към 31 декември 2012 г.	134	349	521	1 004
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2012 г.	(104)	(256)	(125)	(485)
Амортизация	(16)	(48)	(77)	(141)
Отписани активи	5	-	-	5
Салдо към 31 декември 2012 г.	(115)	(304)	(202)	(621)
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	19	45	319	383
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 2012 г.

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

През 2012 г. или 2011 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка с закупуване на машини и съоръжения.

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

7. Инвестиционни имоти

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

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

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

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

	Сграда ‘000 лв
Балансова стойност към 1 януари 2011	1 031
Балансова стойност към 31 декември 2011	1 031
Балансова стойност към 31 декември 2012	1 031

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

	2012 ‘000 лв	2011 ‘000 лв
Преки оперативни разходи	(20)	(7)
	(20)	(7)

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

8. Нетекущи финансови активи

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

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

9. Лизинг

9.1. Финансов лизинг

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг автомобили. Нетната им балансова стойност към 31 Декември 2012 г. възлиза на 20 хил. лв. (2011 г.: 25 хил. лв.). Активите се включени в група „Транспортни средства” от „Машини и съоръжения” (Пояснение б)

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

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 ‘000 лв	От 1 до 5 години ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Към 31 декември 2012 г.	720	-	720
Към 31 декември 2011 г.	720	-	720

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

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

10. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

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	-
	9	8	17
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(10)		(7)
Отсрочени данъчни пасиви	19		24
Нетно отсрочени данъчни пасиви	9		17

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.

Текущите финансови активи по видове са както следва:

	Пояснение	2012 ‘000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки		4 756
-на собствени средства	11.1.1	533
-на специализирани резерви	11.2.1., 11.2.5.	4 223
Корпоративни облигации		410
-на собствени средства	11.1.2.	193
-на специализирани резерви	11.2.2.	217
Акции и права		6 820
-на собствени средства	11.1.3.	6 537
-на специализирани резерви	11.2.3.	283
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми		661
-на собствени средства	11.1.4.	529
-на специализирани резерви	11.2.4.	132
		12 647

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

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

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

11.1. Текущи финансови активи на собствени средства

	2012 ‘000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	533
Корпоративни облигации	193
Акции и права	6 537
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	529
	<u>7 792</u>

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

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2012 ‘000 лв
BG2030012111	2.25%	08.02.2014	България	BGN	79 114	81
BG2040012218	5.00%	11.07.2022	България	BGN	148 987	172
BG2040112216	4.50%	18.01.2019	България	EUR	127 334	280
						<u>533</u>

11.1.2. Корпоративни облигации

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Брой	Справедлива стойност 31.12.2012 ‘000 лв
Холдинг Нов век АД	BG2100049068	8.000%	15.12.2017	България	EUR	164	193
							<u>193</u>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

11.1.3. Акции и права

Емитент	2012 ‘000 ЛВ
Зърнени храни България АД	1 879
ЦКБ Рибъл Истейт фонд АДСИЦ	2 102
Химимпорт АД привилегирова̀ни	1 775
Централна кооперативна банка АД	327
Химимпорт АД	209
Проуване и добив на нефт и газ АД	106
Корпоративна търговска банка АД	139
	<hr/>
	6 537
	<hr/>

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2012 г. е използвана техника за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

11.1.4. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

	2012 ‘000 ЛВ
Инвест кепитъ̀л високодоходен	529
	<hr/>
	529
	<hr/>

11.2. Текущи финансови активи на специализирани резерви

	2012 ‘000 ЛВ
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	3 439
Корпоративни облигации	217
Акции и права	283
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	132
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	784
	<hr/>
	4 855
	<hr/>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

