



Финансов отчет

ПОАД ЦКБ Сила

31 декември 2008 г.



Грант Торнтон ООД  
Ул. Уилям Гладстон № 54, 1000 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  
ПОАД „ЦКБ Сила”  
Гр. София, ул. Стефан Караджа 2

### Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на **ПОАД „ЦКБ Сила”**, включващ баланс към 31 декември 2008 г., отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за промените в пенсионно-осигурителните резерви, отчет за паричните потоци 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 финансови отчети, 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, основащо 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 изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени 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 предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

### Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на **ПОАД „ЦКБ Сила“** към 31 декември 2008 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и националното законодателство.

### Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2008 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2008 г. на **ПОАД „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 2008 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Регистриран одитор:

  
  
Д-р Мариана Михайлова

Регистриран одитор:

  
  
Мари Апостолов

Специализирано одиторско  
предприятие



Грант Торнтон ООД

23 март 2009 г.

Гр. София

## СЪДЪРЖАНИЕ

	Страница
Годишен доклад за дейността	3
Баланс	17
Баланс	18
Отчет за доходите	19
Отчет за промените в собствения капитал	20
Отчет за паричните потоци (пряк метод)	21
Отчет за промени в пенсионно осигурителните резерви	22
Пояснения към финансовия отчет	23

## Годишен Доклад за Дейността 2008 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 2008 година. Преди да Ви представя резултатите на представяването от мен дружество ще Ви запозная с основните параметри на пенсинноосигурителния пазар в България.

През 2008 година лиценз за пенсионно-осигурителна дейност получи и Пенсионно Осигурителен Институт АД, с което броят на лицензираните дружества, имащи право да извършват дейност по допълнително пенсионно осигуряване, на територията на Република България е вече десет.

Накратко, с какво се характеризираше изминалата 2008 година по отношение на пазара за допълнително пенсионно осигуряване:

- Инфлацията за 2008 година е 7,8%
- БВП за 2008 година е 66,7 млрд. лева (неокончателни данни), което е ръст спрямо 2007г. от 6%.
- Коефициентът на безработица за 2008 е 5,6 % , или с 1,3 пункта по-нисък в сравнение с 2007 година.
- Средна месечна работна заплата 524 лв, среден осигурителен месечен доход 500 лева.
- Чувствително се повишиха лихвените нива на паричния пазар и пазара на дългови ценни книжа, достъпът до кредитен ресурс както за граждани така и за фирми стана по труден

Липсваха промени в законовата уредба на ДПО. В макроикономически аспект, 2008 година ще бъде запомнена като годината на най-голямата финансова криза за последните 50 години. Първите изражения бяха спад на основните борсови индекси: SOFIX: -79,71%, BG40: -79,19% (за цялата 2008г.) Това разбира се пряко повлия и на оценката на активите от портфейлите на фондовете за ДПО, и на портфейлите на самите дружества. През втората половина станаха видими и първите проявления на кризата и в реалния сектор.

ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

Управляваните активи от деветте компании в края на 2007 година са възлизали на 2.318 милиарда лева към 2.299 млрд. лв (вече десет дружества) към декември 2008г., което е спад с 0.84%. Този спад се обяснява преди всичко с преоценката на финансовите активи в портфейлите на управляваните фондове и в по-малка степен от изтегляния на средства от страна на осигурените лица в фондовете за доброволно пенсионно осигуряване. Броят на осигурените лица, към края на годината надвишава 3,6 млн. души.

Най-съществените резултати от дейността на ПОАД ”ЦКБ-СИЛА” през 2008г. са:

- увеличение на приходите от основна дейност от 1843 хил. лв. през 2007г. на 2227 хил. лв. през 2008г. (нарастване от 21%) – този резултат е особено добър , като се отчете факта, че през 2008 на практика не е отчислявана такса от доходността в ДПФ „ЦКБ-Сила”
- разходите за дейността се увеличават от 1463 хил. лв. на 1812 хил. лв, което обаче е запазване на относителният им дял спрямо приходите от основна дейност
- крайният финансов резултат за дейността за годината е загуба в размер от 17 884 хил.лв., дължащ се на отрицателна преоценка на активите от собствените средства
- 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 161 хиляди, а в края на годината техният брой е 181 хиляди (нарастване от 12%);
- увеличение на пазарния дял по броя на осигурените лица общо за управляваните от дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване: УПФ от 4,95% на 5.25%; ППФ от 5,11% на 5,57% и ДПФ от 3,45 на 3,48%
- ръст в обема на управляваните активи, въпреки силно негативното влияние на финансовата криза - 70,7 млн. лв. в началото към 82,6 млн. лв. в края на годината. Това е нарастване от 16,74 %, спрямо -0,84% за целия осигурителен пазар.
- реализираната доходност за 2008г., 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 нашите фондове, изчислена на база 36 месеца (30.12.2005 -30.12.2008) ни поставя в челото по този показател сред останалите ФДПО. ДПФ „ЦКБ-Сила” бе единствения, който приключи този период с положителна доходност в сравнение с останалите фондове за доброволно допълнително пенсионно осигуряване;

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

- Увеличаване темпа на нарастване на активите в ДПФ и ППФ.

ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.



5

- 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.

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:

Георги Годоров,  
Изпълнителен директор

София, 09.03.2009 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 31.12.2008 г. дружеството е претърпяло промени в управлението, отразени в Удостоверение 20080526113252 от Търговския регистър към Агенция по вписванията от 26.05.2008 г. ПОАД "ЦКБ-СИЛА" 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, ет.6

## **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](mailto:office@ccb-sila.com)

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



ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

## 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 31.12.2008г. Доброволен пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” има 21 021 осигурени лица и 42 пенсионери. Средният размер на натрупаните средства на един участник във фонда към 31.12.2008г. възлиза на 437.47 лв., което представлява намаление от 28,26% спрямо 31.12.2007г./609,77лв./. Негативният тренд е определен от спада на активите на доброволните пенсионни фондове като цяло, в следствие на глобалната финансова криза, започнала от 10.2007г.

Към 31.12.2008г. Професионален пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” има 386 осигурени лица с 1-ва категория труд, и 11 944 лица с 2-ра категория труд, които са с ненулеви партиди. В същото време средния размер на натрупаните средства на един участник във фонда към 31.12.2008 г. възлиза на 914,92 лв. и е еквивалентно на 5,67 % намаление спрямо 31.12.2007г. /968.85 лв./. В резултат на промяна на участие в ППФ през 2008г. има 395 привлечени лица и 267 лица преминали във фондове, управлявани от други дружества или нетно увеличаване на броя на осигурените лица със 128 и нетно увеличение на средствата на осигурените лица със 612 хил. лв.

В допълнение за 256 члена на ППФ “ЦКБ-СИЛА” към 31.12.2008 г. все още не са постъпили осигурителни вноски от НАП.

Към 31.12.2008г. Универсален пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” има 147 614 осигурени лица с ненулеви партиди, което представлява увеличение спрямо 2007г. с 17 022 лица или ръст от 13.03% на лицата с ненулеви партиди. В същото време средния размер на натрупаните средства на един участник във фонда към 31.12.2008г. възлиза на 420,60 лв., което представлява нарастване от 14,48% спрямо 31.12.2007г./ 367,40лв./. Среден размер на месечната осигурителна вноска в УПФ “ЦКБ-СИЛА” за 2008г. е 24,92лв., което е 78.29% от средната месечна вноска за всички универсални фондове – 31,84лв. В резултат на промяна на участие в УПФ през 2008г. има 7 332 привлечени лица и 3 388 лица преминали във фондове управлявани от други дружества или нетно увеличаване на броя на осигурените лица с 3 944 души и нетно увеличаване на средствата на осигурените лица с 2 109 хил. лв. В допълнение за 1 164 избрали УПФ “ЦКБ-СИЛА” към 31.12.2008г. все още не са постъпили осигурителни вноски от НАП.

## 7 Управляван паричен ресурс

Привлечените средства на ДПФ “ЦКБ-СИЛА” към 31.12.2008г. възлизат на 9 196 хил. лв., което е намаление с 26,31% спрямо 31.12.2007г. /12 479 хил.лв./. Намалението основно се дължи на обезценка на финансовите активи на фонда в следствие на глобалната финансова и икономическа криза. Нарастването на привлечените средства от клиентите през 2008г. е представено на следващата графика.



