



Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Финансов отчет

Пенсионноосигурително Акционерно  
Дружество „ЦКБ - СИЛА” АД

31 декември 2015 г.



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

## СЪДЪРЖАНИЕ

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за паричните потоци	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Отчет за промени в пенсионно осигурителните резерви	6
Пояснения към финансовия отчет	7

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА ПОАД „ЦКБ - Сила“ АД И УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ  
НЕГО ФОНДОВЕ ЗА ДОПЪЛНИТЕЛНО  
ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ ПРЕЗ 2015 год.**

## СЪДЪРЖАНИЕ:

A.	ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ НА ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД	3
B.	ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
I.	ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС НА ДРУЖЕСТВОТО	6
II.	ЛИЦЕНЗИИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ ПО ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ	6
III.	АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ	6
IV.	АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ	6
V.	ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ	7
VI.	АКЦИОНЕРИ КЪМ 31.12.2015ГОД	7
VII.	УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ ПРЕЗ 2015 ГОД	7
1.	НАДЗОРЕН СЪВЕТ:	7
2.	УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ:	8
3.	ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ:	8
VIII.	ЧИСЛЕНОСТ НА ПЕРСОНАЛА	8
B.	ОСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ	9
I.	ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД	9
II.	ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД	10
III.	УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД	11
Г.	ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ	12
I.	ДИНАМИКА НА БРОЯ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“ – НОВООСИГУРЕНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ	12
II.	ОПТИМИЗИРАНЕ НА ПРОЦЕДУРАТА ПО ПРОМЯНА НА УЧАСТИЕ И ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕНИ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“	13
III.	РАЗШИРЯВАНЕ НА ОСИГУРИТЕЛНО-ПОСРЕДНИЧЕСКАТА ДЕЙНОСТ	13
IV.	АКТИВНИ ПРОДАЖБИ ЗА ДОБРОВОЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ	13
V.	РАЗШИРЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА ПО ОБСЛУЖВАНЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА:	14
Д.	ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	15
I.	ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДОВЕТЕ	15
1.	ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА”:	15
2.	ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА”:	15
3.	УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА”:	15
II.	ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА	16
III.	РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ	20
IV.	ДОХОДНОСТ НА АКТИВИТЕ	21
V.	ПРИХОДИ, РАЗХОДИ, ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО	23
Е.	ПЕРСПЕКТИВИ И ЦЕЛИ	26

## **А. ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ НА ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД**

Уважаеми акционери,

Пред Вас е докладът на УС на Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ - СИЛА“ АД (Дружеството) за управлението на Дружеството и учредените от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, през 2015 год. Преди да Ви представим резултатите на представляваното от нас Дружество ще Ви запознаем с основните параметри на пенсионноосигурителния пазар в България.

През 2014 год. с решение № 687/24.07.2014 год., КФН издаде пенсионна лицензия на „Пенсионноосигурително дружество Утре“ АД. Пенсионната лицензия даваше право за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване. Поради настъпилите промени в законодателната рамка на пенсионното осигуряване обаче, акционерите на новото пенсионноосигурително дружество се отказаха от своите намерения и към 31.12.2015 год. "Пенсионноосигурително дружество УТРЕ" АД е с отнета пенсионна лицензия и е в процес на ликвидация. С това към края на годината дружествата лицензирани да извършват дейност по допълнително пенсионно осигуряване, на територията на Република България са отново девет.

С какво се характеризираше изминалата 2015 год. по отношение на пазара за допълнително пенсионно осигуряване:

- ✓ **ИНФЛАЦИЯТА** за декември 2015 год. спрямо декември 2014 год. е -0,4% или покачване с 0,5% пункта в сравнение с 2014 год.;
- ✓ **БВП** за 2015 год. е с ръст от 3.0% спрямо предходната година, което е увеличение с 1,4% в сравнение с предходния отчетен период;
- ✓ **КОЕФИЦИЕНТЪТ НА БЕЗРАБОТИЦА** за IV-то трим. на 2015 год. е в размер на 7.9%, или с 2.7% пункта по-нисък в сравнение с 2014 год.
- ✓ **СРЕДНО МЕСЕЧНИЯ ОСИГУРИТЕЛЕН ДОХОД** за м. декември 2015 год. е в размер на 783,76 лв.