11.2.1. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2012 '000 лв
BG2040210218	5.75%	29.09.2025	България	EUR	250 000	603
BG2040009214	4.95%	28.01.2019	България	BGN	300 000	345
BG2040011210	5.00%	19.07.2021	България	BGN	1 028 637	1 190
BG2040008216	4.50%	16.01.2018	България	BGN	170 000	192
BG2040004215	5.20%	04.02.2014	България	BGN	114 296	123
BG2040403219	6.00%	11.10.2018	България	EUR	40 000	94
BG2040007218	4.25%	10.01.2017	България	BGN	62 000	69
BG2040005212	4.25%	12.01.2015	България	BGN	57 846	63
BG2030008119	4.25%	20.02.2013	България	BGN	50 000	51
BG2030012111	2.25%	08.02.2014	България	BGN	602 235	619
XS0145624432	7.50%	15.01.2013	България	EUR	35 000	73
XS0145623624	8.25%	15.01.2015	България	USD	10 000	17
						3 439

11.2.2. Корпоративни облигации

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Брой	Справедлива стойност 31.12.2012 '000 лв
Холдинг Нов век АД	BG2100049068	8.000%	15.12.2017	България	EUR	171	200
Холдинг Варна АД	BG2100033062	8.000%	18.10.2017	България	EUR	14	17
						217	

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2012 г. на облигациите на „Холдинг Варна” АД и Холдинг Нов век АД е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

11.2.3. Акции и права

Емитент	2012 '000 лв
Корпоративна ТБ АД	203
Софарма АД	13
Стара планина Холдинг АД	17
Монбат АД	12

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

Емитент	2012 ‘000 ЛВ
Енемона АД	9
Каолин АД	13
Индустриален Капитал Холдинг	9
Алкомет АД	5
Фазерлес АД	1
Трейс Груп Холд АД	1
	<hr/>
	283
	<hr/>

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2012 г. е използвана техника за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

11.2.4. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент	2012 ‘000 ЛВ
ДФ Синергон профит	71
ДФ Европа	43
ДФ Реал Финанс Високодоходен фонд	9
ДФ Реал Финанс Балансиран фонд	9
	<hr/>
	132
	<hr/>

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	2012 ‘000 ЛВ
XS0495980095	5.000%	15.03.2015	Румъния	EUR	250 000	536
XS0479333311	5.250%	20.01.2025	Полша	EUR	100 000	248
						<hr/>
						784
						<hr/>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

12. Вземания, свързани с инвестиции

	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
Вземания, свързани с инвестиции, бруто	508	596
Обезценка	-	(2)
Вземания, свързани с инвестиции	508	594

	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
Вземания по репо-сделки с „Техноимпортескпорт” АД	501	-
Вземания по репо-сделки с Химимпорт Инвест АД	-	514
Дивиденди от „ЦКБ Риъл Истейт фонд”	-	48
Вземания по облигации на „Холдинг Нов век” АД	-	32
Други	7	-
	508	594

13. Други вземания

	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
Предоставени аванси за реклама	306	198
Други вземания	78	36
	384	234

14. Пари и парични еквиваленти

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

	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
Парични средства в банки и в брой	1 144	153
Банкови депозити до три месеца	309	287
	1 453	440

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	2012 ‘000 лв
Интернешънъл Асет банк АД	7.50%	10.01.2013	EUR	140	275
Интернешънъл Асет банк АД	7.50%	10.01.2013	BGN	4	4
Централна кооперативна банка	6.50%	14.02.2013	BGN	17	18
Централна кооперативна банка	6.50%	14.02.2013	BGN	11	12
					309

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

	2012 ‘000 лв	2011 ‘000 лв
Банкови депозити	309	287
Парични средства в брой и по разплащателни сметки	1 144	153
Краткосрочни инвестиции	-	197
	1 453	637

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.