Привлечените средства на ППФ "ЦКБ-СИЛА" към 31.12.2008г. възлизат на 11281 хил. лв., което е нарастване с 9,91% спрямо 31.12.2007г. Нарастването през 2008г. се дължи на увеличения брой осигурени лица и на увеличените вноски по индивидуалните осигурителни партии. Нарастването на привлечените средства от клиентите през 2008г. е представено на следващата графика.



Привлечените средства на УПФ "ЦКБ-СИЛА" към 31.12.2008 г. възлизат на 62086 хил. лв., което е нарастване с 29,40% спрямо 31.12.2007г. /47 979хил.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 2008г. 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 30.12.2008г. е 1,16046, а към 29.12.2006г. е възлизал на 1,33645. 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 -6,82%. Отрицателната доходност се дължи изцяло на негативното влияние на глобалната финансова и икономическа криза върху оценката на активите и пасивите на фонда. В сравнителен план постигнатата доходност е около среднопретеглената доходност за 24 месечен период на годишна база на всички доброволни пенсионни фондове -6,28%. Стандартното отклонение на изменението на стойността на един дял в ДПФ «ЦКБ-СИЛА» за същия период е 10,28%.

Стойността на един счетоводен дял в ППФ “ЦКБ-СИЛА” към 30.12.2008г. е 1,24646, а към 29.12.2006г. е възлизал на 1,34526. 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 -3,74%. Отрицателната доходност се дължи изцяло на

ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

негативното влияние на глобалната финансова и икономическа криза 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 -5,51%. Стандартното отклонение на изменението на стойността на един дял в ППФ «ЦКБ-СИЛА» за същия период е 7,71%.

Стойността на един счетоводен дял в УПФ «ЦКБ-СИЛА» към 30.12.2008г. е 1,25094, а към 29.12.2006г. е възлизал на 1,36345. 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 -4,21%. Отрицателната доходност се дължи изцяло на негативното влияние на глобалната финансова и икономическа криза върху оценката на активите и пасивите на фонда. В сравнителен план постигнатата доходност е около среднопретеглената доходност за 24 месечен период на годишна база на всички универсални пенсионни фондове -3,98%. Стандартното отклонение на изменението на стойността на един дял в УПФ «ЦКБ-СИЛА» за същия период е 5,03%.

## **9 Численост на персонала**

Броят на персонала на ПОАД «ЦКБ-СИЛА» със сключен трудов договор, към края на 2008г. е 37. Броят на персонала варира в диапазона от 37 до 39 лица, от които 4-6 лица, ангажирани в маркетинга и управлението на мрежата от осигурителни посредници, 12-14 лица административен персонал в централния офис и от 14 до 16 служители в офисите в страната. През 2008г. дружеството запази относително стабилен броя на служителите на трудови договори, като намаляването спрямо 2007г., когато персоналът е наброявал 39 души, е за сметка на щата на осигурителните посредници на трудов договор. 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



ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

## **10 Банки попечители на пенсионните фондове**

По силата на договор от 29.04.2004 г. между ПОАД “ЦКБ-Сила” и ТБ “УНИКРЕДИТ БУЛБАНК” АД, банката е приела да изпълнява задълженията на банка попечител и за трите управлявани от дружеството пенсионни фондове за допълнително пенсионно осигуряване. От 01.07.2004 г. ТБ “УНИКРЕДИТ БУЛБАНК” АД в качеството си на банка попечител ежедневно уведомява КФН за наличностите и движенията по разплащателните сметки и регистрите за ценни книжа, притежавани от пенсионните фондове “ЦКБ-СИЛА”. Условиата на Договора за попечителски услуги от 29.04.2004 г. са с последна промяна от 26.01.2006г.

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 31.12.2008 г. дружеството има сключени договори със следните инвестиционни посредници:

“ЕВРОФИНАНС” АД  
ТБ “ИНГ БАНК – Клон София”  
ТБ “Юробанк И ЕФ Джи България” АД  
“РЕАЛ ФИНАНС” АД  
„Делта сток” АД

## **12 Осигурителни посредници**

През отчетната 2008 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. Анализа на броя на сключените договори за допълнително пенсионно осигуряване разкрива повишен интерес от страна на осигурителните посредници да работят за сключване на договори за универсален пенсионен фонд за сметка на активността им за доброволния и професионалния пенсионен фонд.

Мрежата от осигурителни посредници е изградена на три нива, като към 31.12.2008г. 75 от посредниците на първо ниво имат статут на регионални директори. Общо регистрирани в КФН като осигурителни посредници на ПОАД “ЦКБ-СИЛА” са повече от 637 физически и юридически лица..

## **13 Акционери към 31.12.2008 г. по азбучен ред**

В края на годината състава на акционерите претърпя изменения. Списъка на акционерите към 31.12.2008 г. е посочен по долу.

ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

<b>АКЦИОНЕРИ към 31.12.2008 г.</b>	<b>Брой Акции</b>
“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 АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ" ЕАД	490 916
ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА	50
<b>ОБЩО</b>	<b>550 000</b>

#### 14 Управителни тела през 2008 г.

През 2008г. промени в Надзорния съвет не са извършвани като състава му в края на годината е посочен по-долу. Към средата на 2008г. в състава на Управителния съвет настъпиха промени. По-долу е посочен и състава му в началото и в края на годината.

##### 14.1.1 Надзорен съвет

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



ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

#### 14.1.2 Управителен съвет

Дата	Състав/Промяна на състава на УС
01.01.2008г.	РАЙНА ДИМИТРОВА КУЗМОВА – Председател ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА – Зам. Председател ПАВЕЛ МЕТОДИЕВ СОКОЛОВ – изп. Директор
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 2008 г. Управителния съвет на ПОАД ЦКБ Сила ще изпитявя функциите на одитен комитет.

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

През 2008 г. ПОАД “ЦКБ-СИЛА” управлява три пенсионни фонда. Пенсионноосигурителния пазар през 2008г. се развиваше в условията на глобалната финансова и икономическа криза, започнала от 10.2007. Осигурителната вноска за универсален пенсионен фонд за 2008 г. остана 5% от осигурителния доход на работещите, както и през 2007 г.. Данъчните преференции за осигурените лица в доброволен пенсионен фонд също останаха непроменени.

Общия размер на приходите от такси и удържки през 2008г. възлиза на 2 227 хил. лв., което представлява нарастване с 20.84 %. Подробна справка за приходите по отделни фондове е дадена в следващата таблица, като от нея се вижда, че са се увеличили приходите от УПФ и ППФ съответно с 45.08 % и 39.17 %, за разлика от приходите от ДПФ, които са намалели със 72.90 %. Намалението се дължи на липсата на такса от доходността поради реализирания отрицателен доход в ДПФ.

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ / ПРИХОДИТЕ	Сума (хил.лв.)	
	Текуща година	Предходна година
<b>А. Приходи от дейността</b>		
<b>I. Приходи от такси и удържки от пенсионните фондове</b>		
I.1. Универсален пенсионен фонд	1 857	1 280
I.2. Професионален пенсионен фонд	270	194
I.3. Доброволен фонд	100	369
<b>Общо за група I:</b>	<b>2 227</b>	<b>1 843</b>

ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

В същото време разходите за дейността по елементи са достигнали през 2008г. 1 812 хил. лв., което е повече с 349 хил. лв. в сравнение с извършените разходи през предходната година. Най-същественният елемент на разходите за външни услуги се дължи на разходите за комисионни и възнаграждения на лицата от отдел „Маркетинг” в размер на 238 хил. лв, които са се увеличили с 30.83 % . Увеличението се дължи на разрастване на мрежата от осигурителни посредници и увеличаването на броя на осигурени лица.

Дружеството отчита печалба от дейността в размер на 415 хил. лв. за 2008 г. или ръст от 9.21% спрямо печалбата за 2007г. в размер на 380 хил. лв.

НАИМЕНОВАНИЕ НА РАЗХОДИТЕ / ПРИХОДИТЕ	Сума (хил.лв.)	
	Текуща година	Предходна година
<b>В. Печалба / загуба от дейността</b>	<b>415</b>	<b>380</b>

Увеличението се дължи на по- големия ръст на приходите от пенсионноосигурителна дейност в сравнение с ръста на разходите за дейността.

