



Годишен доклад за дейността

Доклад на независимия одитор

Финансов отчет

ПОАД ЦКБ Сила АД

31 декември 2009 г.



ЦКБ Сила
пенсионноосигурително
акционерно дружество

Съдържание

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

Годишен Доклад за Дейността 2009

ПОАД „ЦКБ-Сила”

Обръщение към акционерите на Пенсионноосигурително акционерно дружество “ЦКБ-СИЛА”

Уважаеми акционери,

Пред Вас е докладът на УС на Пенсионноосигурително акционерно дружество “ЦКБ-СИЛА” за управлението на Дружеството и учредените от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, през 2009 година. Преди да Ви представя резултатите на представяваното от мен дружество ще Ви запозная с основните параметри на пенсионноосигурителния пазар в България.

През 2009 година десет лицензирани дружества извършваха дейност по допълнително пенсионно осигуряване, на територията на Република България. От началото на 2010 година те вече са девет след преобразуването чрез вливане на ПОД „Лукойл Гарант- България” и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване в ПОАД „ЦКБ-СИЛА” и управляваните от него фондове.

Накратко, с какво се характеризираше изминалата 2009 година по отношение на пазара за допълнително пенсионно осигуряване:

- Инфлацията за 2009 година е 0,6%
- БВП за 2009 година е 66 256,2 млн. лева по текущи цени, което е спад спрямо 2008г. от 5%.
- Коефициентът на безработица за 2009 е 6.8%, или с 1,2 пункта по-висок в сравнение с 2008 година.
- Средна месечна работна заплата 591 лв, среден осигурителен месечен доход 553,76 лева.
- Лихвените нива на паричния пазар и пазара на дългови ценни книжа обърнаха своя възходящ тренд през 2009г., достигът до кредитен ресурс както за граждани така и за фирми остана на умерено ниво.

През 2009г. имаше промени в законовата уредба на ДПО по отношение на разрешените финансови инструменти за инвестиране на средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване. Беше добавен нов инструмент- корпоративни облигации, издадени или гарантирани от банки с над 50 на сто държавно участие, получили разрешение за извършване на банкова дейност съгласно законодателството на Република България или друга държава членка, с цел финансиране на дългосрочни и средносрочни инфраструктурни и инвестиционни проекти.

В макроикономически аспект финансовата криза от 2007г. все още оказва влияние върху показателите на икономиката ни през 2009 година. Това разбира се влияе и на оценката на активите от портфейлите на фондовете за ДПО, и на портфейлите на самите дружества. Забелязва се покачване в оценката на портфейлите през 2009г. спрямо 2008г., но все още не са достигнати нивата от 2007г.

Управляваните активи от десетте компании в края на 2009 година са възлизали на 3,173 милиарда лева спрямо 2,303 млрд. лв към декември 2008г., което е ръст от 37.77%. 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 надвишава 3,76 млн. души.

Най-съществените резултати от дейността на ПОАД "ЦКБ-СИЛА" през 2009г. са:

- увеличение на приходите от основна дейност (приходи от такси и удържки) от 2 228 хил. лв. през 2008г. на 2 721 хил. лв. през 2009г. (нарастване от 22,18%) – този резултат е особено добър на фона на общото увеличение на приходите от такси и удържки на осигурителния пазар от 19,71%
- разходите за дейността се увеличават от 1 814 хил. лв. през 2008г. на 2 030 хил. лв през 2009г., т.е. има нарастване с 11.88%, но то е по-малко в сравнение с нарастването на приходите от основна дейност
- крайният финансов резултат за дейността за годината преди облагане с данъци е печалба в размер на 692 хил.лв.
- 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 около 181 хиляди, а в края на годината техният брой е над 191 хиляди (нарастване от 5,65%);
- увеличение на пазарния дял по броя на осигурените лица в управляваните от дружеството фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване: УПФ от 5,25% на 5,36%; ППФ от 5,57% на 5,77% и запазване на пазарния дял по броя на осигурените лица във фонда за допълнително доброволно осигуряване- ДПФ от 3,48%
- ръст в обема на управляваните от дружеството активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, въпреки продължаващото влияние на финансовата криза – от 82,6 млн. лв. в началото на 120,98 млн. лв. в края на годината. Това е нарастване от 46,53 %, спрямо 37,28% за целия осигурителен пазар.
- реализираната доходност за 24 месечен период на годишна база за 2009г., както и на всички останали ФДПО е отрицателна. Трябва да се отбележи обаче, че Фондовете, управлявани от ПОАД „ЦКБ-Сила”, приключиха годината с високи стойности на един дял. Средната годишна доходност на управляваните от дружеството фондове, изчислена на база 60 месеца (31.12.2004 -31.12.2009) е положителна и ни поставя в челото по този показател сред останалите ФДПО.

В същото време трябва да отбележим и областите, в които трябва усилено да търсим подобрение:

- Увеличаване темпа на нарастване на активите в Доброволния пенсионен фонд.
- Увеличаване на средното салдо на едно осигурено лице във Фондовете, управлявани от ПОАД „ЦКБ-Сила“. Това неминуемо ще доведе до увеличаване на приходите от основна дейност
- Повишаване познаваемостта и популярността на марката ЦКБ-СИЛА

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.

Трябва да се отбележи, че в началото на 2010г. с Решения на Софийски градски съд (по отношение на фондовете) и вписване в Агенцията по вписванията (по отношение на дружеството) беше извършено преобразуване чрез вливане на ПОАД „Лукойл Гарант-България“ АД и управляваните от дружеството фондове в ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ и съответните управлявани от него фондове. С това преобразуване, ползвайки дългогодишния опит и на двете дружества, включително отлична техническа и кадрова обезпеченост, добро име и добро финансово състояние както и развитата мрежа от офиси на ПОАД „ЦКБ-СИЛА“ АД, ние увеличаваме възможностите си за още по-качествено обслужване на нашите клиенти и по-добро управление на средствата на фондовете.

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:

Сава Стойнов
Изпълнителен директор

Георги Тодоров,
Изпълнителен директор

София, 09.03.2010 г.

1 Юридически статус на дружеството

Пенсионноосигурително акционерно дружество "ЦКБ-СИЛА" е вписано с Решение от 23.02.1994 г. по Ф.Д. № 1243/1994 на Пловдивски окръжен съд, по-късно пререгистрирано с Решение от 14.11.1994 г. по Ф.Д. № 19446/1994 на Софийски градски съд. През 2008г. дружеството е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с Удостоверение 20080519082159. Към 31.12.2009 г. дружеството не е претърпяло промени в управлението, но на 12.02.2010г. е вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията преобразуване чрез вливане на ПОД „Лукойл Гарант- България” АД в ПОАД "ЦКБ-СИЛА". Дружеството е регистрирано с ЕИК по "БУЛСТАТ" 825240908 и с идентификационен номер по ЗЗДС BG825240908.

2 Лицензия за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване

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

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" 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.

Председател: /п/ /Ив. Нейков/

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

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 2 981 17 74

Клиентски център: 0900 32333

e-mail: office@ccb-sila.com

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

5 Предмет на дейност

Пензионноосигурително акционерно дружество “ЦКБ-СИЛА” 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 Брой на осигурените лица и среден размер на осигурителните партиди

Към 31.12.2009г. Доброволен пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” има 20 799 осигурени лица и 37 пенсионери. Средният размер на натрупаните средства на един участник във фонда към 31.12.2009г. възлиза на 494,16 лв., което представлява увеличение от 12,96% спрямо 31.12.2008г./437.47 лв./. Положителният тренд е определен от положителния доход от инвестирането на средствата на осигурените лица, реализиран през 2009г., както и от непрекъснатите постъпления от осигурителни вноски във фонда през 2009г.

Към 31.12.2009г. Фонда има 13 080 осигурени лица, от които 360 осигурени лица с 1-ва категория труд, и 12 720 лица с 2-ра категория труд с не нулеви партиди. В същото време средния размер на натрупаните средства на един участник във фонда към 31.12.2009 г. възлиза на 1 106,35 лв. и е еквивалентно на 20,92% увеличение спрямо 31.12.2008г., когато е възлизал на 914,92 лв. В резултат на промяна на участие в ППФ през 2009г. има 278 привлечени лица и 409 лица преминали във фондове, управлявани от други дружества или нетно намаление на броя на осигурените лица със 131 и нетно намаление на средствата на осигурените лица с 90 хил. лв.

В допълнение за 270 осигурени лица на ППФ “ЦКБ-СИЛА” към 31.12.2009 г. все още не са постъпили осигурителни вноски от НАП.

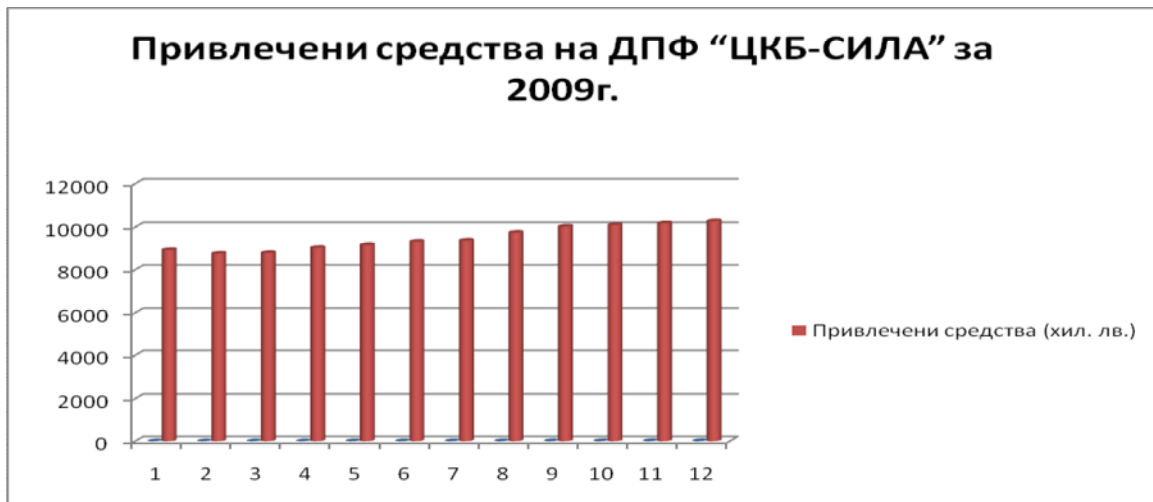
Към 31.12.2009г. Универсален пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” има 157 309 осигурени лица с ненулеви партиди, което представлява увеличение спрямо 2008г. с 9 695 лица или ръст от 6,57% на лицата с ненулеви партиди. В същото време средния размер на натрупаните средства на един участник във фонда към 31.12.2009г. възлиза на 611,71 лв., което представлява нарастване от 45,44% спрямо 31.12.2008г./ 420,60 лв./. Среден размер на месечната осигурителна вноска в УПФ “ЦКБ-СИЛА” за 2009г. е 32.01лв., което е 92,19% от средната месечна вноска за всички универсални фондове – 34,73 лв. В резултат на промяна на участие в УПФ през 2009г. има 7 026 привлечени лица и 5 313 лица преминали във фондове управлявани от други дружества или нетно увеличаване на броя на осигурените лица с 1713 души и нетно увеличение на средствата на осигурените лица с 1459 хил. лв. В допълнение за 1 318 осигурени лица, избрали УПФ “ЦКБ-СИЛА”, към 31.12.2009г. все още не са постъпили осигурителни вноски от НАП.

7 Управляван паричен ресурс

Привлечените средства на ДПФ “ЦКБ-СИЛА” към 31.12.2009г. възлизат на 10 278 хил. лв., което е увеличение с 11,77% спрямо 31.12.2008г. /9 196 хил.лв./. Увеличението се дължи на положителния доход от инвестирането на средствата на осигурените лица, реализиран през

2009г., както и от превишаване на постъпленията от осигурителни вноски над изтеглените от фонда средства през 2009г.

Нарастването на привлечените средства от клиентите през 2009г. е представено на следващата графика.