Съгласно обявените от Комисията за финансов надзор (КФН) предварителни резултати от дейността по допълнително пенсионно осигуряване за 2015 год., са както следва:

**УПРАВЛЯВАНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ** от деветте пенсионни осигурителни дружества в края на 2015 год. са възлизили на 9,338 млрд. лв. спрямо 8,165 млрд. лв. в края на 2014 год., което е ръст от 14.37%. Този ръст се обяснява преди всичко с адекватната политика на пенсионноосигурителните дружества по отношение на инвестициите във финансови инструменти, от преоценката на активите в портфейлите на управляваните фондове, както и със сравнително равномерните постъпления във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване. Този ръст е по малък от този реализиран през 2014 год., но основната причина за това е проведената в средата на годината т. нар. „пенсионна реформа“, довела до изтичане на средства на осигурените лица от универсалните и професионални пенсионни фондове към НОИ.

**БРОЯТ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА** за допълнително пенсионно осигуряване към края на годината е 4,387 млн. души спрямо 4,291 млн. към края на предходната година или ръст от 2,23%.

Резултатите от дейността на Дружеството са както следва:

- ✓ реализиран **ПОЛОЖИТЕЛЕН НЕТЕН ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ (ПЕЧАЛБА)** в размер на 1 494 хил. лв. в сравнение с реализираната през 2014 год. печалба в размер на 3 200 хил. лв.

✓ реализиран **ПОЛОЖИТЕЛЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ДЕЙНОСТТА** (приходи от такси – разходи по икономически елементи) в размер на 6 975 хил. лв. в сравнение с 4 527 хил. лв., реализирани през предходната година.

✓ увеличение на **ПРИХОДИТЕ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ** (приходи от такси и удръжки) от 12 470 хил. лв. през 2014 год. на 14 544 хил. лв. през 2015 год. или нарастване в размер на 16,63% в сравнение с 20,38% през предходната година.

✓ ръст в обема на управляваните от Дружеството **НЕТНИ АКТИВИ** на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване – от 812,260 млн. лв. в началото на 940,121 млн. лв. в края на годината. Това е нарастване със 127,861 млн. лв. в сравнение със 152,454 млн. лв. година по рано и се равнява на ръст от 15,74%, спрямо 14,37% за целия осигурителен пазар.

✓ увеличаване на **ПАЗАРНИЯ ДЯЛ НА ДРУЖЕСТВОТО ПО РАЗМЕРА НА УПРАВЛЯВАНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ** на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване от 9,95% на 10,07%, което е ръст от 0,12%, което е трети резултат в сравнение с останалите ПОД;

✓ запазваме положителния ръст и в **БРОЯ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА** в управляваните от Дружеството пенсионни фондове - в началото на годината общият брой на осигурени лица е 416 065, а в края на годината техният брой е 422 808. Постигнатия ръст от 1,62% е с 0,61% по-малък от постигнатото средно равнище за отрасъла като цяло;

✓ лек спад на **ПАЗАРНИЯ ДЯЛ НА ДРУЖЕСТВОТО ПО БРОЯ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА** в управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване от 9,70% на 9,64%;

✓ увеличеният среден размер на месечните осигурителни вноски на едно лице води до нарастване на **СРЕДНИЯ РАЗМЕР НА НАТРУПАНИТЕ СРЕДСТВА НА ЕДНО ОСИГУРЕНО ЛИЦЕ**, както следва:

- в УПФ от 1 989,43 лв. на 2 293,47 лв., което е ръст от 15,28% при 12,65% средно за пазара,
- в ППФ от 2 951,32 лв. на 3 112,59 лв., което е ръст от 5,46% при 5,35% средно за пазара,
- в ДПФ от 1 231,81 лв. на 1 320,70 лв., което е ръст от 7,22% при 9,72% средно за пазара.