	2012 Бр.	2011 Бр.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	1 050 000	1 050 000
Акции издадени и напълно платени към 31 декември	1 050 000	1 050 000
Общо акции, оторизирани към 31 декември	1 050 000	1 050 000

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

	2012	2012	2011	2011
	Бр. Акции	%	Бр. Акции	%
ЦКБ Груп ЕАД	490 916	46,75	490 916	46,75
НСФ Мегал 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	101 951	9,71
ЧПБ Тексимбанк АД	110	0,01	110	0,01
Наба Интернешпънъл 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
Интернешпънъл 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	375 750	35,79
	1 050 000	100	1 050 000	100

15.2. Други резерви

Следните суми представляват други резерви през отчетните периоди:

	2012	2011
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Законови резерви	1 050	1 050
Резерв за грешки в ДПФ	5	5
	1 055	1 055

15.3. Неразпределена печалба

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

	2012	2011
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Неразпределена печалба от минали години	1 551	3 230
Текуща загуба	-	(1 679)
Текуща печалба	612	-
	2 163	1 551

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

16. Пенсионни резерви

	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	4 192	3 218
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	651	529
Пенсионен резерв ДПФ за пожизнени пенсии	6	6
Пенсионен резерв УПФ за пожизнени пенсии	6	1
	4 855	3 754

17. Задължения

Задълженията, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
Текущи задължения към осигурителни посредници	9	9
Търговски задължения	34	11
	43	20

17.1. Търговски задължения

	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
„Лукойл България” ЕООД	5	4
„Бранд Ню Айдиъс” ЕООД	24	4
„ЧЕЗ Електро България“ АД	4	-
„ЦКБ“ АД	-	2
Други	1	1
	34	11

18. Други задължения

	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
Данъчни задължения	2	1
Задължения по наказателни постановления	80	30
Други задължения	11	4
	93	35

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

19. Персонал

19.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
Разходи за заплати	(1 776)	(1 665)
Разходи за социални осигуровки	(416)	(361)
Разходи за персонал	(2 192)	(2 026)

19.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
Задължения за възнаграждения	4	4
Задължения по неизползван отпуск	62	68
Задължения за осигуровки	6	7
	72	79

20. Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	8 673	7 487
	8 673	7 487

	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
Приходи от такси УПФ	7 034	6 274
Приходи от такси ППФ	1 002	899
Приходи от такси ДПФ	536	314
Приходи от такси от промяна на участие на Осиг. лица	101	-
	8 673	7 487

Приходите от такси по видове са както следва:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
Приходи от такси УПФ		
Такса за обслужване на дейността	3 240	3 099
Такса прехвърляне	98	320
Инвестиционна такса	3 696	2 855
	7 034	6 274
Приходи от такси ППФ		
Такса за обслужване на дейността	410	387
Такса прехвърляне	6	24
Инвестиционна такса	586	488
	1 002	899
Приходи от такси ДПФ		
Такса за обслужване на дейността	166	155
Такса прехвърляне	1	8
Инвестиционна такса	355	137
Такса за изтегляне	9	7
Всгъшителна такса	5	7
	536	314
Приходи от такси от промяна на участие на Осиг. лица		
Такси от промяна на участие в УПФ	91	-
Такси от промяна на участие в ППФ	8	-
Такси от промяна на участие в ДПФ	2	-
	101	-
	8 673	7 487

21. Административни разходи

	Пояснение	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
Разходи за материали	21.1.	(174)	(154)
Разходи за външни услуги	21.2.	(2 159)	(2 389)
Разходи за комисионни на посредници		(1 277)	(1 159)
Разходи за персонала	19.1.	(2 192)	(2 026)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5, 6	(146)	(159)
Други разходи	21.3.	(165)	(64)
		(6 113)	(5 951)

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

21.1. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Разходи свързани с автомобили	(74)	(58)
Формуляри (договори, заявления)	(33)	(19)
Активи под праг на същественост	(3)	(5)
Други	(64)	(72)
	(174)	(154)

21.2. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Разходи за реклама	(557)	(99)
Правни разходи	(23)	(30)
Независим финансов одит	(60)	(60)
Пощенски услуги	(121)	(120)
Абонаментно поддържане	(34)	(151)
Такси към регулаторни институции и банки	(56)	(139)
Други	(1 308)	(1 790)
	(2 159)	(2 389)

21.3. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Разходи за командировки	(16)	(11)
Представителни разходи	(61)	(23)
Други	(88)	(30)
	(165)	(64)