Привлечените средства на ППФ “ЦКБ-СИЛА” към 31.12.2009г. възлизат на 14471 хил. лв., което е нарастване с 28,28% спрямо 31.12.2008г. Нарастването през 2009г. се дължи на увеличения брой новоосигурени лица и на увеличените вноските по индивидуалните осигурителни партиди. Нарастването на привлечените средства от клиентите през 2009г. е представено на следващата графика.



Привлечените средства на УПФ “ЦКБ-СИЛА” към 31.12.2009 г. възлизат на 96 227 хил. лв., което е нарастване с 54,99% спрямо 31.12.2008г. /62 086 хил.лв./. Нарастването е следствие от увеличения брой на осигурените лица в УПФ ”ЦКБ-СИЛА”, покачването на осигурителния доход на осигурените лица и подобряване събираемостта на осигурителните вноски.

Нарастването на привлечените средства от клиентите през 2009г. е представено на следващата графика.



8 Достигната доходност

Съгласно действащата нормативна уредба и правилниците на пенсионните фондове, управлявани от ПОАД "ЦКБ-СИЛА", с въвеждането на счетоводните дялове от 01.07.2004 г. ежедневно се извършва оценка на стойността на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и стойността на един счетоводен дял. На практика се постига ежедневно разпределяне на реализираната доходност от инвестирането на активите на ФДПО. Доходността за всеки фонд се изразява в проценти като проста годишна лихва с размер равен на изменението в стойността на един счетоводен дял в началото и края на годината, разделено със стойността на един дял в началото на годината.

Стойността на един счетоводен дял в ДПФ "ЦКБ-СИЛА" към 30.12.2009г. е 1,19261, а към 28.12.2007г. е възлизал на 1,66031. Доходността, реализирана при инвестиране на средствата на Доброволен пенсионен фонд "ЦКБ-СИЛА" за 24 месечен период, изчислена на годишна база съгласно Указаната от КФН методика в Наредба N 12 от 10.02.2003г. възлиза на -15.25%. Отрицателната доходност се дължи изцяло на негативното влияние на глобалната финансова и икономическа криза от 2007 година, която все още дава отражение върху оценката на активите и пасивите на фонда.

В сравнителен план среднопретеглената доходност за 24 месечен период на годишна база на всички доброволни пенсионни фондове -10,24%. Стандартното отклонение на изменението на стойността на един дял в ДПФ «ЦКБ-СИЛА» за същия период е 10,23%.

Стойността на един счетоводен дял в ППФ "ЦКБ-СИЛА" към 30.12.2009г. е 1.31089, а към 28.12.2007г. е възлизал на 1.53386. Доходността, реализирана при инвестиране на средствата

на Професионален пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” за 24 месечен период, изчислена на годишна база съгласно Указаната от КФН методика в Наредба N 12 от 10.02.2003г. възлиза на -7,55%. Отрицателната доходност се дължи изцяло на негативното влияние на глобалната финансова и икономическа криза от 2007 година, която все още дава отражение върху оценката на активите и пасивите на фонда. В сравнителен план постигнатата доходност е над среднопретеглената доходност за 24 месечен период на годишна база на всички професионални пенсионни фондове -9,09%. Стандартното отклонение на изменението на стойността на един дял в ППФ “ЦКБ-СИЛА” за същия период е 7.69%.

Стойността на един счетоводен дял в УПФ “ЦКБ-СИЛА” към 30.12.2009г. е 1,33872, а към 28.12.2007г. е възлизал на 1,54404. Доходността, реализирана при инвестиране на средствата на Универсален пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” за 24 месечен период, изчислена на годишна база съгласно Указаната от КФН методика в Наредба N 12 от 10.02.2003г. възлиза на -6,89%. Отрицателната доходност се дължи изцяло на негативното влияние на глобалната финансова и икономическа криза от 2007 година, която все още дава отражение върху оценката на активите и пасивите на фонда. В сравнителен план постигнатата доходност е над среднопретеглената доходност за 24 месечен период на годишна база на всички универсални пенсионни фондове -7,52%. Стандартното отклонение на изменението на стойността на един дял в УПФ “ЦКБ-СИЛА” за същия период е 6,41%.

9 Численост на персонала

Броят на персонала на ПОАД “ЦКБ-СИЛА” със сключен трудов договор, към края на 2009г. е 38, от които 6 лица, ангажирани в маркетинга и управлението на мрежата от осигурителни посредници, 17 лица административен персонал в централния офис и от 15 служители в офисите в страната. Текучество на персонала през 2009г. не се наблюдава, като Дружеството запази относително стабилен броя на служителите на трудови договори. Дружеството широко продължи да използва външни услуги, под формата на договори по извънтрудови правоотношения, особено в областта на маркетинга.

Дружеството се представлява от един изпълнителен директор. Организационната структура на дружеството е утвърдена в края на 2007г. от Управителния съвет и е представена на следващата схема.

Организационна структура на дружеството



След преобразуването има утвърдено ново щатно разписание с оглед увеличения състав на персонала и промяната в корпоративната структура на дружеството.

10 Банки попечители на пенсионните фондове

До 19.11.2009г. задълженията на банка попечител и за трите управлявани от дружеството пенсионни фонда за допълнително пенсионно осигуряване се изпълняваха от “УниКредит БУЛБАНК” АД по силата на договор от 29.04.2004 г.

От 19.11.2009г. по силата на договор от 17.11.2009 г. между ПОАД “ЦКБ-СИЛА” и ”СИБАНК” АД, банката е приела да изпълнява задълженията на банка попечител и за трите управлявани от дружеството пенсионни фонда за допълнително пенсионно осигуряване. Всички активи и пасиви бяха прехвърлени от регистрите водени от “УниКредит БУЛБАНК” АД, по регистри на управляваните от дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване, завеждани при ”СИБАНК” АД. Беше прехвърлен и архива на документите, удостоверяващи права и задължения на фонда от “УниКредит БУЛБАНК” АД в ”СИБАНК” АД.

“УниКредит БУЛБАНК” АД, а след прехвърлянето на активите и пасивите- ”СИБАНК” АД, в качеството си на банка попечител, ежедневно уведомяват КФН за наличностите и движенията по разплащателните сметки и регистрите за ценните книжа, притежавани от пенсионните фондове “ЦКБ-СИЛА”.

Дружеството предимно използва услугите на ТБ “ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА” АД, за обслужване на разплащанията на ПОАД “ЦКБ-СИЛА” и за съхранение на финансовите си активи.

11 Инвестиционни посредници

Към 31.12.2009 г. дружеството има сключени договори със следните инвестиционни посредници:

- “ЕВРОФИНАНС” АД
- ТБ “ИНГ БАНК – Клон София”
- “Юробанк И ЕФ Джи България” АД
- “РЕАЛ ФИНАНС” АД
- Делта Сток АД
- “Адамант Кепитъл партнърс” АД

12 Осигурителни посредници

През отчетната 2009 година дружеството продължи да осъществява своята дейност по привличане на нови клиенти за трите управлявани фонда посредством изградената система от осигурителни посредници, работещи по договори за извънтрудови правоотношения. Анализът на броя на сключените договори за допълнително пенсионно осигуряване показва

тенденция към сключване на договори с осигурени лица в универсален пенсионен фонд и по-малък брой сключени договори в професионален и доброволен фонд.

Мрежата от осигурителни посредници е изградена на три нива, като към 31.12.2009г. 50 от посредниците в първо ниво имат статут на директор на клон. Общо регистрираните в КФН като осигурителни посредници на ПОАД "ЦКБ-СИЛА" към 31.12.2009г. са 1 153 физически и юридически лица.

13 Акционери към 31.12.2009 г. по азбучен ред

В края на годината състава на акционерите е без изменения. Списъка на акционерите към 31.12.2009 г. е посочен по долу.

АКЦИОНЕРИ към 31.12.2008 г.	Брой Акции
"АРМЕЕЦ ЛИЗИНГ" ЕООД	274
БКК - "ОБЩО МАШИНОСТРОЕНЕ"	22
МЛАДЕЖКА КООПЕРАЦИЯ "ЯЛТА"	283
"НАБА ИНТЕРНЕТШЪНЪЛ" ЕООД	460
НСФ "МЕТАЛ-ЕЛЕКТРО"	500
ФСО НА ПЕНСИОНЕРИТЕ	3
СИНДИКАТ НА БЪЛГАРСКИТЕ УЧИТЕЛИ	2 645
ФЕДЕРАЦИЯ НА НЕЗАВИСИМИТЕ СТРОИТЕЛНИ СИНДИКАТИ	14
ФЕДЕРАЦИЯ НА СОГСДП	22
ЧПБ "ТЕКСИМБАНК" АД	110
"СИЛА ХОЛДИНГ" АД	54 701
"ЦКБ ГРУП" ЕАД	490 916
ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА	50
ОБЩО	550 000

След преобразуването от 12.02.2010г. броят акции на дружеството е 1 050 000 бр. при номинал 10 лв., като нови акционери са „Лукойл Нефтохим Бургас” АД с 15 000 акции,

„Интернешънъл Асет Банк АД” с 47 000 акции, „Лукойл България „ ЕООД с 15 000 акции,
„Химимпорт Инвест” АД с 423 000 акции.

14 Управителни тела през 2009 г.

През 2009г. има промени в Надзорния съвет на дружеството като състава му в началото и края на годината е посочен по-долу. През 2009г. няма промени и в състава на Управителния съвет. По-долу е посочен и състава му към края на годината.

В следствие на вливането от 12.02.2010г. има разширен състав на надзорния и управителния съвет, като към членовете на двата органа са присъединени и членовете на преобразуваното дружество ПОД „Лукойл Гарант- България” АД

14.1.1 Надзорен съвет

Дата	Състав на НС
31.12.2008 г.	ТИХОМИР АНГЕЛОВ АТАНАСОВ – Председател НИКОЛА ПЕЕВ МИШЕВ АЛЕКСАНДЪР ДИМИТРОВ КЕРЕЗОВ

Дата	Състав на НС
31.12.2009 г.	ТИХОМИР АНГЕЛОВ АТАНАСОВ – Председател „ЦКБ-ГРУП” ЕАД АЛЕКСАНДЪР ДИМИТРОВ КЕРЕЗОВ

14.1.2 Управителен съвет

31.12.2008г.	РАЙНА ДИМИТРОВА КУЗМОВА – Председател ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА – Зам. Председател ГЕОРГИ ТОДОРОВ ТОДОРОВ – Изп. Директор
--------------	---

С Решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 20.01.2009 г. е взето решение да се учреди Одитен комитет, съгласно приетите изменения в Закона за независимия

финансов одит през 2009 г. Управителния съвет на „ПОАД ЦКБ- СИЛА” изпълнява функциите на одитен комитет.

15 Анализ на приходите и разходите на ПОАД “ЦКБ-СИЛА”

През 2009 г. ПОАД “ЦКБ-СИЛА” управлява три пенсионни фонда. Осигурителната вноска за универсален пенсионен фонд за 2009 г. остана 5% от осигурителния доход на работещите, както и през 2009 г. Данъчните преференции за осигурените лица в доброволен пенсионен фонд също останаха непроменени.

Общия размер на приходите от такси и удържки през 2009г. възлиза на 2 721 хил. лв., което представлява нарастване с 22,13 %. Подробна справка за приходите по отделни фондове е дадена в следващата таблица, като от нея се вижда, че са се увеличили приходите от УПФ, ППФ съответно с 24,93 % и 10,33 %, а приходите от ДПФ са се увеличили в по-малка степен с 2 %. През 2009г. в ДПФ беше реализиран положителен доход, което е следствие от инвестиционната политика на дружеството.

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ / ПРИХОДИТЕ	Сума (хил.лв.)	
	Текуща година	Предходна година
А. Приходи от дейността		
I. Приходи от такси и удържки от пенсионните фондове		
I.1. Универсален пенсионен фонд	2 320	1 857
I.2. Професионален пенсионен фонд	299	271
I.3. Доброволен пенсионен фонд	102	100
Общо за група I:	2 721	2 228

В същото време разходите за дейността по елементи са достигнали през 2009г. 2 030 хил. лв., което е повече с 216 хил. лв. в сравнение с извършените разходи през предходната година. Най-същественият елемент на разходите за външни услуги се дължи на разходите за услуги за дейността в размер на 621 хил. лв., които са се увеличили с 55,64%, след което са разходите за заплати в размер на 577 хил. лв. с увеличение от 18,48%, както и комисионни и възнаграждения на осигурителни посредници в размер на 497 хил. лв, които са се намалили с 4,97 % .