По данни от Комисията за финансов надзор доходността от управлението на активите на пенсионните фондове, постигната за последните 24 месеца на годишна база е:

№	ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО	ДПФ	ППФ	УПФ
1	ПОК "ДОВЕРИЕ" АД	4.67%	4.15%	4.13%
2	ПОК "СЪГЛАСИЕ" АД	4.58%	4.82%	5.44%
3	ПОК "ДСК - РОДИНА" АД	4.41%	3.03%	3.29%
4	ПОД "АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ" АД	3.68%	2.87%	2.72%
5	"ЕН ЕН ПОД" ЕАД	4.72%	3.46%	2.82%
<b>6</b>	<b>ПОАД "ЦКБ-СИЛА" АД</b>	<b>4.02%</b>	<b>4.30%</b>	<b>5.00%</b>
7	"ПОД - БЪДЕЩЕ" АД	1.72%	2.26%	2.57%
8	ПОД "ТОПЛИНА" АД	4.13%	3.17%	3.44%
9	"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД	5.44%	4.26%	4.15%

Комисията за финансов надзор е определила минимална доходност на годишна база за задължителните пенсионни фондове в размер на 0,78% при управлението на активите на универсалните пенсионни фондове (УПФ) за предходния 24-месечен период от 30.12.2013 год. до 30.12.2015 год. и

0.78% за професионалните пенсионни фондове (ППФ) за същия период. Среднопретеглената (модифицираната претеглена) доходност за същия период, изчислена на годишна база е 3.78% за УПФ и ППФ. Всички пенсионни фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване са постигнали доходност, чийто размер е над определеното минимално равнище на доходността за съответния вид фонд. Резултатът на УПФ „ЦКБ-Сила“ за периода е 5,00%, а на ППФ „ЦКБ-Сила“ е 4,30%.

Среднопретеглената доходност на доброволните пенсионни фондове за предходния 24-месечен период от 30.12.2013 год. до 30.12.2015 год. е 4,33%. За управлявания от ПОАД „ЦКБ-Сила“ доброволен пенсионен фонд доходността съответно е 4,02%.

Немодифицираната претеглена доходност за периода на универсалните фондове е 3,77%, на професионалните фондове е 3,80% и на доброволните фондове е 4,13%.

Годишната доходност за 2015 год., на управляваните от ПОАД „ЦКБ-Сила“ фондове за допълнително пенсионно осигуряване е ДПФ: 3,55%, ППФ :4,21% и УПФ: 3,87%

През отчетния период на Дружеството и управляваните от него пенсионни фондове бе извършена пълна документална проверка, относно спазване на изискванията на нормативните актове по допълнително пенсионно осигуряване. Извършената проверка завърши с издаването на констативен протокол, без да са издадени каквито и да било актове за допуснати нарушения.

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


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

С УВАЖЕНИЕ:

Изпълнителни директори на ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД:

  
САВА СТОЙНОВ

  
ГЕОРГИ ТОДОРОВ

  
КИРИЛ ЧЕРВЕНКОВ



## **Б. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС И ОРГАНИЗАЦИЯ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО.**

### **I. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС НА ДРУЖЕСТВОТО**

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

### **II. ЛИЦЕНЗИИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ДЕЙНОСТ ПО ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ**

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

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

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

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

### **III. АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ**

София 1113, район Слатина, бул. „Цариградско шосе“ № 87

### **IV. АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ**

София 1113, бул. „Цариградско шосе“ №87

Тел./факс:+359 2 810 80 10; 981 17 74

Клиентски център: 0700 11 322

e-mail: [office@ccb-sila.bg](mailto:office@ccb-sila.bg)

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



**V. ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ**

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

**VI. АКЦИОНЕРИ КЪМ 31.12.2015ГОД.**

Броят на акциите на Дружеството към 31.12.2015 год. е 1 050 000 бр. при номинал 10 лв. Списъкът на акционерите е както следва:

<b>АКЦИОНЕРИ към 31.12.2012 год.</b>	<b>Брой АКЦИИ</b>
<b>Б.Б.К. – „ОБЩО МАШИНОСТРОЕНЕ“</b>	<b>22</b>
<b>ИНТЕРНЕТЪНЪЛ АСЕТ БАНК АД</b>	<b>47 000</b>
<b>НСФ МЕТАЛ-ЕЛЕКТРО</b>	<b>500</b>
<b>Ф.С.О. НА Г.С.Д.П.</b>	<b>22</b>
<b>СИНДИКАТ НА БЪЛГАРСКИТЕ УЧИТЕЛИ</b>	<b>2 645</b>
<b>ТЕКСИМБАНК АД</b>	<b>110</b>
<b>„ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ“ЕАД</b>	<b>101 951</b>
<b>ФЕД. НА НЕЗАВИСИМИТЕ СТРОИТЕЛНИ СИНДИКАТИ</b>	<b>14</b>
<b>МЛАДЕЖКА КООПЕРАЦИЯ "ЯЛТА"</b>	<b>283</b>
<b>ЛУКОЙЛ БЪЛГАРИЯ ЕООД</b>	<b>15 000</b>
<b>ЦКБ ГРУП ЕАД</b>	<b>490 916</b>
<b>„АРМЕЕЦ ЛИЗИНГ“ ЕООД</b>	<b>274</b>
<b>„ЛУКОЙЛ НЕФТОХИМ БУРГАС“ АД</b>	<b>15 000</b>
<b>„НАБА ИНТЕРНЕТЪНЪЛ“ ЕООД</b>	<b>460</b>
<b>ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АД</b>	<b>375 750</b>
<b>Ф.С.О. НА ПЕНСИОНЕРИТЕ</b>	<b>3</b>
<b>ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА</b>	<b>50</b>
<b>ОБЩО</b>	<b>1 050 000</b>

**VII. УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ ПРЕЗ 2015 ГОД.**

Към 31.12.2015 год. управителните органи на Дружеството са в състав, както следва:

**1. НАДЗОРЕН СЪВЕТ:**

Председател: ВАЛЕНТИН ВАСИЛЕВ ЗЛАТЕВ;

- Членове:
1. АЛЕКСАНДЪР ДИМИТРОВ КЕРЕЗОВ;
  2. МИРОЛЮБ ПАНЧЕВ ИВАНОВ;
  3. НИКОЛАЙ ДИМИТРОВ БОРИСОВ;
  4. „ЦКБ-ГРУП“ ЕАД с ЕИК:121749139, представлявано от ВЕСЕЛИН МАРИНОВ МИТЕВ.

**2. УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ:**

- Членове:
1. АЛЕКСАНДЪР БОГОМИЛОВ ВЕЛИЧКОВ;
  2. ГЕОРГИ ТОДОРОВ ТОДОРОВ;
  3. КИРИЛ НИКОЛОВ ЧЕРВЕНКОВ;
  4. САВА МАРИНОВ СТОЙНОВ;
  5. ЦВЕТАНКА ДОНКОВА КРУМОВА;
  6. ЯНКА КРУМОВА ТАКЕВА.

**3. ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ:**

1. САВА МАРИНОВ СТОЙНОВ
2. ГЕОРГИ ТОДОРОВ ТОДОРОВ
3. КИРИЛ НИКОЛОВ ЧЕРВЕНКОВ

**VIII. ЧИСЛЕНОСТ НА ПЕРСОНАЛА**

Към края на 2015 год. в ПОАД “ЦКБ-СИЛА” АД на трудов договор работят 72 лица, от които 2 са в отпуск по майчинство. От тях административен персонал в централния офис – 42, в маркетинга и управлението на мрежата от осигурителни посредници – 8, в офисите на Дружеството в страната – 20. Дружеството широко продължава да използва външни услуги, под формата на договори по извънтрудови правоотношения, особено в областта на маркетинга.