### 16 Годишен финансов резултат на ПОАД “ЦКБ-СИЛА”

ПОАД “ЦКБ-СИЛА” завърши финансовата 2008 г. с нетна загуба от 17 884 хил. лв. Натрупаната загуба на дружеството е по-малка от неразпределената печалба от предходните години.

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Неразпределена печалба от минали години	22 084	4 770
Непокрита загуба от минали години	(1 743)	(1 743)
Текуща печалба/ загуба	(17 884)	17 332
	<b>2 457</b>	<b>20 359</b>

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

Основният капитал на дружеството към 31.12.2008г. е 5 500 хил. лв. и е изцяло внесен. Капиталовите резерви на ПОАД “ЦКБ-СИЛА” възлизат на 556 хил. лв., към 31.12.2008 г.. Оформеният пенсионен резерв за покриване на пожизнените пенсии на пенсионери в ДПФ възлиза на 9 хил. лв.. Създаденият през 2003 г. специализиран резерв за покриване на грешки в ДПФ, към 31.12.2008 г. е в размер на 6 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

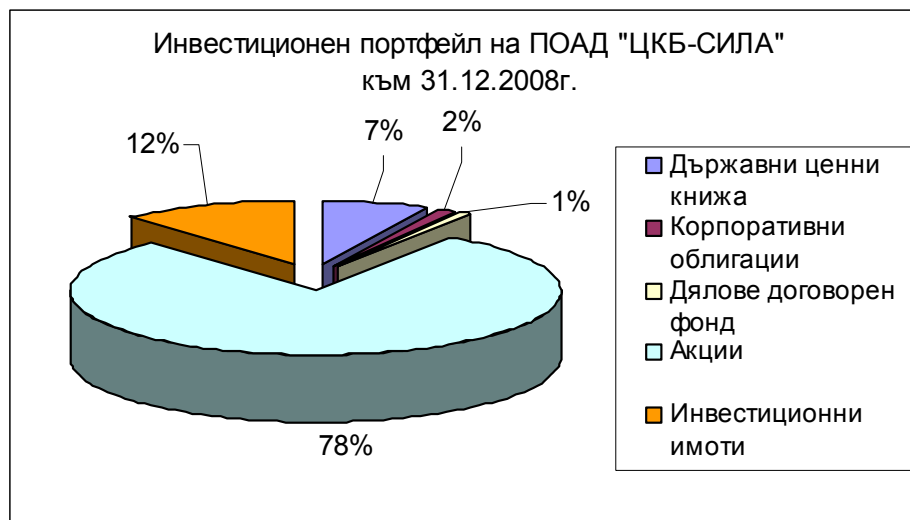
ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

размер възлиза на 810 хил. лв., съответно 657 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 31.12.2008г. за УПФ възлиза на 1.06 %, а за ППФ на 1.36% при минимални нормативно определени стойности 1% за 2008 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 31.12.2008 г. този коефициент за капитала на ПОАД "ЦКБ-СИЛА" възлиза на 1.674, спрямо 5.243 в края на 2007 г.

Съотношението на ликвидните средства и текущите задължения е в размер на 4.595, при минимално нормативно изискуем размер 1.

### 18 Портфейл на дружеството към 31.12.2008г.



## Баланс

	Пояснение	2008	2007
		'000 лв	'000 лв
<b>Активи</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Нематериални активи	5	143	183
Материални активи	6	77	76
Инвестиционни имоти	7	1 035	991
Финансови активи	9	7 820	3 732
Активи по отсрочени данъци	10	4	2
		<b>9 079</b>	<b>4 984</b>
<b>Текущи активи</b>			
Вземания от свързани лица	23.4.1	216	185
Вземания		-	20 531
Други текущи активи	11	23	9
Парични средства и еквиваленти	12	136	1 962
		<b>375</b>	<b>22 687</b>
<b>Общо активи</b>		<b>9 454</b>	<b>27 671</b>

Изготвил:   
 /Лиляна Савова/

Главен изпълнителен директор:   
 /Георги Тодоров/

Дата: 09.03.2009 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Марий Апостолов

0488  
 Марий Апостолов  
 Регистриран одитор

Заверил съгласно одиторски доклад:

А-р Мариана Михайлова

0203  
 Мариана Михайлова  
 Регистриран одитор


Поясненията към финансовия отчет от стр. 23 до стр. 72 представляват неразделна част от него.




## Баланс

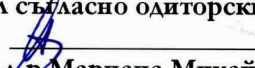
	Пояснение	2008 '000 лв	2007 '000 лв
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	13	5 500	5 500
Резерви	14	556	538
Неразпределена печалба	14.1	2 457	20 359
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>8 513</b>	<b>26 397</b>
<b>Пенсионни резерви</b>			
	15	819	1 148
<b>Пасиви</b>			
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Задължения по финансов лизинг	8	32	43
Пасиви по отсрочени данъци	10	11	13
		<b>43</b>	<b>56</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения към свързани лица	23.4.2	1	32
Задължения по финансов лизинг	8	11	11
Задължения към персонала и осигурителни институции	16	59	16
Други задължения	17	8	11
		<b>79</b>	<b>70</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>122</b>	<b>126</b>
<b>Общо собствен капитал, пенсионни резерви и пасиви</b>		<b>9 454</b>	<b>27 671</b>

Изготвил:   
 /Лиляна Савова/

Главен изпълнителен директор:   
 /Георги Тодоров/

Дата: 09.03.2009 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:   
 Марий Апостолов  
 Регистран одитор


Заверил съгласно одиторски доклад:   
 д-р Мариана Михайлова  
 Регистран одитор


Поясненията към финансовия отчет от стр. 23 до стр. 72 представляват неразделна част от него.



## Отчет за доходите

Пояснение	2008 '000 лв	2007 '000 лв	
<b>Приходи от пенсионно осигурителна дейност</b>	<b>23.1.1</b>	<b>2 228</b>	<b>1 843</b>
Административни разходи	18	(1 814)	(1 463)
<b>Резултат от пенсионно осигурителна дейност</b>	<b>414</b>	<b>380</b>	
<b>Промяна на пенсионни резерви и резерви за гарантиране на минималната доходност</b>	<b>15</b>	<b>329</b>	<b>(814)</b>
Загуби/ печалби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	19	(18 709)	17 741
Резултат от инвестиционни имоти	7	38	18
Приходи от лихви	20	82	32
Разходи за лихви	20	(3)	(2)
Други финансови разходи/приходи, нетно	20.1	(39)	(3)
<b>Резултат за периода преди данъци от дейността</b>	<b>(17 888)</b>	<b>17 352</b>	
Разходи за данъци, нетно	21	4	(20)
<b>Нетен резултат за периода</b>	<b>(17 884)</b>	<b>17 332</b>	
<b>Доход на акция</b>		<b>лв</b>	<b>лв</b>
	22	(32.52)	31.51

Изготвил:   
 /Лиляна Савова/

Главен изпълнителен директор:   
 /Георги Тодоров/

Дата: 09.03.2009 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:   
 Мария Апостолова  
 Регистриран одитор

Заверил съгласно одиторски доклад:   
 А-р Мариана Михайлова  
 Регистриран одитор

Поясненията към финансовия отчет от стр. 23 до стр. 72 представляват неразделна част от него.





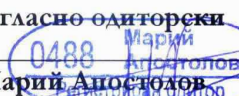
## Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Основен капитал	Резерви	Неразпределена печалба / Натрупана загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2007 г.	5 500	175	3 390	9 065
Разпределение на печалбата	-	363	(363)	-
Печалба за годината до 31 декември 2007 г.	-	-	17 332	17 332
<b>Салдо към 31 декември 2007 г.</b>	<b>5 500</b>	<b>538</b>	<b>20 359</b>	<b>26 397</b>
Разпределение на печалбата	-	18	(18)	-
Загуба за годината до 31 декември 2008 г.	-	-	(17 884)	(17 884)
<b>Салдо към 31 декември 2008 г.</b>	<b>5 500</b>	<b>556</b>	<b>2 457</b>	<b>8 513</b>

Изготвил:   
 /Лиляна Савова/

Главен изпълнителен директор:   
 /Георги Годоров/

Дата: 09.03.2009 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:   
 0488 Мари́й Апосто́лов  
 Регистриран одитор

Заверил съгласно одиторски доклад:   
 0209 д-р Мари́ана Миха́йлова  
 Регистриран одитор



Поясненията към финансовия отчет от стр. 23 до стр. 72 представляват неразделна част от него.