Дружеството отчита печалба от основната си дейност в размер на 691 хил. лв. за 2009 г. или ръст от 66,91% спрямо печалбата за 2008г. в размер на 414 хил. лв. Основен принос в ръста на

печалбата имат увеличените салда по партидите на осигурените лица и в трите управлявани фонда, както и увеличения им брой от нов избор и от прехвърляне (за УПФ и ППФ), и от ново членство (за ДПФ). Увеличението се дължи и на по-големия ръст на приходите от пенсионноосигурителна дейност в сравнение с ръста на разходите за дейността.

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ / ПРИХОДИТЕ	Сума (хил.лв.)	
	Текуща година	Предходна година
В. Печалба / загуба от дейността	691	414

16 Годишен финансов резултат на ПОАД “ЦКБ-СИЛА”

ПОАД “ЦКБ-СИЛА” завърши финансовата 2009 г. с нетна печалба от **689** хил. лв. в сравнение с реализираната загуба на дружеството за 2008г. в размер на (17 884) хил. лв.

	2009	2008
	'000 лв	'000 лв
Неразпределена печалба от минали години	20 341	22 084
Непокрита загуба от минали години	(17 884)	(1 743)
Текуща загуба/ печалба	689	(17 884)
	3 146	2 457

17 Анализ на собствения капитал на ПОАД “ЦКБ-СИЛА”

Основният капитал на дружеството към 31.12.2009г. е 5 500 хил. лв. и е изцяло внесен. Капиталовите резерви на ПОАД “ЦКБ-СИЛА” възлизат на 556 хил. лв., към 31.12.2009 г., от които създаденият през 2003 г. специализиран резерв за покриване на грешки в ДПФ, към 31.12.2009 г. е в размер на 6 хил. лв.

Оформеният пенсионен резерв за покриване на пожизнените пенсии на пенсионери в ДПФ възлиза на 8 хил. лв.

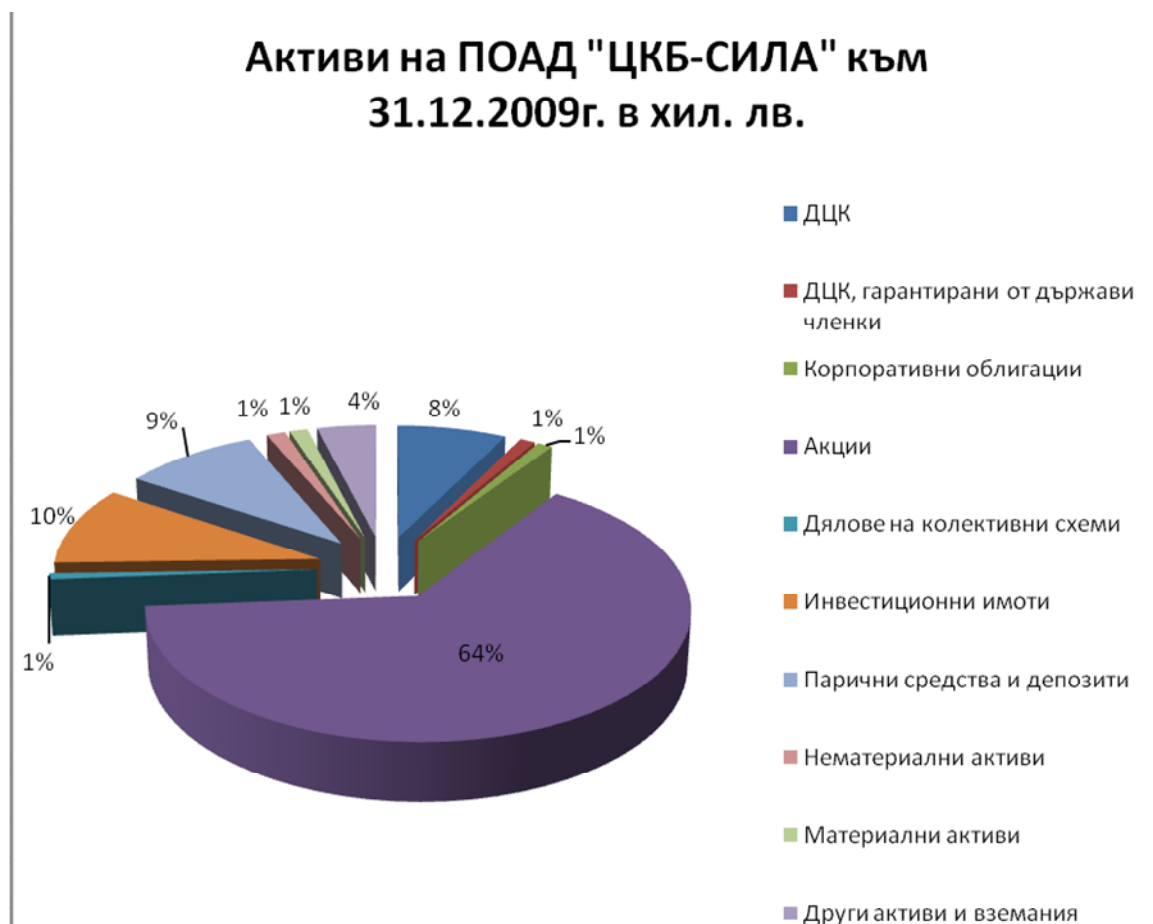
Специализираните резерви за покриване на минимална доходност, съгласно изискванията на чл. 193, ал. 8 от КСО периодично са променяни през годината с решения на Управителния

съвет на дружеството като в края на годината общият им размер възлиза на 1 161 хил. лв., съответно 1 008 хил. лв. за УПФ и 153 хил. лв. за ППФ. Относителният дял на резерва за гарантиране на минималната доходност към стойността на нетните активи на фонда към 31.12.2009г. за УПФ възлиза на 1.05 %, а за ППФ на 1.07% при минимални нормативно определени стойности 1% за 2009 г.

В Наредба № 10 на КФН за изискванията към състава и структурата на собствения капитал (капиталовата база) на пенсионноосигурителното дружество и към минималните ликвидни средства на дружеството и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, в сила от 16.03.2004 г. е определен минимален размер на съотношението между размера на собствения капитал (капиталовата база) и минималния размер на капитала – 0,50. Към 31.12.2009 г. този коефициент за капитала на ПОАД "ЦКБ-СИЛА" възлиза на 1,810, спрямо 1,674 в края на 2008 г.

Съотношението на ликвидните средства и текущите задължения е в размер на 13,000 при минимално нормативно изискуем размер 1.

18 Активи на дружеството към 31.12.2009г.



Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
Т (+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
Пенсионноосигурително акционерно дружество “ЦКБ-СИЛА”
Гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложенния финансов отчет на **Пенсионноосигурително акционерно дружество “ЦКБ-СИЛА”**, включващ, отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за паричните потоци, отчет за промените в собствения капитал, отчет промените в пенсионно-осигурителните резерви за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство се носи от ръководството. Тази отговорност включва:

- разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка;
- подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

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 професионалните изисквания на 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 неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изгъланението 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 неточности, отклонения и несъответствия 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 дружеството, 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 дружеството. 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 **Пенсионноосигурително акционерно дружество “ЦКБ-СИЛА”** към 31 декември 2009 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство.

Обръщане на внимание

Без да изразяване резерви обръщаме внимание на пояснение 17 „Събития след датата на финансовия отчет” към финансовия отчет, в което е оповестено, че:

- на 08 януари 2010 г. с решение на Софийски градски съд е вписано вливане на «Лукойл Гарант България – Универсален пенсионен фонд» управлявано от ПОД «Лукойл Гарант – България» АД в «Универсален пенсионен фонд ЦКБ – Сила» управлявано от ПОАД «ЦКБ-Сила».
- на 08 януари 2010 г. с решение на Софийски градски съд е вписано вливане на «Лукойл Гарант България – Професионален пенсионен фонд» управлявано от ПОД «Лукойл Гарант – България» АД в «Професионален пенсионен фонд ЦКБ – Сила» управлявано от ПОАД «ЦКБ-Сила».
- на 08 януари 2010 г. с решение на Софийски градски съд е вписано вливане на «Лукойл Гарант България – Доброволен пенсионен фонд» управлявано от ПОД «Лукойл Гарант – България» АД в «Доброволен пенсионен фонд ЦКБ – Сила» управлявано от ПОАД «ЦКБ-Сила».
- на 12 февруари 2010 г. в Агенция по вписванията е вписано вливане на ПОД «Лукойл Гарант – България» АД в ПОАД «ЦКБ-Сила».

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2009 г.

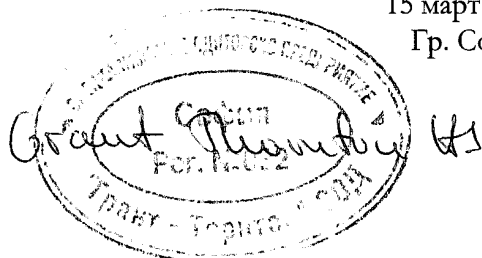
Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2009 г. на **Пенсионноосигурително акционерно дружество "ЦКБ-СИЛА"**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2009 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

15 март 2010 г.
Гр. София



Отчет за финансовото състояние

Пояснение	2009 '000 лв	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Активи			
Нетекущи			
Нематериални активи	5 134	143	183
Машини и съоръжения	6 129	77	76
Инвестиционни имоти	7 1 034	1 035	991
Дългосрочни финансови активи	9 7 834	7 820	3 732
	9 131	9 075	4 982
Текущи			
Вземания от свързани лица	23.4.1 248	216	185
Други вземания	11 162	23	20 540
Пари и парични еквиваленти	12 964	136	1 962
	1 374	375	22 687
Общо активи	10 505	9 450	27 669

Изготвил: Елена Йорданова

Дата: 17.02.2010 г.

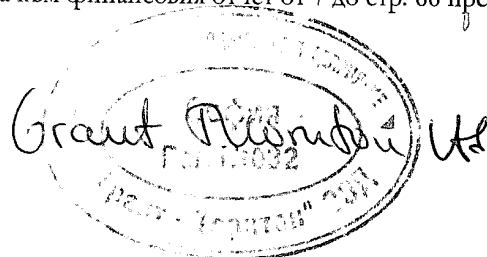
Заверил съгласно одиторски доклад: Марий Апостолов

Поясненията към финансовия отчет от 7 до стр. 66 представляват неразделна част от него.

Изпълнителен директор: Сава Стойнов

Изпълнителен директор: Георги Тодоров

Заверил съгласно одиторски доклад: д-р Мариана Михайлова



Отчет за финансовото състояние (продължение)

Пояснение	2009 '000 лв	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	13.1	5 500	5 500
Други резерви	13.2	556	538
Неразпределена печалба	13.3	3 146	20 359
Общо собствен капитал		9 202	26 397
Пенсионни резерви	14	1 169	819
Пасиви			
Нетекущи			
Задължения по финансов лизинг	8	20	32
Отсрочени данъчни пасиви	10	10	7
		30	39
Текущи			
Задължения към свързани лица		-	1
Задължения по финансов лизинг	8	12	11
Задължения към персонала и осигурителни институции	15	81	59
Други задължения	16	11	8
		104	79
Общо пасиви		134	118
Общо собствен капитал, пенсионни резерви и пасиви		10 505	9 450
			27 669

Изготвила: Елена Йорданова

Изпълнителен директор: Сава Стойнов

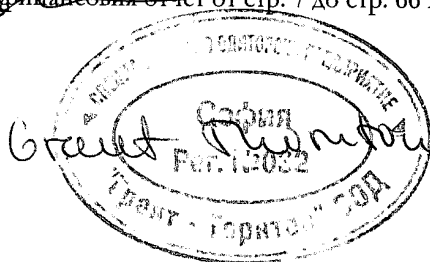
Дата: 17.02.2010 г.