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

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

	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
Печалба от промяна в справедливата стойност	2 015	3 043
Загуба от промяна в справедливата стойност	(3 328)	(6 017)
Печалба от продажба на финансови активи	5	12
Загуба от продажба на финансови активи	-	(11)
Приходи от лихви	232	186
Приходи от дивиденди	207	221
	(869)	(2 566)

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

	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
Приходи от лихви, свързани с:		
- разплащателни сметки	24	31
- банкови депозити	22	21
Други финансови приходи	3	3
Други финансови разходи	(7)	(6)
Обезценка на вземания	-	(2)
	42	47

24. Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2011 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
Печалба / (загуба) за периода преди данъци	617	(1 671)
Данъчна ставка	10 %	10 %
Очакван разход за данък	(62)	-

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
Намаление на финансовия резултат за данъчни цели	69	262
- свързани с инвестиции	1	222
- данъчни загуби	62	-
- признати разходи по неизползвани отпуски	1	40
- други	5	-
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(7)	(262)
- разходи по натрупващи се неизползвани отпуски	(1)	(17)
- свързани с инвестиции	-	(12)
- други непризнати за данъчни цели разходи	(6)	(233)
Текущ разход за данък, нетно	-	-
Отсрочени данъчни разходи в резултат от:		
- възникване и обратно проявление на временни разлики	(5)	(8)
Действителен разход за данък, нетно	(5)	(8)

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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

25.1. Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
УПФ „ЦКБ - Сила”		
- приходи от такси	7 034	6 274
ППФ „ЦКБ - Сила”		
- приходи от такси	1 002	899
ДПФ „ЦКБ - Сила”		
- приходи от такси	536	314

25.2. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	(473)	(468)
- разходи за социални осигуровки	(12)	(9)
	(485)	(477)

25.3. Салда към края на годината

	2012 ‘000 ЛВ	2011 ‘000 ЛВ
Вземания от:		
- УПФ	476	539
- ППФ	68	90
- ДПФ	118	155
	662	784
Задължения към:		
- управленски персонал	33	34
	33	34

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

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 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 2012 г. са 68.49% от активите на Дружеството. Подобно развитие би довело до отчитане на загуби от последваща оценка и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

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 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 2012 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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

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:

31.12.2012 г.	Позиции в лева ‘000 лв	Позиции в евро ‘000 лв	Позиции в щ.д. ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	1 144	-	-	1 144
Срочни депозити	34	275	-	309
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 905	1 050	17	3 972
Корпоративни облигации	-	410	-	410
Акции и права	6 820	-	-	6 820
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	661	-	-	661
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	784	-	784
Инвестиционни имоти	1 031	-	-	1 031
Вземания от свързани лица	662	-	-	662
Други нетекущи активи	1 780	-	-	1 780
Други текущи активи	892	-	-	892
Общо активи	15 929	2 519	17	18 465

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

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
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

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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

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

31.12.2012 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	-	1 141	3	1 144
Срочни депозити	от 6.500 до 7.500	309	-	309
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 2.250 до 8.250	3 972	-	3 972
Корпоративни облигации	8.000	410	-	410
Акции и права	-	-	6 820	6 820
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	661	661
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 5.000 до 5.250	784	-	784
Инвестиционни имоти	-	-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица	-	-	662	662
Други нетекущи активи	-	-	1 780	1 780
Други текущи активи	-	-	892	892
Общо активи		6 616	11 849	18 465

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	-	-	182	182

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

31.12.2011 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 ЛВ	Безлихвени ‘000 ЛВ	Общо ‘000 ЛВ
колективни инвестиционни схеми				
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	686	-	686
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

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	BG2040403219	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040210218	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2030012111	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040009214	BBB-	Fitch

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

Ценна книга	Емисия	Рейтинг	Рейтингова агенция
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040008216	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040004215	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040005212	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040007218	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	XS0145624432	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040011210	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040012218	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2030008119	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040112216	BBB-	Fitch
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	XS0145623624	BBB-	Fitch
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:

	2012 ‘000 лв.	2011 ‘000 лв.
Групи финансови активи (баланси стойности)		
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	12 647	11 730
Кредити и вземания	1 554	1 612
Парични средства	1 453	440
	15 654	13 782

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

Ръководството на ПОАД счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезпечавани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж. Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

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

31.12.2012 г.	До 3 м.	1 г.-5 г.	Над 5 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	1 144	-	-	-	1 144
Срочни депозити	309	-	-	-	309
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	124	972	2 876	-	3 972
Корпоративни облигации	-	410	-	-	410
Акции и права	-	-	-	6 820	6820
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	-	661	661
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	536	248	-	784
Инвестиционни имоти	-	-	-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица	662	-	-	-	662
Други нетекущи активи	-	-	-	1 780	1 780
Други текущи активи	892	-	-	-	892
Общо активи	3 131	1 918	3 124	10 292	18 465

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
Парични средства в каса и банка	153	-	-	-	-	153
Срочни депозити	287	-	-	-	-	287
Дългови ценни	347	103	329	1 371	-	2 150

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 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
книжа, издадени или гарантирани 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

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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

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

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

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

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

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

26.4. Категории финансови активи и пасиви

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

	2012	2011
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Нетекущи активи		
Финансови активи	1 245	1 245
Текущи активи		
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	12 647	11 730
Кредити и вземания	1 554	1 612
Пари и парични средства	1 453	440
Пасиви		
Задължения	159	104

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

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

- а) листингови (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
- б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 листингови цени, които биват могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основан и на цени) (ниво 2); както и
- в) елементите при актив или пасив, които не се основават на наблюдаема пазарна информация (ненаблюдаеми елементи) (ниво 3).

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

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

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2012:

	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване			
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	3 972	-	3 972
Корпоративни облигации	-	410	410
Акции и права	6 820	-	6 820
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	661	-	661
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	784	-	784
Общо групи финансови активи държани за търгуване	12 237	410	12 647

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

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.

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 31.12.2012 г.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2012 г.

	2012	2011
	‘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)	13 086	12 557
1. Първичен капитал	10 923	9 327
1.1. Внесен капитал	10 500	10 500
1.2. Премийни резерви	-	-
1.3. Фонд „Резервен” по ТЗ	1 050	1 050
1.4. Други резерви с общо предназначение	(356)	(356)
1.5. Балансова стойност на ДНА	(152)	(156)
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	-	-
1.9. Разходи за бъдещи периоди	(119)	(32)
1.10. Номинална стойност на обратно изкупените акции	-	-
2. Допълнителни капиталови резерви	2 163	3 230
2.1. Печалба за текущия период	612	-
2.2. Неразпределена печалба от предходни периоди	1 551	3 230
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	2.617	2.511
4. Ликвидни средства на ПОАД	2 887	1 871
4.1. Парични средства в каса	3	4
4.2. Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	1141	149
4.3. Депозити със срок на падеж до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	309	287
4.4. Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	1434	1 580
4.5. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, със срок на падежа до една година	-	-
4.6. Дългови ценни книжа по чл.176, ал.1, т.10 от КСО със срок до падежа до една година	-	-
5. Текущи задължения	228	160
6. Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	13.880	11.621

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

29. Условни пасиви

ПОАД ”ЦКБ - СИЛА” АД към края на 2012 г. е страна по три съдебни дела с наказателно-административен характер, по които се обжалват следните Наказателни постановления на заместник – председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Осигурителен надзор”: № Р-10-66/14.02.2012 г., № Р-10-67/14.02.2012 г. и № Р-10-70/14.02.2012 г. По всяко от обжалваните наказателни постановления на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 (десет хиляди) лева – общо 30 000 (тридесет хиляди лева).

Наказателните постановления № Р-10-67/14.02.2012Г. и № Р-10-70/14.02.2012 г. са обжалвани пред Административен съд - София и се очакват решения.

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 2012 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 01 март 2013 г.