## Отчет за паричните потоци

Пояснение	2008 '000 лв	2007 '000 лв
<b>Оперативна дейност</b>		
Парични постъпления от пенсионни фондове	2 197	1 810
Парични плащания към пенсионни фондове	(31)	(72)
Постъпления от търговски контрагенти	1	24 475
Плащания към търговски контрагенти	(1 490)	(3 109)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(1 006)	(387)
Плащания за данъци	(81)	(70)
Други парични потоци от основна дейност	(66)	(96)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>(476)</b>	<b>22 551</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Придобиване на материални активи	6 (30)	(77)
Придобиване на нематериални активи	-	(9)
Придобиване на финансови активи	(25 586)	(20 615)
Постъпления от продажба на финансови активи	24 134	25
Получени лихви	142	33
Други парични потоци от инвестиционна дейност	-	(7)
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(1 340)</b>	<b>(20 650)</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Плащания по финансов лизинг	(10)	(5)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(10)</b>	<b>(5)</b>
<b>Нетно намаление/(увеличение) на парични средства</b>	<b>(1 826)</b>	<b>1 896</b>
<b>Парични средства и еквиваленти в началото на периода</b>	<b>1 962</b>	<b>66</b>
<b>Парични средства и еквиваленти в края на периода</b>	<b>12 136</b>	<b>1 962</b>

Изготвил:   
 /Лиляна Савова/

Главен изпълнителен директор:   
 /Георги Тодоров/

Дата: 09.03.2009 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:   
 Марий Анастоев  
 Регистриран одитор

Заверил съгласно одиторски доклад:   
 д-р Мариана Михайлова  
 Регистриран одитор

Поясненията към финансовия отчет от стр. 23 до стр. 72 представляват неразделна част от него.



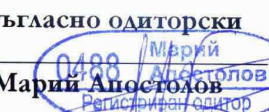
## Отчет за промените в пенсионно-осигурителните резерви

Всички суми са в '000 лв	Резерв минимална доходност ППФ	Резерв минимална доходност УПФ	Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	Общо пенсионно- осигурителни резерви
Салдо към 1 януари 2007 г.	66	259	10	335
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	74	740	(1)	813
Салдо към 31 декември 2007 г.	140	999	9	1 148
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	13	(342)	-	(329)
Салдо към 31 декември 2008 г.	153	657	9	819

Изготвил:   
 /Дилияна Савова/

Главен изпълнителен директор:   
 /Георги Тодоров/

Дата: 09.03.2009 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:   
 Мария Апостолова  
 Регистриран одитор

Заверил съгласно одиторски доклад:   
 д-р Мариана Михайлова

Поясненията към финансовия отчет от стр. 23 до стр. 72 представляват неразделна част от него.



## Пояснения към финансовия отчет

### 1. Обща информация

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

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в гр. София. Седалището и адресът на управление на ПОАД ЦКБ Сила е Стефан Караджа 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, на пенсионно осигурителното дружество се разрешава да извършва сделки, свързани с управление на собствените си активи.

Управленската структура на ПОАД ЦКБ Сила е двустепенна и включва надзорен съвет в състав Александър Керезов, Тихомир Атанасав и Никола Мишев, управителен съвет в състав Георги Тодоров, Райна Кузмова, Янка Такева и изпълнителен директор Георги Тодоров.

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 2008 г.

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

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

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

ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

	`000 лв
<b>Приходи от услуги, в т.ч. по фондове:</b>	
ДПФ	100
ППФ	271
УПФ	1 857
Активи	9 454
Нетен резултат след данъци	(17 884)

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

Дружеството има сключени договори за инвестиционно посредничество с:

- Реал Финанс АД;
- ЦКБ АД

Банка попечител е УниКредит Булбанк АД.

Осигурените лица могат да бъдат обслужени в над 239 представителства в страната. Към Дружеството работят над 712 осигурителни посредници, които обхващат цялата територия на страната.

Броят на осигурените лица във Фондовете, управлявани от ПОАД ЦКБ Сила е над 180 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 13906/2000г. при Софийски градски съд.

Фондът е отделно юридическо лице, което се представява при взаимоотношенията си с трети лица от ПОАД ЦКБ Сила.

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

#### **Осигурителни и пенсионни договори**

ДПФ ЦКБ СИЛА извършва допълнително доброволно пенсионно осигуряване за лична допълнителна доброволна пенсия. Покритите осигурителни случаи са: старост,

ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

инвалидност и смърт. Всяко физическо лице, навършило 16 години може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано.

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

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

Отделните пенсионни схеми са:

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

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;

ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

- при изтегляне на цялата сума, натрупана по неговата индивидуална партида;

Доходността от инвестирането на активите на ДПФ ЦКБ Сила за периода 29.12.2006 год- 30.12.2008 г. е -6.82 % на годишна база (по данни на КФН).

<b>Основни данни за ДПФ ЦКБ Сила за 2008 г.</b>	<b>’000 лв</b>
Постъпили вноски през периода	2 449
Изтеглени суми през периода	1 972
Удържани такси и комисионни	100
Доход за разпределение, в т.ч.	
На осигурените лица	(3 867)
Всичко активи, в т.ч.	
На осигурени лица	9 207
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	
Дългосрочни	9 196

### **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.

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица от ПОАД ЦКБ Сила.

Държавната Агенция за осигурителен надзор е издала разрешение № 7/05.12.2000 за вписване на ППФ ЦКБ Сила в съда като Професионален пенсионен фонд.

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Основният принцип, по които 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.



ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

### 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:

- 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 2008 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.



ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

Доходността от инвестирането на активите на ППФ ЦКБ Сила за периода 29.12.2006 год- 30.12.2008 г. е -3.74 % на годишна база (по данни на КФН).

<b>Основни данни за ППФ ЦКБ Сила за 2008 г.</b>	<b>’000 лв</b>
Постъпили вноски през периода	3 143
Удържани такси и комисионни	271
Доход за разпределение, в т.ч.	
На осигурените лица	(2 104)
Всичко активи, в т.ч.	
На осигурени лица	11 306
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	
Дългосрочни	11 210

### Универсален пенсионен фонд ЦКБ Сила

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

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица от .ПОАД ЦКБ Сила

Държавната Агенция за Осигурителен Надзор е дала съгласие №7/12.02.2001 за вписване на УПФ ЦКБ Сила в съда.

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Осигуряването в УПФ. дава правото на лична пожизнена пенсия, която се получава отделно и независимо от пенсията от Държавно обществено осигуряване по Част първа на Кодекса за социално осигуряване и от допълнителната доброволна пенсия по реда на Част Втора, дял Втори от КСО.

Осигуряването във Фонда се извършва за лица родени след 31.12.1959 г., ако са осигурени при условията и по реда на част първа от КСО.

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

### **Осигурителни и пенсионни договори**

Осигуряването за лична допълнителна пожизнена пенсия за старост се извършва въз основа на договор, сключен между Дружеството и осигурените лица за участие във

ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

фонда – при избор на УПФ от осигуреното лице, както и в резултат на служебно разпределение, осъществено от НАП.

Право на придобиване на лична допълнителна пенсия за старост от универсален пенсионен фонд възниква, когато лицето придобие право на пенсия за осигурителен стаж и възраст при условията на част първа от Кодекса за социално осигуряване или 5 години преди навършване на възрастта за получаване на пенсия от Държавното обществено осигуряване по желание на осигуреното лице, при положение, че натрупаните средства по индивидуалната партида позволяват отпускането на такава пенсия в размер не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-3.

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.1-3 от КСО при условие, че натрупаните средства по индивидуалната му партида позволяват отпускане на пенсия в размер не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-3 от КСО;
- еднократно изплащане до 50 на сто от натрупаната по индивидуалната партида сума при пожизнено загубена работоспособност над 70,99%;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починало осигурено лице и на пенсионер на Фонда.