Изпълнителен директор: Георги Тодоров

Заверил съгласно одиторски доклад: Мария Апостолов

Заверил съгласно одиторски доклад: д-р Мариана Михайлова

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 66 представляват неразделна част от него.



Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснение	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	23.1.1	2 721	2 228
Административни разходи	17	(2 030)	(1 814)
Резултат от пенсионно осигурителна дейност		<u>691</u>	<u>414</u>
Промяна на пенсионни резерви и резерви за гарантиране на минималната доходност	14	(351)	329
Нетна печалба/(загуба) за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	18	355	(18 709)
Други приходи			-
Резултат от инвестиционни имоти	7	(12)	38
Други финансови приходи, нетно	19	9	40
Печалба преди данъци от дейността		<u>692</u>	<u>(17 888)</u>
Разходи/(приходи) за данъци, нетно	20	(3)	4
Печалба за годината		<u>689</u>	<u>(17 884)</u>
Общо всеобхватен доход за годината		<u>689</u>	<u>(17 884)</u>
Доход/(Загуба) на акция	21	лв 1.25	лв (32.52)

Изготвил: Елена Йорданова

Изпълнителен директор: Сава Стойнов

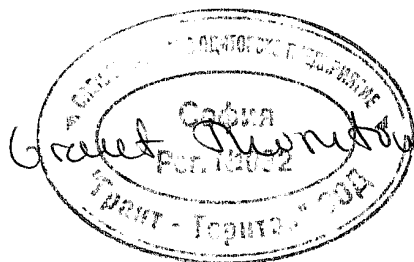
Дата: 17.02.2010 г.

Изпълнителен директор: Георги Тодоров

Заверил съгласно одиторски доклад: Марий Апостолов

Заверил съгласно одиторски доклад: д-р Мариана Михайлова

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 66 представляват неразделна част от него.



Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Основен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба /Натрупана загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2008 г.	5 500	538	20 359	26 397
Разпределение на печалбата	-	18	(18)	-
Загуба за годината	-	-	(17 884)	(17 884)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	(17 884)	(17 884)
Салдо към 31 декември 2008 г.	5 500	556	2 457	8 513
Печалба за годината	-	-	689	689
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	689	689
Салдо към 31 декември 2009 г.	5 500	556	3 146	9 202

Изготвил: Елена Йорданова

Изпълнителен директор: Сава Стойнов

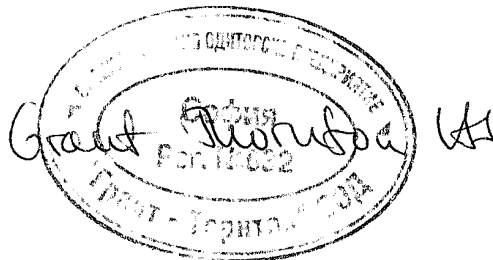
Дата: 17.02.2010 г.

Изпълнителен директор: Георги Тодоров

Заверил съгласно одиторски доклад: Марий Апостолов

Заверил съгласно одиторски доклад: д-р Мариана Михайлова

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 66 представляват неразделна част от него.



Отчет за паричните потоци

Пояснение	2009	2008
	'000 лв	'000 лв
Оперативна дейност		
Парични постъпления от пенсионни фондове	2 690	2 197
Парични плащания към пенсионни фондове	(8)	(31)
Постъпления от търговски контрагенти	-	1
Плащания към търговски контрагенти	(1 237)	(1 490)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(761)	(1 006)
Плащания за данъци	-	(81)
Други парични потоци от основна дейност	(81)	(66)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	603	(476)
Инвестиционна дейност		
Придобиване на машини и съоръжения	(81)	(30)
Продажба на нематериални активи	(3)	-
Придобиване на финансови активи	(3 430)	(25 586)
Постъпления от продажба на финансови активи	3 821	24 134
Плащания свързани с инвестиционни имоти	(11)	-
Получени лихви	58	142
Платени лихви	(6)	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	348	(1 340)
Финансова дейност		
Плащания по финансов лизинг	(14)	(10)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(14)	(10)
Нетно увеличение /(намаление) на пари и парични еквиваленти	937	(1 826)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	136	1 962
Пари и парични еквиваленти в края на годината	12 1 073	136

Изготвила: Елена Йорданова

Дата: 17.02.2010 г.

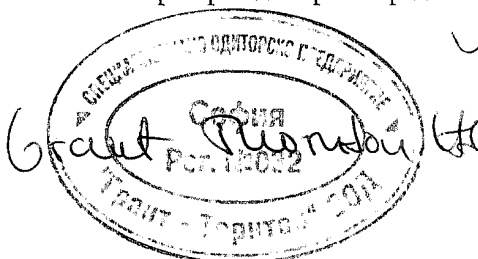
Заверил съгласно одиторски доклад: Марий Апостолов

Поясненията към финансовия отчет от стр. стр. 7 до стр. 66 представляват неразделна част от него.

Изпълнителен директор: Сава Стойнов

Изпълнителен директор: Георги Тодоров

Заверил съгласно одиторски доклад: д-р Мариана Михайлова



Отчет за промени в пенсионно-осигурителните резерви

Всички суми са в '000 лв	Резерв минимална доходност ППФ	Резерв минимална доходност УПФ	Пожизнен пенсионен резерв ДФФ	Общо пенсионно- осигурителни резерви
Салдо към 1 януари 2008 г.	140	999	9	1 148
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	13	(342)	-	(329)
Салдо към 31 декември 2008 г.	153	657	9	819
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	-	351	-	351
Други изменения	-	-	(1)	(1)
Салдо към 31 декември 2009 г.	153	1 008	8	1 169

Изготвила: Елена Йорданова

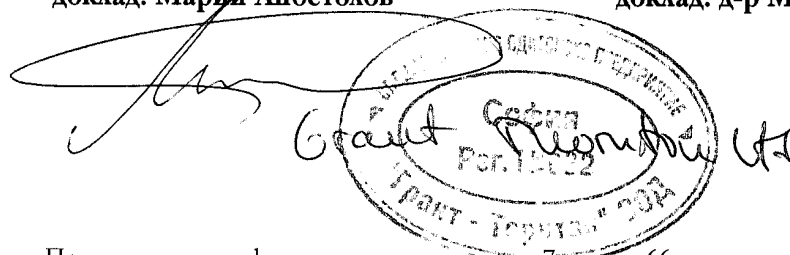
Изпълнителен директор: Сава Стойнов

Дата: 17.02.2010 г.

Изпълнителен директор: Георги Тодоров

Заверил съгласно одиторски доклад: Марий Апостолов

Заверил съгласно одиторски доклад: д-р Мариана Михайлова



Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 66 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Пенсионното дружество ПОАД ЦКБ Сила АД има за основна дейност допълнително пенсионно осигуряване

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в гр. София със седалище и адрес на управление ул. Стефан Караджа No 2.

Дружеството управлява и представлява три пенсионни фонда за допълнително пенсионно осигуряване – Доброволен, Професионален и Универсален.

Фондовете оперират без собствен капитал, като пасивите им се състоят основно от задължения към пенсионно осигурителното дружество, а активите им – от инвестициите на акумулираните от осигурителни вноски средства. Освен дейностите, свързани с допълнително пенсионно осигуряване, съгласно Кодекса за социално осигуряване (КСО), на пенсионно осигурителното дружество се разрешава да извършва сделки, свързани с управление на собствените си активи.

ПОАД ЦКБ Сила АД има двустепенна структура на управление и включва Надзорен съвет в състав Александър Керезов, Тихомир Атанасов и ЦКБ Груп ЕАД и Управителен съвет в състав Георги Тодоров, Райна Кузмова и Янка Такева.

Дружеството се представлява от Георги Тодоров.

След извършено вливане на ПОД Лукойл Гарант – България АД в ПОАД ЦКБ Сила АД на 12 февруари 2010 г. Дружеството има членовете на Надзорния и Управителен съвет са както следва:

Надзорен съвет: Александър Керезов, Тихомир Атанасов и ЦКБ Груп ЕАД, Валентин Златев, Диана Дамянова, Миролуб Иванов, Елен Георгиев

Управителен съвет: Георги Тодоров, Райна Кузмова, Янка Такева, Кирил Червенков, Александър Величков, Цветанка Крумова, Атанас Зайков, Сава Стойнов

След вливането дружеството се представлява от Сава Стойнов, Георги Тодоров и Кирил Червенков.

С Решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 20 януари 2009 г. е взето решение да се учреди Одитен комитет, съгласно приетите изменения в Закона за независимия финансов одит през 2009 г.

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

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

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

ПОАД ЦКБ Сила АД получава приходи от Фондовете под формата на такси и удържки за тяхното управление, които са определени съгласно Правилниците на Пенсионните фондове и нормативното законодателство.

	`000 лв
Приходи от услуги, в т.ч. по фондове:	
ДПФ	102
ППФ	299
УПФ	2 320
Активи	10 505
Нетен резултат след данъци	689

Данъчно задължено юридическо лице за Фондовете, съгласно българското законодателство е ПОАД ЦКБ Сила АД.

Дружеството има сключени договори за инвестиционно посредничество с:

- Реал Финанс АД;
- ЦКБ АД

До 19 ноември 2009г. банка попечител е УниКредит Булбанк АД. От 19 ноември 2009г. по силата на договор СИБАНК АД става банка попечител на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството

Осигурените лица могат да бъдат обслужени в над 239 представителства в страната. Към Дружеството работят над 1 150 осигурителни посредници, които обхващат цялата територия на страната.

Броят на осигурените лица във Фондовете, управлявани от ПОАД ЦКБ Сила АД е над 191 хиляди души.

Доброволен пенсионен фонд ЦКБ Сила

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

Притежава Лиценз No 8/26.10.2000 г. за извършване на допълнително доброволно пенсионно осигуряване, издаден от Държавната агенция за осигурителен надзор на 26 октомври 2000 г.

Фондът е създаден за неопределен срок.

Осигурителни и пенсионни договори

ДПФ 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.

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

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

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

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

при изтегляне на цялата сума, натрупана по неговата индивидуална партида.

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

Доходността от инвестирането на активите на ДПФ ЦКБ Сила за пет годишен период на годишна база от 31.12.2004 г.-31.12.2009г е 2,18% (по данни на Комисията за финансов надзор (КФН)).

Основни данни на ДПФ ЦКБ Сила за 2009 г.	`000 лв
Постъпили вноски през периода	1 697
Изтеглени суми през периода	870
Удържани такси и комисионни	102
Доход за разпределение, в т.ч.	
На осигурените лица	310
Всичко активи, в т.ч.	
На осигурени лица	10 292
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	
Дългосрочни	10 278

Професионален пенсионен фонд ЦКБ Сила

ППФ ЦКБ Сила е вписан е в Регистъра за фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по ф.д. 14531 /2000 г. при Софийски градски съд.

ППФ ЦКБ Сила е вписано в Софийски градски съд със съгласие № 7/05 декември 2000 г. на Държавната агенция за осигурителен надзор.

Фондът е създаден за неопределен срок.

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 се определя ежегодно 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 Фона имат право на :

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

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

Размерът на професионалната пенсия за ранно пенсиониране се изчислява на основата на:

- натрупаните средства по индивидуалната партида;
- срокът на получаване на пенсията;
- техническия лихвен процент, одобрен от зам. председателя на Комисията за финансов надзор.

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

Осигурителният договор се прекратява при следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;
- при подписване на действителен договор за осигуряване в професионален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, който е сключен след 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 2009 г. те са: 12 на сто – за лицата, работещи при условията на I категория труд и 7 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

Доходността от инвестирането на активите на ППФ „ЦКБ-СИЛА” за пет годишен период на годишна база от 31 декември 2004г. до 31 декември 2009 г. е 3,95% (по данни на Комисията за финансов надзор (КФН)).

Основни данни на ППФ ЦКБ Сила за 2009 г.

	’000 лв
Постъпили вноски през периода	3 328
Удържани такси и комисионни	299
Доход за разпределение, в т.ч.	
На осигурените лица	804
Всичко активи, в т.ч.	14 496

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

На осигурени лица	
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	
Дългосрочни	14 397
Резерв за гарантиране на минималната доходност	74

Универсален пенсионен фонд ЦКБ Сила АД

УПФ ЦКБ Сила е вписан в регистъра на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване по ф.д. 1820/2001 г. при Софийски градски съд.

УПФ ЦКБ Сила е вписано в Софийски градски съд със съгласие № 7/12 февруари 2001 г. на Държавната агенция за осигурителен надзор.

Фондът е създаден за неопределен срок.

Осигуряването в УПФ 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 (КСО) и от допълнителната доброволна пенсия по реда на Част Втора, дял Втори от КСО.

Осигуряването във Фонда се извършва за лица родени след 31 декември 1959 г., ако са осигурени при условията и по реда на част първа от КСО.

Основният принцип, по който се извършва осигуряването е капиталопокривен, на база на дефинирани осигурителни вноски.

Осигурителни и пенсионни договори

Осигуряването за лична допълнителна пожизнена пенсия за старост се извършва въз основа на договор, сключен между Дружеството и осигурените лица за участие във фонда – при избор на УПФ от осигуреното лице, както и в резултат на служебно разпределение, осъществено от НАП.

Право на придобиване на лична допълнителна пенсия за старост от Универсален пенсионен фонд възниква, когато лицето придобие право на пенсия за осигурителен стаж и възраст при условията на част първа от Кодекса за социално осигуряване или 5 години преди навършване на възрастта за получаване на пенсия от Държавното обществено осигуряване по желание на осигуреното лице, при положение, че натрупаните средства по индивидуалната партия позволяват отпускането на такава пенсия в размер не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-4.

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;
- допълнителна пожизнена пенсия за старост пет години преди навършване на възрастта за придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-4 от КСО при условие, че натрупаните средства по индивидуалната му

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

Дългосрочни	95 859
Резерв за гарантиране на минималната доходност	368

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен 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).

Финансовите отчети са представени в хиляди български левове ('000 лв.).

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2009 г.:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (коригиран);
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (коригиран);
- МСФО 8 „Оперативни сегменти”;
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 23 „Разходи по заеми” (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 27 “Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (коригиран);
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (коригиран);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (коригиран);
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги”;
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти”;
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие”;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти”;
- КРМСФО 16 “Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция”;

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

- Годишни подобрения 2008 г.: СМСС публикува Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008 г. По-голямата част от тези промени влизат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.;
- МСФО 4 „Застрахователи договори” (коригиран);
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” (коригиран);
- КРМСФО 9 „Преценка на внедрени деривативи” (коригиран).

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 2009 г.:

- МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (коригиран);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (коригиран);
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” (коригиран);

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

Прилагането на МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г. и коригиран) води до някои промени във формата, заглавията и представянето на определени елементи във финансовия отчет, което е свързано и с допълнителни оповестявания. Оценяването и признаването на активите, пасивите, приходите и разходите на Дружеството остават непроменени. МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г. и коригиран) влияе върху представянето на промените в собствения капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството, и въвежда отчет за всеобхватния доход.

Прилагане на МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (коригиран), въвежда ново понятие – упражняем инструмент. Упражняем инструмент е финансов инструмент, който дава на държателя право да върне инструмента обратно на емитента срещу парични средства или друг финансов актив, или който автоматично се връща обратно на емитента при настъпване на несигурно бъдещо събитие или смърт, или оттегляне на държателя на инструмента. Прилагането на стандарта не е довело до значително влияние върху финансовия отчет, тъй като Дружеството не притежава такива финансови инструменти.

МСС 39 „Финансови инструменти: Признаване и оценяване” (променен). Промените са част от проекта за годишни подобрения на стандартите публикуван през май 2008 г. Дефиницията за финансов актив или финансов пасив отчитан по справедлива стойност в печалбата или загубата е свързана с позиции, които са държани за

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

търгуване е променена. Въведено е разяснение, че финансов актив или финансов пасив по справедлива стойност в печалбата или загубата, който е част от портфейл от финансови инструменти, управлявани заедно с доказателство за действителна скорошна печалба се включват в такъв портфейл при първоначално признаване. Прилагането не е довело до значително влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

Измененията на МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” изискват допълнителни оповестявания за финансови инструменти, които се отчитат по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние. Оценка на справедлива стойност се категоризират в тристепенна йерархия на справедливата стойност, която отразява степента, до която те се базират на налична пазарна информация. За деривативните финансови пасиви следва да бъде представен отделен количествен анализ на сроковете за погасяване, показващ оставащите по договорите падежи, когато това е съществено за установяване на периодите, през които се очаква да възникнат парични потоци. Финансовите активи на Дружеството представляват кредити и вземания, поради което новите изменения на МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” не оказват промяна при оповестяването им.

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

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

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

- **МСФО 3 „Бизнес комбинации” (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.)**

Стандартът е приложен проспективно за бизнес комбинации, възникнали през отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. Новият стандарт въвежда промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации, но все пак запазва изискването за използване на метода на покупката, и ще има значителен ефект върху отчитането на бизнес комбинации, извършени в отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. Стандартът не е приложен за Дружеството.

- **МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.)**

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

Преработеният стандарт въвежда промени в изискванията за счетоводно отчитане на загуба на контрол над дъщерно предприятие и на промени в участието на Дружеството в дъщерни предприятия. Стандартът не е приложим за Дружеството.

- **КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците” (в сила от 1 юли 2009 г.)**

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно разпределението на активи, различни от парични средства (непарични активи), като дивиденди на собствениците си в качеството им на собственици. Разяснението не е приложимо за Дружеството.

- **КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти” (в сила от 1 юли 2009 г.)**

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно прехвърлянето на активи на имоти, машини и съоръжения от клиенти. Съгласно разяснението това са активи за получателя, които следва да бъдат признати по справедлива стойност към датата на прехвърлянето, като се признава приход в съответствие с МСС 18 „Приходи”. Разяснението не е приложимо за Дружеството.

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. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

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. и коригиран).

Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

През 2009 г. са представени два сравнителни периода, защото Дружеството прилага новите стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни от годишния период, започващ на 1 януари 2009 г.

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 се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение. Приход се признава при изпълнението на услугата или при прехвърлянето на риска върху клиента. Пенсионното дружество признава като приходи таксите от Доброволния Пенсионен Фонд (ДПФ), Универсалния Пенсионен Фонд (УПФ) и Професионалния Пенсионен Фонд (ППФ).

Доброволен пенсионен фонд ЦКБ Сила

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

- от осигурено лице или друг осигурител за всяка вноска в размер:
 - до 60 лв. – 4%;
 - от 60 лв. до 1 000 лв. – 3,5 %;
 - от 1 000 лв. до 5 000 лв. – 3 %;
 - над 5 000 лв. – 2,5 %;
- от осигурител за всяка вноска в размер:
 - до 60 лв. – 4 %;
 - над 60 лв – 3,5 %;

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

- от осигурител или друг осигурител, независимо от размера на отделните вноски:
 - за осигуряване на повече от 2 000 лица – 3 %;
 - за осигуряване на повече от 3 000 лица – 1,8 %;
 - за осигуряване на повече от 2 000 лица с месечни осигурителни вноски, когато общия размер на вноските по съответния осигурителен договор е над 40 000 лв. на месец – 1 %.

Такса в размер на 9 лв. се събира като встъпителна такса в ДПФ за откриване на нова партия на лица, решили да се осигурят за първи път в ДПФ.

Встъпителната такса при осигуряване по договор с осигурител или друг осигурител е в размер както следва:

- до 250 осигурени лица включително – 9 лв.;
- от 250 до 2 000 осигурени лица включително – 7 лв.;
- над 2 000 осигурени лица – 1 лв.

Инвестиционната такса е в размер на 10% от реализираната доходност.

Дружеството събира и допълнителна такса при всяко частично изтегляне на натрупаните средства по индивидуални партии в размер на 0.95 лв.. Събира се и допълнителна такса при изтегляне на цялата натрупана сума или прехвърляне на средствата в доброволен пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество както следва:

- до 10 години включително участие във Фонда – 20 лв.
- над 10 години участие – 10 лв.

Професионален пенсионен фонд ЦКБ Сила

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

- такса в размер на 5%, удържана от всяка вноска;
- инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани - 1%.

Дружеството събира допълнителна такса при всяко прехвърляне на натрупаните средства по

индивидуалната партия в размер на:

- до 10 години (включително) участие във Фонда – 20 лв.;

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

- над 10 години участие – 10 лв.

Таксата за прехвърляне не се събира в случаите на прехвърляне поради несъгласие с изменението на правилника на Фонда.

Универсален пенсионен фонд ЦКБ Сила

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

- такса в размер на 5%, удържана от всяка вноска;
- инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани - 1%.

Дружеството събира допълнителна такса при всяко прехвърляне на натрупаните средства по индивидуалната партида в размер на:

- до 10 години (включително) участие във Фонда –20 лв.;
- над 10 години участие – 10 лв.

Таксата за прехвърляне не се събира в случаите на прехвърляне поради несъгласие с изменението на правилника на Фонда.

4.5. Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат текущо съгласно договорните условия за откритите депозити и разплащателни сметки.

4.6. Оперативни разходи

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

4.7. Нематериални нетекущи активи

Нематериалните нетекущи активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. В тези случаи разходите се добавят към себестойността на актива.

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

- софтуер 2-5 години
- други 5 години

Избраният праг на същественост за нематериалните нетекущи активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

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 се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. 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.

Последващи разходи свързани с определен дълготраен материален актив, 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.

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

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

- Сгради 25 години
- Машини 5 години
- Транспортни средства 4-7 години
- Стопански инвентар 5-6,7 години
- Компютри 2-5 години

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

- 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 доходите на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.9. Отчитане на лизинговите договори

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

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

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

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

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

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

4.7 Тестове за обезценка на нематериалните 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.

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

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.

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.

4.8. Инвестиционни имоти

Фондът отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат за получаване на приходи от наем 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 текущата печалба или загуба в

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи, на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти”.

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 промени в размера на нетните активи в наличност за доходи 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 промени в размера на нетните активи в наличност за доходи.

4.9. 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 сегълмента

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

4.9.1. 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;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

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

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

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 доходите на редове „Финансови разходи”, „Финансови приходи” или „Други финансови позиции”, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи”.

Кредити и вземания

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

определя от трансакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

4.10. 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 „Печалба/загуба от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата” или на ред ”Други финансови разходи/(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.

4.11. 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 трансакция 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.

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

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 4.18.1.

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

4.12. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити до 3 месеца и краткосрочни високо ликвидни инвестиции.

4.13. Пенсионни резерви

Дружеството заделя пенсионни резерви за гарантиране на минимална доходност, свързана с дейността на фондовете по допълнително задължително пенсионно осигуряване, съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване (КСО). Пенсионните резерви, които са формирани до момента, представляват 1.05% от активите на Универсалния пенсионен фонд и 1.07% от активите на Професионалния пенсионен фонд. Натрупаните резерви се инвестират, съгласно изискванията на КСО.

4.14. Собствен капитал и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Финансовият резултат включва текущия финансов резултат от отчета за всеобхватния доход и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали периоди.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите се включват 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.

4.15. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в задължения към персонала и осигурителни институции по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати в резултат на тяхното неизползване.

4.16. 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 гаранции, 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.

Към датата на баланса Дружеството няма признати провизии.

4.17. 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

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.18.

4.18. 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.

4.18.1. Отсрочени данъчни активи

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

4.18.2. 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. 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 2009 г.

4.18.3. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2009 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.

4.18.4. Справедлива стойност на финансови 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.