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;
- при подписване на действителен договор за осигуряване в универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, който е сключен след получено съгласие от Дружеството за промяна на участието на осигуреното лице;
- при изтегляне или прехвърляне на цялата сума, натрупана по партидата.

ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход, за 2008 г. те са: 5 на сто от дохода на осигуреното лице, като сумата се разпределя 60% за сметка на осигурителя и 40% за сметка на осигуреното лице.

Доходността от инвестирането на активите на УПФ ЦКБ Сила за периода 29.12.2006 г. - 30.12.2008 г. е -4.21 % на годишна база (по данни на КФН).

<b>Основни данни за УПФ ЦКБ Сила за 2008 г.</b>	<b>’000 лв</b>
Постъпили вноски през периода	24 824
Удържани такси и комисионни	1 857
Доход за разпределение, в т.ч.	
На осигурените лица	(10 948)
Всичко активи, в т.ч.	
На осигурени лица	62 270
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	
Дългосрочни	61 742

## 2 Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС.

Финансовият отчет към 31 декември 2008 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2007 г.) е одобрен и приет от Управителния съвет на 11 март 2009 г.

## 3. Промени в счетоводната политика

### 3.1. Общи положения

Следните нови изменения на стандарти и разяснения са задължителни за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2008 г., но към момента не се отнасят до дейността на Дружеството:

- КРМСФО 11 „МСФО 2 Група и транзакции със собствени акции”
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги”
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие”
- Изменения в МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” и МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване”, публикувани през октомври 2008 г. Поради изключителните сътресения на световните финансови пазари през третото тримесечие на 2008 г. СМСС позволява на дружествата да прекласифицират финансови активи съгласно измененията

ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

ретроспективно от 1 юли 2008 г. Ръководството на Дружеството анализира счетоводното третиране на финансовите инструменти във връзка с измененията.

Други стандарти или разяснения, валидни за отчети, изготвени съобразно изискванията на МСФО, не са влезли в сила през текущата финансова година.

Значителните ефекти в текущия, миналите или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на гореспоменатите стандарти и разяснения по отношение на представяне, признаване и оценка на сумите, не са възникнали. Сравнителната информация за 2008 г., представена в този финансов отчет следователно не се различава от тази, публикувана във финансовия отчет към 31 декември 2007 г.

Преглед на стандартите и разясненията, приложими задължително за Дружеството в бъдещи периоди, са представени в Пояснение 3.2.

### **3.2. Стандарти и разяснения, които не се прилагат от Дружеството**

Към датата на одобрението на този финансов отчет, някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи 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 и не възнамерява да прилага тези промени от по – ранна дата.

Информацията относно нови стандарти, изменения и разяснения, които не се очаква да имат ефект върху финансовите отчети на Дружеството е представена по-долу:

- МСФО 8 „Оперативни сегменти”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. МСФО 8 заменя МСС 14 „Отчитане по сегменти” и изисква „мениджърски подход”, според който информацията за сегментите е представена на същата база, която се използва за целите на вътрешното отчитане. Очакваният ефект върху финансовите отчети все още се анализира от ръководството на дружеството.
- МСС 23 (изменен) „Разходи по заеми”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Това изменение не е приложимо за Дружеството, тъй като към момента разходите по заеми не отговарят на критериите, които трябва да се спазват при признаване на лихвените разходи като компонент на себестойността на построени от предприятието активи от имоти, машини, съоръжения и оборудване.
- МСС 32 (изменен) „Финансови инструменти: оповестяване и представяне” и съответните изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети”, в сила

ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

- за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Тези промени не са приложими за Дружеството, тъй като то няма инструменти с право на връщане.
- МСФО 2 (изменен) „Плащане на базата на акции”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството няма и не предвижда изплащането на възнаграждения под формата на акции/дялове или опции за придобиване на акции/дялове.
  - МСФО 3 (изменен) „Бизнес комбинации” и произтичащите изменения на МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети”, МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия”, и МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия”, в сила за бизнес комбинации, за които датата на закупуване е на или след започването на първия отчетен период, започващ на или след 1 юли 2009 г., без да се прилага с обратна сила за предходни периоди. Ръководството преценява въздействието върху Дружеството на новите изисквания относно счетоводното отчитане на придобивания, консолидация и отчитане на асоциирани предприятия върху финансовите отчети на дружеството. Дружеството не притежава съвместни и асоциирани предприятия.
  - КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2008 г. Дружеството не прилага програми за лоялност на клиентите.
  - КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижими имоти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Дружеството не е сключил и не планира да сключва споразумения за строителство на недвижими имоти.
  - КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 октомври 2008 г. Дружеството не прилага хеджиране на инвестиции в чуждестранни операции.
  - Годишни подобрения 2008 г. СМСС публикува „Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008”. По-голямата част от тези промени ще влезнат с сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Тези промени не се очаква да имат значително влияние върху финансовия отчет на Дружеството и не са анализирани подробно.

Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовите отчети на Дружеството е представена по-долу:  
МСС 1 (изменен) „Представяне на финансови отчети”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството е в процес на разработване на финансови отчети съгласно променените изисквания за оповестяване в този стандарт.

Базирайки се на прилаганите счетоводни политики, ръководството на Дружеството не очаква значително отражение върху финансовите отчети на Дружеството след влизането в сила на промените в стандартите и новите стандарти и разясненията.

ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

#### **4. Счетоводна политика**

##### **4.1. Общи положения**

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

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовите отчети. Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа за действащо дружество.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовите отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

##### **4.2. Сделки в чуждестранна валута**

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си (“функционална валута”). Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в български лева (лв). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за доходите.

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

ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

### 4.3. Приходи и разходи

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).

Дружеството събира допълнителна такса при изтегляне на цялата натрупана сума или при прехвърляне на средства в пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество до 10 години (включително) участие във Фонда – 20 лв. и над 10 години участие – 10 лв.

Пенсионноосигурителното дружество признава като приход такса в размер на 10% от реализирания доход от инвестиране на средствата на ДПФ. Доходността се разпределя на дневна база, като 90% е за осигурените лица в ДПФ и 10% за управленски услуги, извършвани от ПОД. Съгласно указания на Комисията за финансов надзор от 23.01.2008г. понятието доход е положителния резултат от инвестиране на средствата на ДПФ за целите на определяне на таксата върху реализиран доход. При реализиран отрицателен доход в ДПФ от началото на финансовата година Дружеството не отчислява такса в размер на 10%.

От всяка получена в ДПФ вноска се удържат следните такси:

- 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 %;
- 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 и от встъпителните вноски в ДПФ за откриване на нова партида на лица, решили да се осигурят за първи път в ДПФ.

ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

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

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

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

Дружеството събира и допълнителна такса при всяко частично изтегляне на натрупаните средства по индивидуални партиди 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

Дружеството събира инвестиционна такса в размер на 1% от нетните активи съответно на УПФ и ППФ, както и такса върху всяка вноска в размер на 5% от получените вноски в тези фондове. При прехвърляне на средствата на осигурени в УПФ и ППФ лица във фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества се събира такса в размер на 20 лв. от партидите на тези лица.

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

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

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Оперативните разходи се признават в Отчета за доходите в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденди се признават в момента на тяхното разпределение. Транзакционните разходи към инвестиционните



ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

посредници се отчитат на датата на сепълмент на сделките с ценни книжа, като се прилага принципът на начисляването.

#### **4.4. 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 бизнескомбинация, 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.

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.

#### **4.5. Нетекущи материални активи**

Нетекущите материални активи 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.

ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите 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.

Нетекущите материални активи 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 материалните нетекущи активи 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   |
| • Други                | 6,7 години   |

В съответствие с изискванията МСС16 – Имоти, машини и съоръжения всяка част на актив на имоти, машини и съоръжения с цена на придобиване, която е значителна по отношение на общата стойност на актива, се амортизира отделно.

Дружеството може да реши да амортизира по отделно части на актив, които нямат значителна стойност спрямо общата цена на придобиване на актива, дори когато стойността на тези части е под приетия от дружеството праг на същественост за признаване на имотите, машините, съоръженията и оборудването.

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

#### **4.6. Отчитане на лизинговите договори**

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2006), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

Активът се завежда в баланса на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. В баланса 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 или МСС 38.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Отчета за доходите към момента на възникването им.