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

5. Нематериални активи

Нематериалните активи на Дружеството включват придобити софтуерни лицензи и Права върху интелектуална собственост отнесени в групата на Други нематериални активи. Балансовата им стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Софтуер ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2009 г.	161	126	287
Новопридобити активи, закупени	3	-	3
Салдо към 31 декември 2009 г.	164	126	290
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2009 г.	(144)	-	(144)
Амортизация	(12)	-	(12)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(156)	-	(156)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	8	126	134
	Софтуер ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2008 г.	161	126	287
Салдо към 31 декември 2008 г.	161	126	287
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2008 г.	(104)	-	(104)
Амортизация	(40)	-	(40)
Салдо към 31 декември 2008 г.	(144)	-	(144)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	17	126	143

През годината Дружеството няма заложенi дълготрайни нематериални активи като обезпечение.

6. Машини и съоръжения

Балансовата стойност на нетекущите материални активи, представени във финансовия отчет към 31 декември 2009 г., е изчислена както следва:

	Машини съоръжения	Транспортни средства	Компютърно оборудване	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2009 г.	17	113	81	66	277
Новопридобити активи	-	32	2	54	88
Отписани активи	(3)	-	-	(14)	(17)
Салдо към 31 декември 2009 г.	14	145	83	106	348
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2009 г.	(14)	(73)	(75)	(38)	(200)
Отписани активи	3	-	-	11	14
Амортизация	(3)	(19)	(4)	(7)	(33)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(14)	(92)	(79)	(34)	(219)
Балансова стойност към 31 декември 2009г.	-	53	4	72	129

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

	Машини съоръжения '000 лв.	Транспортни средства '000 лв.	Компютърно оборудване '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2008 г.	14	113	76	44	247
Новопридобити активи	3	-	5	22	30
Салдо към 31 декември 2008 г.	17	113	81	66	277
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2008 г.	(12)	(56)	(67)	(36)	(171)
Амортизация	(1)	(16)	(10)	(2)	(29)
Салдо към 31 декември 2008 г.	(13)	(72)	(77)	(38)	(200)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	4	41	4	28	77

През годината Дружеството няма заложен машини и съоръжения като обезпечение.

7. Инвестиционни имоти

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

Инвестиционните имоти са представени във финансовите отчети на Фонда като е използван Модел 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 2008	991
Печалба от промяна в справедливата стойност	44
Преоценена стойност към 31 декември 2008	1 035
Печалба от промяна в справедлива стойност	(1)
Преоценена стойност към 31 декември 2009	1 034

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

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

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Печалба от промяна в справедливата стойност	(1)	44
Преки оперативни разходи	(11)	(6)
	(12)	38

8. Финансов лизинг

Нетната балансова стойност на активите придобити при условията на финансов лизинг, възлиза на 23 хил. лв. Активите са включени в групата на Машини и съоръжения в Транспортни средства (вижте пояснение б).

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

31 декември 2009 г.	До 1 година ‘000 ЛВ	От 1 до 5 години ‘000 ЛВ
Лизингови плащания	13	21
Дисконтиране	(1)	(1)
Нетна настояща стойност	12	20

31 декември 2008 г.	До 1 година ‘000 ЛВ	От 1 до 5 години ‘000 ЛВ
Лизингови плащания	14	35
Дисконтиране	(3)	(3)
Нетна настояща стойност	11	32

Сключени са два лизингови договора на 18 май 2007г. за покупка на два автомобила. Месечните погасителни вноски са 1 150.81 лв.

Лизинговият договор включва фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на четвъртата година от срока на лизинга. Лизинговият договор е неотменяем, но не съдържа други ограничения.

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

9. Дългосрочни финансови активи

Дългосрочните финансови активи на Дружеството представляват инвестиране на собствени средства и специализирани резерви съгласно Кодекса за социалното осигуряване за покриване на минималната доходност на допълнителните задължителни пенсионни фондове. Финансовите активи са представени по справедлива стойност в печалбата или загубата, определени като такива при първоначално признаване.

	Пояснение	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Инвестиции в акции	9.1.1, 9.2.1	6 764	7 013	2 734
Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми	9.1.2, 9.2.2	80	64	186
Инвестиции в ДЦК	9.1.3, 9.2.3	883	605	670
Инвестиции в Корпоративни облигации	9.2.4	107	138	142
		7 834	7 820	3 732

Представените справедливи стойности на финансовите активи са определени на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен пазар или оценка на ценни книжа по експертна оценка, съгласно Правилата на Дружеството за оценка на активите и пасивите.

9.1. Дългосрочни финансови активи на собствени средства

	Пояснение	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Инвестиции в акции	9.1.1	6 673	6 975	2 550
Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми	9.1.2	-	34	113
Инвестиции в ДЦК	9.1.3	-	-	188
		6 673	7 009	2 851

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

9.1.1. Инвестиции в акции

Емитент	Емисия	Номинал Лева	Справедлива стойност към 31.12.2009 ‘000 лв
Химимпорт АД	BG1100046066	44 915	121
Химимпорт АД	BG1200001094	506 949	1 353
ЦКБ АД	BG1100014973	235 331	304
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	63 092	164
Зърнени храни България АД	BG1100109070	5 849 560	3 738
Техноимпортекспорт АД		6 850	993
			6 673

Използван метод за оценка, различен от този на пазарните цени, е използван при акциите на Техноимпортекспорт АД, а именно – експертна оценка, съгласно Правилата на Дружеството за оценка на активите и пасивите на база цена от 145 лв.

Емитент	Емисия	Номинал Лева	Справедлива стойност към 31.12.2008 ‘000 лв
Химимпорт АД	BG1100046066	44 915	93
ЦКБ АД	BG1100014973	221 331	247
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	88 500	326
Холдинг Варна АД	BG1100036984	325	5
Монбат АД	BG1100075065	1 880	9
Стара планина Холдинг АД	BG1100005971	3 600	7
Софарма АД	BG11SOSOBТ18	5 300	12
Зърнени храни България АД	BG1100109070	3 465 814	2 430
Енемона АД	BG1100042073	797	5
Одесос АД	BG11KOVABТ17	24 717	2 848
Техноимпортекспорт АД		6 850	993
			6 975

Използван метод за оценка, различен от този на пазарните цени, е използван при акциите на Техноимпортекспорт АД, а именно – експертна оценка, съгласно Правилата на Дружеството за оценка на активите и пасивите на база цена от 145 лв.

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

Емитент	Емисия	Номинал ‘000 лв	Справедлива стойност към 31.12.2007
			‘000 лв
Химимпорт АД	BG1100046066	19 656	302
ЦКБ АД	BG1100014973	201 331	2 138
Каолин АД	BG1100039012	437	8
Монбат АД	BG1100075065	900	27
Фазерлес АД	BG11FASIA18	2	1
Стараплагина Холдинг АД	BG1100005971	3 600	27
Софарма АД	BG11SOSOBТ18	5 300	47
			2 550

9.1.2. Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент	Емисия	Номинал Лева	Справедлива стойност към 31.12.2008
			‘000 лв
ДФ Реал Финанс Високодоходен фонд	BG9000016071	12 437	1
ДФ Реал Финанс Балансиран Фонд	BG9000017079	12 437	1
ДФ Европа	BG9000018069	61 000	32
			34

Емитент	Емисия	Номинал ‘000 лв	Справедлива стойност към 31.12.2007
			‘000 лв
ДФ Реал Финанс Високодоходен фонд	BG9000016071	12 437	12
ДФ Реал Финанс Балансиран Фонд	BG9000017079	12 437	12
ДФ Европа	BG9000018069	61 000	89
			113

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

9.1.3. Инвестиции в ДЦК

Емисия	Номинал ‘000 ЛВ	Справедлива стойност към 31.12.2007 ‘000 ЛВ	Падеж	Лихвен процент
BG2040007218	190	188	10.01.2017	4.25
		<u>188</u>		

9.2. Дългосрочни финансови активи на специализирани резерви

	Пояснение	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Инвестиции в акции	9.2.1	91	38	184
Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми	9.2.2	80	30	73
Инвестиции в ДЦК	9.2.3	774	605	482
Инвестиции в корпоративни облигации	9.2.4	107	138	142
Инвестиции в ценни книжа издадени от страни членки	9.2.5	109	-	-
		<u>1 161</u>	<u>811</u>	<u>881</u>

9.2.1. Инвестиции в акции

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2009 ‘000 ЛВ
Каолин АД	BG1100039012	2 076	12
Алкомет АД	BG11ALSUAT14	1 000	3
Корпоративна ТБ АД	BG1100129052	850	5
Монбат АД	BG1100075065	2 660	17
Фазерлес АД	BG11FASIAT18	28	1
БАКБ АД	BG1100098059	171	3
Трейс Груп Холд АД	BG1100049078	6	1
Стара планина Холдинг АД	BG1100005971	6 600	13
Индустриален Капитал Холдинг	BG1100010989	1 960	6
Софарма АД	BG11SOSOBT18	6 000	23
Енемона АД	BG1100042073	797	7
			<u>91</u>

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2008 '000 лв
Холдинг Варна АД	BG1100036984	295	4
Каолин АД	BG1100039012	2 076	7
Алкомет АД	BG11ALSUAT14	1 000	2
Спарки Елтос АД	BG11ELLOAT15	526	1
Корпоративна ТБ АД	BG1100129052	850	5
Монбат АД	BG1100075065	780	4
Фазерлес АД	BG11FASIAT18	28	1
БАКБ АД	BG1100098059	171	2
Трейс Груп Холд АД	BG1100049078	6	-
Стара планина Холдинг АД	BG1100005971	3 000	6
Индустриален Капитал Холдинг	BG1100010989	1 960	4
Софарма АД	BG11SOSOBT18	700	2
			38

Емитент	Емисия	Номинал '000 лв	Справедлива стойност към 31.12.2007 '000 лв
Холдинг Варна АД	BG1100036984	295	13
Каолин АД	BG1100039012	1 639	28
Алкомет АД	BG11ALSUAT14	1 000	17
Спарки Елтос АД	BG11ELLOAT15	526	8
Корпоративна ТБ АД	BG1100129052	85	8
Монбат АД	BG1100076065	430	13
Фазерлес АД	BG11FASIAT18	26	8
БАКБ АД	BG1100098059	171	13
Трейс Груп Холд АД	BG1100049078	6	2
Стара планина Холдинг АД	BG1100005971	3 000	23
Индустриален Капитал Холдинг	BG1100010989	1 960	19
Индустриален Холдинг България	BG1100019980	2 380	26
Софарма АД	BG11SOSOBT18	700	6
			184

9.2.2. Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2009 '000 лв
ДФ Европа	BG9000018069	92 341	48
ДФ Синергон профит	BG9000021063	20 039	13
ДФ Реал Финанс Високод.фонд	BG9000016071	12 437	9
ДФ Реал Финанс Баланс. Фонд	BG9000017079	12 437	10
			80

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2008 '000 лв
ДФ Европа	BG9000018069	31 341	17
ДФ Синергон профит	BG9000021063	20 039	13
			30

Емитент	Емисия	Номинал '000 лв	Справедлива стойност към 31.12.2007 '000 лв
ДФ Европа	BG9000018069	31 341	46
ДФ Синергон профит	BG9000021063	20 039	27
			73

9.2.3. Инвестиции в ДЦК
9.2.3.1. Инвестиции в ДЦК в лева

Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2009 ‘000 ЛВ	Падеж	Лихвен процент
BG2040005212	29 000	29	12.01.2015	4.25
BG2040007218	12 000	11	10.01.2017	4.25
BG2040008216	120 000	110	16.01.2018	4.50
BG2030007111	340 000	344	24.01.2012	4.00
BG2040009214	200 000	184	28.01.2019	4.95
		678		

Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2008 ‘000 ЛВ	Падеж	Лихвен процент
BG2040005212	29 000	28	12.01.2015	4.25
BG2040007218	12 000	10	10.01.2017	4.25
BG2040302213	235 000	245	17.07.2009	7.00
BG2040102217	229 600	233	20.05.2009	7.00
		516		

Емисия	Номинал ‘000 ЛВ	Справедлива стойност към 2007 ‘000 ЛВ	Падеж	Лихвен процент
BG2040005212	29000	29	12.01.2015	4.25
BG2040003217	57400	67	08.01.2013	7.50
BG2030006113	50744	49	05.01.2011	3
BG2040007218	242000	240	10.01.2017	4.25
		385		

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

9.2.3.2. Инвестиции в ДЦК Евро

Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2009 '000 лв	Падеж	Лихвен процент
XS0145624432	35 000	80 <hr/> 80	15.01.2013	7.5

Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2008 '000 лв	Падеж	Лихвен процент
XS0145624432	35 000	75 <hr/> 75	15.01.2013	7.5

Емисия	Номинал '000 евро	Справедлива стойност към 31.12.2007 '000 лв	Падеж	Лихвен процент
XS0145624432	35000	81 <hr/> 81	15.01.2013	7.5

9.2.3.3. Инвестиции в ДЦК в щатски долари

Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2009 '000 лв	Падеж	Лихвен процент
XS0145623624	10 000	16 <hr/> 16	15.01.2015	8.25

Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2008 '000 лв	Падеж	Лихвен процент
XS0145623624	10 000	14 <hr/> 14	15.01.2015	8.25

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

Емисия	Номинал ‘000 лв	Справедлива стойност към 31.12.2007 ‘000 лв	Падеж	Лихвен процент
XS0145623624	10 000	16	15.01.2015	8.25
		<u>16</u>		

9.2.4. Инвестиции в корпоративни облигации

9.2.4.1. Инвестиции в корпоративни облигации в лева

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2009 ‘000 лв	Падеж	Лихвен процент
Аутобохемия АД	BG2100007066	10 000	10	07.03.2011	8
			<u>10</u>		

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2009 г. е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2008 ‘000 лв	Падеж	Лихвен процент
Аутобохемия АД	BG2100007066	10 000	10	07.03.2011	8
			<u>10</u>		

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2008 г. е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2007 ‘000 лв	Падеж	Лихвен процент
Аутобохемия АД	BG2100007066	10 000	10	07.03.2011	8
			<u>10</u>		

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2007 г. е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

9.2.4.2. Корпоративни облигации в евро

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2009 ‘000 лв	Падеж	Лихвен процент
Финанс Консултинг АД	BG2100022057	4 500	9	26.08.2010	8.099
Зърн.храни България	BG2100035059	7 428.58	15	11.11.2011	6.992
Св.Св.Константин и Елена	BG2100041057	9 000	17	20.12.2011	5.995
Енемона АД	BG2100021067	7 500	15	29.06.2011	5.742
Холдинг Варна АД	BG2100033062	11 200	24	18.10.2013	8.000
Холдинг Нов Век	BG2100049068	8 000	17	15.12.2013	8.000
			97		

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2009 г. на всички корпоративни облигации в България, с изключение на облигациите на „Холдинг Варна” и „Холдинг Нов век” АД е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

Емитент	Емисия	Номинал евро	Справедлива стойност към 31.12.2008 ‘000 лв	Падеж	Лихвен процент
Финанс Консултинг АД	BG2100022057	9 000	19	26.08.2010	12.158
Зърнени храни България	BG2100035059	11 143	24	11.11.2011	10.399
Св.Св.Констант ин и Елена	BG2100041057	9 000	17	20.12.2011	8.132
Енемона АД	BG2100021067	10 000	19	29.06.2011	7.842
Холдинг Варна АД	BG2100033062	14 000	30	18.10.2013	8
Холдинг Нов Век	BG2100049068	9 000	19	15.12.2013	8
			128		

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2008 г. на всички корпоративни облигации в България, с изключение на облигациите на „Холдинг Варна” и „Холдинг Нов век” АД е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

Емитент	Емисия	Номинал ‘000 евро	Справедлива стойност към 31.12.2007 ‘000 лв	Падеж	Лихвен процент
Финанс Консултинг АД	BG2100022057	9 000	19	26.08.2010	11.745
Зърнени храни България	BG2100035059	13 000	27	11.11.2011	10.572
Св.Св.Констант ин и Елена	BG2100041057	9000	19	20.12.2011	9.792
Енемона АД	BG2100021067	10000	20	29.06.2011	9.518
Холдинг Варна АД	BG2100033062	14000	28	18.10.2013	8
Холдинг Нов Век	BG2100049068	9500	19	15.12.2013	8
			132		

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2007 г. на всички корпоративни облигации в България, с изключение на облигациите на „Холдинг Варна” и „Холдинг Нов век” АД е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

9.2.5. Инвестиции в ценни книжа издадени от страни членки

Емитент	Емисия	Номинал ‘000 евро	Справедлива стойност към 31.12.2009 ‘000 лв	Падеж	Лихвен процент
Danske bank	XS0414264894	100	109	26.02.2010	10.000%
			109		

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

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 2009 г. ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2009 г. ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	11	4	15
Неизползвани отпуски	(3)	(1)	(4)
Задължения по неизплатени доходи по извънтрудови договори към 31 декември	(1)	-	(1)
	-	3	-
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(4)		(15)
Отсрочени данъчни пасиви	11		5
Нетно отсрочени данъчни пасиви	7		10

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2008 г. ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2008 г. ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	13	(2)	11
Неизползвани отпуски	(2)	(1)	(3)
Задължения по неизплатени доходи по извънтрудови договори към 31 декември	-	(1)	(1)
		(4)	-
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(2)		(4)
Отсрочени данъчни пасиви	13		11
Нетно отсрочени данъчни пасиви	11		7

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте пояснение 20.

11. Други вземания

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Подотчетни лица	9	8	-
Данък за възстановяване	3	3	-
Търговски залог	12	12	-
Вземания свързани с инвестиции	118	-	20 531
Други вземания	20	-	9
	162	23	20 540

Всички други вземания на Дружеството са проверени за обезценка. За текущия период не са възникнали индикации за обезценка на вземания.

12. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните компоненти:

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Парични средства в банки и в брой	941	115	943
Краткосрочни депозити	23	21	1 019
Краткосрочни инвестиции	109	-	-
	1 073	136	1 962

Сумата на депозитите към 31.12.2009 е съставена от депозити за покриване на специализирани резерви, заделени в Дружеството в банка ЦКБ АД.

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	2009 ‘000 ЛВ
ЦКБ АД	8.00%	14.02.2010	BGN	9	9
ЦКБ АД	8.00%	14.02.2010	BGN	13	14
					23

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

13. Собствен капитал

13.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 550 000 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.

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Издадени и напълно платени акции:			
- в началото на годината	5 500	5 500	5 500
Акции издадени и напълно платени към 31 декември	5 500	5 500	5 500

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2009 Бр. акции	2009 %	2008 Бр. акции	2008 %	2007 Бр. акции	2007 %
ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт	490 916	89,26	490 916	89,26	490 916	89,26
НСФ Метал Електро	500	0,09	500	0,09	500	0,09
Ф.С.О. на пенсионерите	3	-	3	-	3	-
Федерация на СОГСДП	22	-	22	-	22	-
ББК Общо машиностроене	22	-	22	-	22	-
Младежка кооперация Ялта	283	0,05	283	0,05	283	0,05
Армеец Лизинг ООД	274	0,05	274	0,05	274	0,05
Централна Кооперативна Банка АД	-	-	54 701	9,95	54 701	9,95
СИЛА Холдинг АД	54 701	9,95	-	-	-	-
ЧПБ Тексимбанк АД	110	0,02	110	0,02	110	0,02
Наба Интернешънъл ЕООД	460	0,08	460	0,08	460	0,08
Федерация на независимите строителни синдикати	14	-	14	-	14	-
Синдикат на българските учители	2 645	0,49	2 645	0,49	2 645	0,49
Янка Крумова Такева	50	0,01	50	0,01	50	0,01
	550 000	100.00	550 000	100.00	550 000	100.00

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

Изкупуването на 54 701 бр. обикновени акции от Сила Холдинг АД от Централна Кооперативна банка АД става към края на текущата финансова година.

13.2. Други резерви

Следните суми са представляват други резерви през отчетните периоди:

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Законови резерви	550	550	532
Резерв за грешки в ДПФ	6	6	6
	556	556	538

13.3. Неразпределена печалба

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

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Неразпределена печалба от минали години	20 341	22 084	4 770
Непокрита загуба от минали години	(17 884)	(1 743)	(1 743)
Текуща печалба/(загуба)	689	(17 884)	17 332
	3 146	2 457	20 359

14. Пенсионни резерви

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	1 008	657	999
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	153	153	140
Пожизнен пенсионен резерв УПФ	8	9	9
	1 169	819	1 148

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

15. Задължения към персонала и осигурителни институции

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Задължения към персонала	58	40	11
Задължения за осигуровки	23	19	5
	81	59	16

16. Други задължения

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Данъчни задължения	9	7	8
Други	2	1	3
	11	8	11

Данъчните задължения към края на текущата година са от данък върху доходите на физическите лица.

17. Административни разходи

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Разходи за материали	(53)	(58)
Разходи за външни услуги	(621)	(399)
Разходи за комисионни на посредници	(497)	(523)
Разходи за заплати	(577)	(487)
Разходи за социални осигуровки	(144)	(144)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(45)	(69)
Разходи за одит	(25)	(23)
Други разходи	(68)	(111)
	(2 030)	(1 814)

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

18. Нетна печалба/(загуба) за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Приходи от лихви	58	46
Приходи от дивиденди	47	60
Печалби от преценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3 134	3 633
Загуби от преценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(2 845)	(22 484)
Печалби от сделки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	50	50
Загуби от сделки на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(89)	(31)
Приходи от придобиване на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от увеличение на капитала	-	17
	355	(18 709)

19. Други финансови приходи, нетно

Следните суми са включени в отчета за всеобхватния доход за отчетните периоди:

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Приходи от лихви, свързани с:		
- банкови депозити	20	27
- други	-	55
	20	82
Разходи за лихви, свързани с:		
- финансови лизинг	(2)	(3)
Разходи за банкови такси и комисионни	(3)	(2)
Комисионни на инвестиционни посредници	(6)	(37)
	(11)	(42)
Други финансови приходи, нетно	9	40

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

20. Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2008 г.: 10 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв
Печалба/(загуба) преди данъчно облагане	692	(17 888)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(69)	-
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане, в т.ч.		
- дивиденди	4	6
- преоценка на инвестиционен имот	1	4
- други приходи, освободени от данъчно облагане	11	13
	16	23
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:		
- инвестиции	(952)	(53)
- други	(10)	(10)
	(962)	(63)
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данък		-
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(3)	4
Приспадане на непризнати данъчни загуби	1 015	
Разходи за данъци върху дохода	(3)	4

Пояснение 10 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

21. Доход/(загуба) на акция

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

Основният доход/(загуба) на акция се изчислява като за знаменател е използвана величината нетна печалба/(загуба), подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба/(загуба), подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е както следва:

	2009	2008
	ЛВ	ЛВ
Нетна печалба/ (загуба), подлежаща на разпределение	689 227	(17 883 535)
Среднопретеглен брой акции	550 000	550 000
Основен доход на акция (лева за акция)	1.25	(32.52)

През 2009 г. Дружеството не е изплащало дивиденди на своите акционери.

22. Сделки със свързани лица

Основните свързани лица за Дружеството са УПФ ЦКБ Сила, ППФ ЦКБ Сила, ДПФ ЦКБ Сила, акционерите на ПОАД ЦКБ Сила АД, както и всички предприятия в групата на Химимпорт АД, както и ключов управленски персонал.

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.