#### **4.7 Тестове за обезценка на нематериалните активи и имоти, машини, съоръжения и оборудване**

При изчисляване на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за които 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 единица, генерираща парични потоци.

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

Когато възстановимата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, е по-ниска от съответната балансова стойност, последната следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка. За да определи възстановимата стойност, 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, са пряко свързани с последния одобрен прогнозен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост, за да бъде изключено влиянието на бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активите. Дисконтовите фактори се определят по отделно за всяка една единица,

ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

генерираща парични потоци, и отразяват рисковия профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица в следния ред: първо върху положителната репутация, отнасяща се за единицата и след това върху останалите активи, пропорционално на балансовата им стойност. Призната в минал период обезценка се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

#### 4.8. Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличение на капитала или и за двете, отколкото за:

- използване при производствена дейност или административни цели
- продажба в рамките на обичайната икономическа дейност.

Инвестиционните имоти се признават като актив във финансовите отчети на Дружеството само при условие, че са изгълнени следните две изисквания:

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

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

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

Промени в справедливата цена на инвестиционните имоти или стойността на продажбата на инвестиционния имот се отразява на реда: „Резултат от инвестиционни имоти” в Отчета за доходите за периода.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовите отчети на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически изгоди, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни

ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

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

#### 4.9. Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

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

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в Отчета за доходите или директно в собствения капитал на Дружеството.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

При първоначално признаване на финансов актив Дружеството го оценява по справедливата стойност. Всички комисионни на инвестиционния посредник и всички други разходи, непосредствено свързани със сделката се отчитат като текущи финансови разходи.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Дружеството 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. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Заеми и вземания са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Заемите 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 Отчета за

ПОАД ЦКБ Сида  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

доходите за текущия период. По-голямата част от търговските и 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 баланса 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.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване.

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

#### **4.10. Данъци върху дохода**

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на баланса. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Отчета за доходите.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. В съответствие с изискванията на МСС 12 не се признават отсрочени данъци във връзка с репутация, временни разлики, свързани с акции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия, ако обратното проявление на тези разлики може да бъде контролирано от Дружеството и е вероятно, че обратното проявление на тези разлики няма да се случи в близко бъдеще. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване във финансовите отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени

ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби.

За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в Отчета за доходите за периода. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала (такива като преоценка на земя) се отразяват директно в собствения капитал.

#### **4.11. Пари и парични еквиваленти**

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрацаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

#### **4.12. 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 1.06% от активите на Универсалния пенсионен фонд и 1.36% от активите на Професионалния пенсионен фонд. Натрупаните резерви се инвестират, съгласно изискванията на КСО.

#### **4.13. 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 доходите и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали периоди.



ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

#### **4.14. Пенсионни и други задължения към персонала**

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсация с акции, или с дялове от собствения капитал.

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

#### **4.15. Финансови пасиви**

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

Финансовите пасиви се признават тогава, 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, се признават като финансови разходи в Отчета за доходите.

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

Дивидентите, платими на акционерите на Дружеството, се признават, когато дивидентите са одобрени на Събрание на акционерите.

#### **4.16. Други провизии, условни активи и условни пасиви**

Провизиите, представляващи текущи задължения на Дружеството, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Дружеството. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- Дружеството има сегашно задължение в резултат от минали събития
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси за да бъде уредено задължението
- може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението

ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на баланса. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Дружеството взема под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение на Дружеството се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация.

Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

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

##### **4.17.1. Отсрочени данъчни активи**

Оценката на вероятността за бъдещ облагаем доход, за който може да бъде използван отсрочен данъчен актив, се базира на най-актуалната одобрена бюджетна прогноза, коригирана със значими необлагаеми доходи 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 в рамките на определените от закона срокове, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се оценява индивидуално от ръководството на база на специфичните факти и обстоятелства.

ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

#### **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. Обезценка**

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, 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 определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рискови фактори, които са специфични за отделните активи.

##### **4.18.2. Полезен живот на амортизируемите активи**

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2008 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите 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.

ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

#### 4.18.3. Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

#### 4.18.4. Провизии

Към Дружеството няма заведени съдебни дела към настоящия момент, чийто изход може да доведе до задължения на стойност, различна от сумата на признатите във финансовия отчет провизии.

### 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	Други	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Отчетна стойност	151	126	277
Натрупана амортизация	(65)	-	(65)
<b>Балансова стойност към 1 януари 2007 г.</b>	<b>86</b>	<b>126</b>	<b>212</b>
Отчетна стойност	161	126	287
Натрупана амортизация	(104)	-	(104)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2007 г.</b>	<b>57</b>	<b>126</b>	<b>183</b>
Отчетна стойност	161	126	287
Натрупана амортизация	(144)	-	(144)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2008 г.</b>	<b>17</b>	<b>126</b>	<b>143</b>

	Софтуер '000 ЛВ	Други '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
<b>Балансова стойност към 1 януари 2007 г.</b>	<b>86</b>	<b>126</b>	<b>212</b>
Новопридобити активи			
– отделно придобити	9	-	9
Амортизация	(38)	-	(38)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2007 г.</b>	<b>57</b>	<b>126</b>	<b>183</b>
Амортизация	(40)	-	(40)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2008 г.</b>	<b>17</b>	<b>126</b>	<b>143</b>

През годината Дружеството няма заложен дълга трайни нематериални активи като обезпечение.

## 6. Материални активи

Балансовата стойност на нетекущите материални активи, представени във финансовия отчет към 31 декември 2008 г., е изчислена както следва:

	Машини съоръже ния '000 ЛВ	Транспорт ни средства '000 ЛВ	Компютъ рно оборудва не '000 ЛВ	Други '000 ЛВ	Общо '000 ЛВ
Отчетна стойност	12	48	68	43	171
Натрупана амортизация	(10)	(41)	(56)	(33)	(140)
<b>Балансова стойност 1 януари 2007 г.</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>31</b>
Отчетна стойност	14	113	76	44	247
Натрупана амортизация	(12)	(56)	(67)	(36)	(171)
<b>Балансова стойност 31 декември 2007 г.</b>	<b>2</b>	<b>57</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>76</b>
Отчетна стойност	17	113	81	66	277
Натрупана амортизация	(14)	(73)	(75)	(38)	(200)
<b>Балансова стойност 31 декември 2008 г.</b>	<b>3</b>	<b>40</b>	<b>6</b>	<b>28</b>	<b>77</b>

	Машини съоръже ния	Транспорт ни средства	Компютър но оборудва не	Други	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
<b>Балансова стойност 1 януари 2007 г.</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>31</b>
- отделно придобити	3	65	8	1	77
Амортизация за периода	(3)	(15)	(11)	(3)	(32)
<b>Балансова стойност 31 декември 2007 г.</b>	<b>1</b>	<b>57</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>76</b>
Новопридобити активи					
- отделно придобити	3	-	5	22	30
Амортизация за периода	(1)	(16)	(10)	(2)	(29)
<b>Балансова стойност 31 декември 2008 г.</b>	<b>3</b>	<b>41</b>	<b>5</b>	<b>28</b>	<b>77</b>

През годината Дружеството няма заложені дълготрайни материални активи като обезпечение.

## 7. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството представляват масивна сграда в гр. Монтана държана единствено с инвестиционна цел.

През годината на инвестиционния имот е направена преоценка и той е представен в баланса на дружеството по справедлива стойност в размер на 1 035 хил. лв. Реализирана е печалба от промяна в справедливата стойност на сградата в размер на 44 хил. лв., която е включена във финансовия резултат за текущия период в Отчета за дохода.

Инвестиционният имот е представен във финансовите отчети на Дружеството като е използван модел на справедливата стойност

Промените в справедливите стойности, отразени в Баланса, могат да бъдат представени както следва:

ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

	Сграда ‘000 лв
Балансова стойност към 1 януари 2007	966
Печалба от промяна в справедливата стойност	25
<b>Преоценена стойност към 31 декември 2007</b>	<b>991</b>
Печалба от промяна в справедлива стойност	44
<b>Преоценена стойност към 31 декември 2008</b>	<b>1 035</b>

Следните суми, свързани с инвестиционните имоти, са отразени в Отчета за доходите:

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Печалба от промяна в справедливата стойност	44	25
Преки оперативни разходи	(6)	(7)
	<b>38</b>	<b>18</b>

През 2008 г. отразените преки оперативни разходи за инвестиционния имот в размер на 6 хил. лв. и 7 хил. лв. за 2007 г. представляват начислени и платени данък сгради и такса битови отпадъци.