23.1. Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

23.1.1. Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2009	2008
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Приходи от такси УПФ ЦКБ Сила	2 320	1 857
Приходи от такси ППФ ЦКБ Сила	299	271
Приходи от такси ДПФ ЦКБ Сила	102	100
	2 721	2 228

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

Приходите от такси разпределени по видове са както следва:

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Приходи от такси УПФ ЦКБ Сила		
Инвестиционна такса	772	548
Такси върху вноските	1 443	1 242
Такси за прехвърляне в друг фонд	105	67
	2 320	1 857
Приходи от такси ППФ ЦКБ Сила		
Инвестиционна такса	125	109
Такси върху вноските	166	157
Такси за прехвърляне в друг фонд	8	5
	299	271
Приходи от такси ДПФ ЦКБ Сила		
Такси върху вноските	67	89
Встъпителна такса	2	8
Такса при теглене	2	3
Инвестиционна такса	31	-
	102	100

23.2. Сделки с други свързани лица

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Покупки на стоки и услуги		
- Химимпорт Лега Консулт ООД - услуги	4	22
- Химимпорт АД – услуги	12	112
- Бранд Ню Айдиъс ЕООД – услуги	81	16

23.3. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	67	60
- разходи за социални осигуровки	4	11
- служебни автомобили	3	6
	74	77

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

23.4. Разчети със свързани лица в края на годината

23.4.1. Текущи вземания от свързани лица

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Клиент УПФ ЦКБ Сила	213	184	143
Клиент ППФ ЦКБ Сила	25	25	22
Клиент ДПФ ЦКБ Сила	10	7	20
	248	216	185

24. Условни активи и условни пасиви

През годината към Дружеството няма предявени правни искиове или други договорни взаимоотношения, които да бъдат оповестени като условни активи и условни пасиви.

25. Политики по управление на риска

25.1. Рискове свързани с финансовите инструменти

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;

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

- 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 2009 г. са 74,55% от активите на Дружеството. Подобно развитие би довело до отчитане на загуби от последваща оценка и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

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

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

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

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

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

25.1.1. Анализ на пазарен 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

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

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 2009 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.

25.1.2. Анализ на валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута.

Към датата на приемане на финансовия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв., за което ПОАД не разполага с информация

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева. Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от ПОАД, е да не се извършват значителни операции и да не се поддържат отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро, поради което и нетните валутните курсови разлики са незначителни.

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

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

31.12.2009 г.	Позиции в Български лев ‘000 лв	Позиции в Евро ‘000 лв	Позиции в Щатски долари ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	941	-	-	941
Срочни депозити	23	-	-	23
ДЦК	678	80	16	774
ЦК издадени от страни членки	109	-	-	109
Корпоративни облигации	10	97	-	107
Акции	6 764	-	-	6 764
Дялове в колективни инвестиционни схеми	80	-	-	80
Инвестиционни имоти	1 034	-	-	1 034
Вземания от свързани лица	248	-	-	248
Други нетекущи активи	263	-	-	263
Други вземания	162	-	-	162
Общо активи	10 312	177	16	10 505

31.12.2008 г.	Позиции в Български лев ‘000 лв	Позиции в Евро ‘000 лв	Позиции в Щатски долари ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	115	-	-	115
Срочни депозити	21	-	-	21
ДЦК	516	75	14	605
Корпоративни облигации	10	128	-	138
Акции	7 013	-	-	7 013
Дялове в колективни инвестиционни схеми	64	-	-	64
Инвестиционни имоти	1 035	-	-	1 035
Вземания	216	-	-	216
Други нетекущи активи	220	-	-	220
Други вземания	23	-	-	23
Общо активи	9 233	203	14	9 450

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

31.12.2007 г.	Позиции в Български лев ‘000 лв	Позиции в Евро ‘000 лв	Позиции в Щатски долари ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	943	-	-	943
Срочни депозити	1 019	-	-	1 019
ДЦК	573	81	16	670
Корпоративни облигации		132	10	142
Акции	2 734	-	-	2 734
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	186	-	-	186
Инвестиционни имоти	991	-	-	991
Вземания от свързани лица	185	-	-	185
Други нетекущи активи	259	-	-	259
Други вземания	20 540	-	-	20 540
Общо активи	27 430	213	26	27 669

25.1.3. Анализ на лихвен риск

Дружеството не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Дружеството не са изложени на лихвен риск.

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на ПОАД. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гл.т. на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

В следващата таблица е показана чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на активите на Дружеството:

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

31.12.2009 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	от 0 до 5.5%	941	-	941
Срочни депозити	8%	23	-	23
ДЦК	от 4.00% до 8.25%	774	-	774
ЦК издадени от страни членки	10%	109	-	109
Корпоративни облигации	от 5.742% до 8.099%	107	-	107
Акции	-	-	6 764	6 764
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	80	80
Инвестиционни имоти	-	-	1 034	1 034
Вземания от свързани лица	-	-	248	248
Други нетекущи активи	-	-	263	263
Други вземания	-	-	162	162
Общо активи		1 954	8 551	10 505
31.12.2008 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	от 0 до 5.5%	115	-	115
Срочни депозити	6.25%	21	-	21
ДЦК	от 4.25% до 8.25%	605	-	605
Корпоративни облигации	от 7.842% до 12.158%	138	-	138
Акции	-	-	7 013	7 013
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	64	64
Инвестиционни имоти	-	-	1 035	1 035
Вземания от свързани лица	-	-	216	216
Други нетекущи активи	-	-	220	220
Други вземания	-	-	23	23
Общо активи		879	8 571	9 450

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

31.12.2007 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	от 0 до 5.5%	943	-	943
Срочни депозити	от 3.40% до 6.25%	1019	-	1 019
ДЦК	от 3.00% до 8.25%	670	-	670
Корпоративни облигации	от 8.00% до 11.745%	142	-	142
Акции	-	-	2 734	2 734
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	186	186
Инвестиционни имоти	-	-	991	991
Вземания	-	-	185	185
Други нетекущи активи	-	-	259	259
Други вземания	-	-	20 540	20 540
Общо активи		2 774	24 895	27 669

25.1.4. Анализ на ценови риск

Основния ценови риск, на който е изложено Дружеството е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Дружеството.

25.2. Кредитен 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.

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

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:

	2009 '000 ЛВ	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Групи финансови активи (баланси стойности)			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7834	7 820	3732
Други вземания	410	239	20725
Пари и парични средства	964	136	1962

Ръководството на ПОАД счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

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

31.12.2009 г.	До 3 м. '000 ЛВ	6м.-1г. '000 ЛВ	1 г.-5г. '000 ЛВ	5г.-10г. '000 ЛВ	Без матурирет '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	941	-	-	-	-	941
Срочни депозити	23	-	-	-	-	23
ДЦК	-	-	424	350	-	774
ЦК издадени от страни членки	109	-	-	-	-	109
Корпоративни облигации	-	9	98	-	-	107
Акции	-	-	-	-	6 764	6 764
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	80	80
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	1 034	1 034
Вземания от свързани лица	-	-	-	-	248	248
Други нетекущи активи	-	-	-	-	263	263
Други вземания	-	-	-	-	162	162
Общо активи	1 073	9	522	350	8 551	10 505

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

31.12.2008 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6м.-1г.	1 г.-5г.	5г.-10г.	Без матури тет	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	115	-	-	-	-	-	115
Срочни депозити	21	-	-	-	-	-	21
ДЦК	-	-	478	75	52	-	605
Корпоративни облигации	-	-	-	138	-	-	138
Акции	-	-	-	-	-	7 013	7 013
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	64	64
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	1 035	1 035
Вземания от свързани лица	-	-	-	-	-	216	216
Други нетекущи активи	-	-	-	-	-	220	220
Други вземания	8	12	-	3	-	-	23
Общо активи	144	12	478	216	52	8 548	9 450

31.12.2007 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	1 г.-5г.	5г.-10г.	Без матурит ет	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	943	-	-	-	-	943
Срочни депозити	1 019	-	-	-	-	1 019
ДЦК	-	-	49	621	-	670
Корпоративни облигации	-	-	95	47	-	142
Акции	-	-	-	-	2 734	2 734
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	186	186
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	991	991
Вземания от свързани лица	-	-	-	-	185	185
Други нетекущи активи	-	-	-	-	259	259
Други вземания	20 531	9	-	-	-	20 540
Общо активи	22 493	9	144	668	4 355	27 669

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

25.3. Ликвиден риск

ПОАД следва задълженията за ликвидност произтичащи от Наредба № 10/26.11.2003 г. за изискванията към състава и структурата на собствения капитал на пенсионноосигурителното дружество и към минималните ликвидни средства на дружеството за минималните ликвидни средства на пенсионноосигурително дружество и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

За да се избегнат ликвидни проблеми се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Дружеството, като се предприемат и активни действия.

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

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

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

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

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

25.4. Категории финансови активи и пасиви

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

	2009 '000 ЛВ	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Нетекущи активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7 834	7 820	3 732
	7 834	7 820	3 732
Текущи активи			
Кредити и вземания	410	239	20 725
Пари и парични еквиваленти	964	136	1 962
	1 374	375	22 687
Пасиви			
Кредити и вземания	43	52	97

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

26. 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 през отчетните периоди:

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
А. Минимален размер на капитала по чл.121в, ал.2 от КСО	5 000	5 000	5 000
Б. Размер на собствения капитал (капиталова база)	9 047	8 370	26 214
1. Първичен капитал	(11 983)	(13 714)	4 112
1.1. Внесен капитал	5 500	5 500	5500
1.2. Резерви	550	550	532
1.3. Други резерви с общо предназначение	6	6	6
1.4. Балансова стойност на ДНА	(134)	(143)	(183)
1.5. Непокрита загуба от предходни периоди	(17 884)	(1 743)	(1743)
1.6. Разходи за бъдещи периоди	21	-	-
1.7. Загуба за текущия период	-	(17 884)	-
2. Допълнителни капиталови резерви	21 030	22 084	22 102
2.1. Печалба за текущия период	689	-	17 332
2.2. Неразпределена печалба от предходни периоди	20 341	22 084	4 770
3. Съотношение на размера на собствения капитал (капиталова база) и минималния размер на капитала	1.809	1.674	5.243
4. Ликвидни средства на пенсионноосигурителното дружество	1 353	363	22 439
4.1. Парични средства в каса	1	-	1
4.2. Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	940	115	942
4.3. Депозити със срок на падеж до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	23	9	774
4.4. Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	389	239	20 722
5. Текущи задължения	104	79	70
6. Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	13.010	4.595	320.557

27. Определяне на справедлива стойност

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите деривативи и търгуеми ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар се определят чрез използване на техники за оценка. Дружеството използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

ПОАД ЦКБ Сила АД
 Финансов отчет
 31 декември 2009 г.

Дружеството е приело измененията в МСФО 7, в сила от 1 януари 2009, което изисква 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 за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

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

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2009:

ПОАД	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 3 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване			
Срочни депозити	23	-	23
ДЦК	883	-	883
Корпоративни облигации	41	66	107
Акции	6 764	-	6 764
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	80	-	80
Общо групи финансови активи държани за търгуване	7 791	66	7 857

През 2009 г. няма прехвърляне между различните нива за годината завършваща 31 декември 2009.

28. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството не е осъществявало инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които да не са отразени в отчета за паричните потоци.

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

29. Събития след края на отчетния период

Между датата на съставяне на финансовия отчет и датата на одобрението от Управителния съвет за публикуването на финансовия отчет са възникнали следните значителни некоригиращи събития:

На 08 януари 2010 г. с решение на Софийски градски съд е вписано вливане на Лукойл Гарант България – Универсален пенсионен фонд, управлявано от ПОД Лукойл Гарант – България АД в Универсален пенсионен фонд ЦКБ Сила, управлявано от ПОАД ЦКБ Сила АД.

На 08 януари 2010 г. с решение на Софийски градски съд е вписано вливане на Лукойл Гарант България – Професионален пенсионен фонд, управлявано от ПОД Лукойл Гарант – България АД в Професионален пенсионен фонд ЦКБ Сила, управлявано от ПОАД ЦКБ Сила АД.

На 08 януари 2010 г. с решение на Софийски градски съд е вписано вливане на Лукойл Гарант България – Доброволен пенсионен фонд, управлявано от ПОД Лукойл Гарант – България АД в Доброволен пенсионен фонд ЦКБ Сила, управлявано от ПОАД ЦКБ Сила АД.

На 12 февруари 2010 г. в Агенцията по вписванията е вписано вливане на ПОД Лукойл Гарант – България АД в ПОАД ЦКБ Сила АД. Акционерният капитал след вписването е в размер на 10 500 хил.лв.

ПОАД ЦКБ Сила АД
Финансов отчет
31 декември 2009 г.

30. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2009 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 15 март 2010 г.