През 2008 г. и 2007 г. няма реализирани доходи от инвестиционния имот.

## 8. Лизинг

### 8.1 Финансов лизинг

Нетната балансова стойност на активите, взети на лизинг, възлиза на 40 хил. лв. Активите са включени в групата на “Материални активи” – Транспортни средства (вижте Пояснение 6).

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

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



ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

31 декември 2007 г.	До 1 година ‘000 лв	От 1 до 5 години ‘000 лв
Лизингови плащания	13	46
Дисконтиране	(2)	(3)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>11</b>	<b>43</b>

Сключени са два лизингови договора на 18.05.2007г. 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.

#### 9. Нетекущи финансови активи

Всички суми, признати в Баланса, се отнасят към категория Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, определени като такива при първоначално признаване.

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
ДЦК	605	670
Корпоративни облигации	138	142
Акции	7 013	2 734
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	64	186
	<b>7 820</b>	<b>3 732</b>

Сумите представени в баланса на Дружеството са определени на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен пазар или оценка на ценни книжа по експертна оценка.

Нетекущите финансови активи са финансови активи на собствени средства и нетекущи активи на специализираните резерви, създадени съгласно Кодекса за социалното осигуряване за покриване на минималната доходност на допълнителните задължителни пенсионни фондове и са както следва:

ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

### 9.1. Нетекущи финансови активи на собствени средства

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Акции	6 975	2 550
Дялове в колективни инвестиционни схеми	34	113
ДЦК	-	188
	7 009	2 851

#### 9.1.1. Акции

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност ‘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	BG11SOSOBT18	5 300	12
Зърнени храни България АД	BG1100109070	3 465 814	2 430
Енемона АД	BG1100042073	797	5
Одесос АД	BG11KOVABT17	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 на база цена от 145 лв.

#### 9.1.2. Дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност ‘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

ПОАД ЦКБ СИЛА  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

## 9.2. Нетекущи финансови активи на специализирани резерви

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
ДЦК	605	482
Корпоративни облигации	138	142
Акции	38	184
Дялове в колективни инвестиционни схеми	30	73
	<b>811</b>	<b>881</b>

### 9.2.1. ДЦК

#### 9.2.1.1. ДЦК в лева

Емисия	Номинал	Справедлива стойност ‘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
		<b>516</b>		

#### 9.2.1.2. ДЦК Евро

Емисия	Номинал	Справедлива стойност ‘000 ЛВ	Падеж	Лихвен процент
XS0145624432	35 000	75	15.01.2013	7.5
		<b>75</b>		

#### 9.2.1.3. ДЦК в щатски долари

Емисия	Номинал	Справедлива стойност ‘000 ЛВ	Падеж	Лихвен процент
XS0145623624	10 000	14	15.01.2015	8.25
		<b>14</b>		

ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

### 9.2.2. Корпоративни облигации

#### - В лева

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност '000 лв	Падеж	Лихвен процент
Аутобохемия АД	BG2100007066	10 000	10	07.03.2011	8
			10		

#### - В евро

Емитент	Емисия	Номинал евро	Справедлив а стойност '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.Константи н 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		

Използваният метод за оценка на корпоративните облигации, различен от пазарна оценка, е методът на дисконтираните парични потоци. В следващата таблица е представена нормата на дисконтиране към 31.12.2008 г.

ISIN	Емитент	Норма на дисконтиране	Цена за номинал 1000	Модел на оценка
BG2100021067	Енемона АД-Козлодуй	8.6027%	988.19	Експертна оценка съгласно правилата
BG2100007066	АутоБохемия АД- София	9.4027%	999.41	Експертна оценка съгласно правилата
BG2100022057	Финанс Консултинг 2002 ЕАД-София	8.6027%	1071.70	Експертна оценка съгласно правилата

### 9.2.3. Акции

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност '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	BG11SOSOBТ18	700	2
			<b>38</b>

### 9.2.4. Дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност '000 лв
ДФ Европа	BG9000018069	31 341	17
ДФ Синергон профит	BG9000021063	20 039	13
			<b>30</b>

ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 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 2008 г. ‘000 лв.	Признати в отчета за доходите ‘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)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(2)	(2)	(4)
Отсрочени данъчни пасиви	13	(2)	11

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 21

## 11. Други текущи активи

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Подотчетни лица	8	9
Данък за възстановяване	3	-
Търговски залог	12	-
	<b>23</b>	<b>9</b>

Данъкът за възстановяване е от преведени авансови вноски за корпоративен данък през годината, които дружеството не е приспаднало към 31.12.2008.

Сумата, отразена като търговски залог, е внесена гаранция на Дружеството за участие в обществена поръчка

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

ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

## 12. Парични средства и еквиваленти

Паричните средства включват следните компоненти:

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Парични средства в банки в лева	115	943
Краткосрочни депозити	21	1 019
	136	1 962

Сумата на депозитите към 31.12.2008 е съставена от депозити за покриване на специализирани резерви, заделени в Дружеството в банка ЦКБ АД.

## 13. 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.

	2008 бр.	2007 бр.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	550 000	550 000
<b>Акции издадени и напълно платени към 31 декември</b>	<b>550 000</b>	<b>550 000</b>



Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

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

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

#### 14. Резерви

Следните суми са включени в Баланса на дружеството като резерви:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
	<b>‘000 ЛВ</b>	<b>‘000 ЛВ</b>
Законови резерви	550	532
Резерв за грешки в ДПФ	6	6
	<b>556</b>	<b>538</b>

ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

През текущата финансова година са увеличени Законните резерви на Дружеството за сметка на неразпределената печалба от минали години в размер на 18 хил. лв.

#### 14.1. Неразпределена печалба

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

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

#### 15. Пенсионни резерви

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	657	999
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	153	140
Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	9	9
	819	1 148

#### 16. Задължения към персонала и осигурителни институции

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Задължения към персонала	40	11
Задължения за осигуровки	19	5
	59	16

#### 17. Други задължения

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Данъчни задължения	7	8

ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

Други	1	3
	8	11

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

### 18. Административни разходи

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Разходи за материали	(58)	(73)
Разходи за външни услуги	(399)	(364)
Разходи за комисионни на посредници	(523)	(444)
Разходи за заплати	(487)	(328)
Разходи за социални осигуровки	(144)	(106)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(69)	(70)
Други разходи	(134)	(78)
	<b>(1 814)</b>	<b>(1 463)</b>

### 19. Загуби/печалби от финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Печалби от преоценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3 633	6 461
Загуби от преоценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(22 484)	(4 685)
Печалба от продажба на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	50	15 951
Загуба от продажба на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(31)	(119)
Приходи от лихви, нетно	46	23
Приходи от придобиване на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от увеличение на капитала	17	110
Приходи от дивиденди	60	-
	<b>(18 709)</b>	<b>17 741</b>

ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

## 20. Приходи от лихви/разходи за лихви

Другите финансови приходи и разходи не включват приходи от лихви и разходи за лихви, валутно-курсови разлики и дивиденди, произтичащи от промяната в справедливата стойност на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност. Следните суми са включени в Отчета за доходите за периода:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Приходи от лихви, свързани с:		
- банкови депозити	27	2
- други	55	30
	<u>82</u>	<u>32</u>
Разходи за лихви, свързани с:		
- финансови лизинг	(3)	(2)
	<u>(3)</u>	<u>(2)</u>

### 20.1. Други финансови разходи

Следните суми са включени в Отчета за доходите за периода като други финансови разходи:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Разходи за банкови такси и комисионни	(2)	(3)
Комисионни на инвестиционни посредници	(37)	-
	<u>(39)</u>	<u>(3)</u>

## 21. Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2007 г.: 10 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Загуба/ печалба за периода преди данъци	(17 888)	17 352
Данъчна ставка	10%	10%
<b>Очакван разход за данък</b>	-	(1 735)
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане, в т.ч.		
- дивиденди	6	-
- преоценка на инвестиционен имот	4	2
- инвестиции	-	1 695
- загуба	-	27
- други приходи, освободени от данъчно облагане	13	15
	23	1 739
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи, в т.ч.:		
- инвестиции	(53)	-
	(10)	(10)
	(63)	(10)
<b>Текущ разход за данък</b>	-	(6)
<b>Отсрочени данъчни разходи</b>	4	(14)
<b>Текущ разход за данък, нетно</b>	4	(20)

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

ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

## 22. Доходи на акция

Основният доход на акция и доходът на акция с намалена стойност са изчислени 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:

	2008 ЛВ	2007 ЛВ
Нетна печалба/ загуба, подлежаща на разпределение	(17 883 535)	17 332 471
Среднопретеглен брой акции	550 000	550 000
<b>Основен доход на акция (лева за акция)</b>	<b>(32.52)</b>	<b>31,51</b>

През 2008 г. Дружеството не е изплащало дивиденди на своите акционери.

## 23. Сделки със свързани лица

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

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

### 23.1. Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

#### 23.1.1. Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Приходи от такси УПФ	1 857	1 280
Приходи от такси ППФ	271	194
Приходи от такси ДПФ	100	369
	<b>2 228</b>	<b>1 843</b>

ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

Приходите от такси разпределени по видове са както следва:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
<b>Приходи от такси УПФ</b>		
Инвестиционна такса	548	367
Такси върху вноските	1 242	841
Такси за прехвърляне в друг фонд	67	72
	<b>1 857</b>	<b>1 280</b>
<b>Приходи от такси ППФ</b>		
Инвестиционна такса	109	84
Такси върху вноските	157	105
Такси за прехвърляне в друг фонд	5	5
	<b>271</b>	<b>194</b>
<b>Приходи от такси ДПФ</b>		
Такси върху вноските	89	126
Всгъпителна такса	8	20
Такса при теглене	3	3
Инвестиционна такса	-	220
	<b>100</b>	<b>369</b>

### 23.2. Сделки с други свързани лица

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Покупки на стоки и услуги		
- Химимпорт Лега Консулт ООД - услуги	22	22
- Химимпорт АД - услуги	112	111
- Бранд Ню Айдиъс ЕООД - услуги	16	28

### 23.3. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
<b>Краткосрочни възнаграждения</b>		
- заплати	60	42
- разходи за социални осигуровки	11	8
- служебни автомобили	6	8
	<b>77</b>	<b>58</b>



ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

#### 23.4. Салда към края на годината

##### 23.4.1. Текущи вземания от свързани лица

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Клиент УПФ ЦКБ СИЛА	184	143
Клиент ППФ ЦКБ СИЛА	25	22
Клиент ДПФ ЦКБ СИЛА	7	20
	<b>216</b>	<b>185</b>

##### 23.4.2. Текущи задължения към свързани лица

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
ДПФ ЦКБ СИЛА	1	27
Химимпорт АД	-	3
Химимпорт Лега Консулт ООД	-	2
	<b>1</b>	<b>32</b>

#### 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. Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на пазарни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството. Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество с Борда на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

ПОАД ЦКБ Сила  
Финансов отчет  
31 декември 2008 г.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са изброени по-долу. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте Пояснение 25.5.

### **25.1. Кредитен риск**

При управление на кредитния риск ПОД 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.

### **25.2. 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 доходите.

Дружеството управлява притежаваните от него финансови инструменти, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на пенсионното законодателство.

### **25.3. Търговски операции**

Фондовете набират парични средства от осигурените лица, които се управляват от ПОАД ЦКБ Сила в съответствие с утвърдената инвестиционна политика и изискванията на пенсионното законодателство. ПОД управлява различните видове риск по отношение на търговските операции с финансови инструменти

### **25.4. Нетърговски операции**

По-долу са представени различните рискове, на които Дружеството е изложено в резултат на нетърговските си операции, както и подхода, възприет за управлението им.

#### **25.4.1. Матуритетна структура**

ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2008 г. и 31.12.2007 г. по матуриретна структура според остатъчния срок на падеж на активите и пасивите на Дружеството.

31.12.2008 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6м.-1г.	1 г.-5г.	5г.-10г.	Без матурирет	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	-	-	-	4	-	220	224
Други текущи активи	8	12	-	3	-	-	23
<b>Общо активи</b>	<b>29</b>	<b>12</b>	<b>478</b>	<b>220</b>	<b>52</b>	<b>8 663</b>	<b>9 454</b>

31.12.2008 г.	До 3 м.	6 м.-1 г.	3 г.-5 г.	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Търговски задължения				
Задължения към свързани лица	1	-	-	1
Задължения по финансов лизинг		11	32	43
Задължения към персонала и осигурители	59	-	-	59
Други задължения	8	11	-	19
<b>Общо пасиви</b>	<b>68</b>	<b>22</b>	<b>32</b>	<b>122</b>

Дружеството извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите. В резултат на анализа към 31.12.2008 г. основната част от активите и пасивите му са високо ликвидни.

31.12.2007 г.	До 3 м. ‘000 ЛВ	6 м.-1 г. ‘000 ЛВ	1 г.-3 м. ‘000 ЛВ	3 г.-5 г. ‘000 ЛВ	Без матуритет ‘000 ЛВ	Общо ‘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	-	-	-	-	261	261
Други текущи активи	20 531	9	-	-	-	20 540
<b>Общо активи</b>	<b>21 550</b>	<b>9</b>	<b>144</b>	<b>668</b>	<b>5 300</b>	<b>27 671</b>

31.12.2007 г.	До 3 м. ‘000 ЛВ	6 м.-1 г. ‘000 ЛВ	3 г.-5 г. ‘000 ЛВ	Общо ‘000 ЛВ
Задължения към свързани лица	32	-	-	32
Задължения по финансов лизинг	-	11	43	54

ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

Задължения към персонала и осигурители	16	-	-	16
Други задължения	11	13	-	24
<b>Общо пасиви</b>	<b>59</b>	<b>24</b>	<b>43</b>	<b>126</b>

#### 25.4.2. Пазарен риск

##### *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 ПОД. 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 степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

Следващите таблици обобщават чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на активите на Дружеството към 31.12.2008 и 31.12.2007 г.

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	-	-	216	216
Други нетекущи активи	-	-	224	224
Други текущи активи	-	-	23	23
<b>Общо активи</b>		<b>879</b>	<b>8 575</b>	<b>9 454</b>

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	1 019	-	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
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	186	186
Инвестиционни имоти	-	-	991	991
Вземания от свързани лица	-	-	185	185
Други нетекущи активи	-	-	261	261
Други текущи активи	-	-	20 540	20 540
<b>Общо активи</b>		<b>2 774</b>	<b>24 897</b>	<b>27 671</b>

*Валутен риск*

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

В резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българския лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, използвана във финансовите отчети, е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс при валутите, различни от евро.

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.

31.12.2008 г.	Позиции в лева ‘000 ЛВ	Позиции в евро ‘000 ЛВ	Позиции в щ.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 от свързани лица	216	-	-	216
Други нетекущи активи	224	-	-	224
Други текущи активи	23	-	-	23
<b>Общо активи</b>	<b>9 237</b>	<b>203</b>	<b>14</b>	<b>9 454</b>

31.12.2007 г.	Позиции в лева ‘000 ЛВ	Позиции в евро ‘000 ЛВ	Позиции в щ.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
Дялове в колективни инвестиционни схеми	186	-	-	186
Инвестиционни имоти	991	-	-	991
Вземания	185	-	-	185
Други нетекущи активи	261	-	-	261
Други текущи активи	20 540	-	-	20 540
<b>Общо активи</b>	<b>27 432</b>	<b>213</b>	<b>26</b>	<b>27 671</b>

ПОАД ЦКБ Сила  
 Финансов отчет  
 31 декември 2008 г.

### 25.5. Категории финансови активи и пасиви

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

	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
<b>Нетекущи активи</b>		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7 820	3 732
<b>Текущи активи</b>		
Търговски и други вземания:	23	20 540
Пари и парични средства	136	1 962
<b>Текущи пасиви</b>	79	

### 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 към 31.12.2008 г.



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

## 27. Събития след датата на баланса

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на баланса и датата на одобрението от Съвета на директорите за публикуването на финансовия отчет.