## **В. ОСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ**

### **I. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД**

Общият брой на осигурените лица към 31.12.2015 год. е **52 669**, което е с **106** души по-малко спрямо 31.12.2014, когато са били **52 775**. Броят на осигурителни партии по групови договори е **45 524**, а по индивидуалните договори – **15 935**.

През годината новоосигурените лица са **1 687**, като по групови договори са открити **1 197** осигурителни партии, а по индивидуални – **1 174**. Новоосигурени прехвърлени от други фондове са **40** души, като **34** души са прехвърлили във фонда работодателски осигурителни вноски от друг пенсионен фонд, а **15** души – лични вноски.

Средният месечен размер на личните вноски през годината е **42.00** лв., а на вноските от работодател е **36.13** лв.

От началото на годината до 31.12.2015 год. са изплатени еднократно суми на **1 871** лица, след придобиване на право на пенсия, и на **1 714** осигурени – преди настъпване на осигурителен случай.

**132** души са напуснали, като са прехвърлили средства в други фондове, управлявани от други дружества. От тях **24** са по лични договори, а **124** – по работодателски.

Броят на пенсионерите към 31.12.2015 год. е **118**. Средният размер на изплащаните месечни пенсии за 2015 год. е **97.30** лв.

№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	Брой
<b>1.</b>	<b>ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2015 ГОД.</b>	<b>52 669</b>
1.1.	ОП С ЛИЧНИ ВНОСКИ – АКТИВНИ	5 950
1.2.	ОП С ЛИЧНИ ВНОСКИ - СПРЯНО ПЛАЩАНЕ	9 985
1.3.	ОП С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ – АКТИВНИ	10 300
1.4.	ОП С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ - СПРЯНО ПЛАЩАНЕ	35 224
<b>2.</b>	<b>НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА</b>	<b>1 687</b>
2.1.	Нови ОП с лични вноски	1 174
2.2.	Нови ОП с работодателски вноски	1 197
<b>3.</b>	<b>ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД</b>	<b>40</b>
3.1.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С ЛИЧНИ ВНОСКИ	15
3.2.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	34
<b>4.</b>	<b>ПЕНСИОНЕРИ КЪМ 31.12.2015 ГОД.</b>	<b>118</b>
<b>5.</b>	<b>ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ</b>	<b>1 871</b>
<b>6.</b>	<b>ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ПРЕДСРОЧНО ИЗТЕГЛИЛИ СУМИ</b>	<b>1 714</b>
<b>7.</b>	<b>ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ</b>	<b>132</b>
7.1.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С ЛИЧНИ ВНОСКИ	24
7.2.	ПРЕХВЪРЛЕНИ С РАБОТОДАТЕЛСКИ ВНОСКИ	124
№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	лв.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА ЛИЧНА ВНОСКА	42.00
2.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА РАБОТОДАТЕЛСКА ВНОСКА	36.13
3.	СРЕДЕН РАЗМЕР НА МЕСЕЧНА ПЕНСИЯ	97.30

## **II. ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД**

Общият брой на осигурените лица към 31.12.2015 год. е **32 540** /вкл. **1 605** лица възстановени по §4а ал.1 от ПЗР на КСО/, което е със **1 224** души повече спрямо 31.12.2014 год., когато са били **31 316**. От тях **5 389** са от подадени заявления, **6 938** са прехвърлени от друг фонд и **20 213** са служебно разпределени.

За **24** лица, подали заявления за участие в ЦКБ-СИЛА – ППФ, НАП е подал информация, че отговарят на условията, но все още не е преведена вноската. **1 535** лица са служебно разпределени, но също още не са получили вноската.

Новите осигурени лица през 2015 год. с постъпили вноски по партидите са **3 264**. От тях от подадени заявления са **780** осигурени, прехвърлени от друг фонд – **853**, а служебно разпределените – **1 631** души.

От подадените през годината **638** заявления за участие в професионален пенсионен фонд **600** са одобрени, **37** – отказани, а **1** все още са с неясен статус.

През 2015 год. са преведени на НОИ натрупаните суми на **576** пенсионирали се по параграф 4 от ПЗР на КСО, от тях 91 лица са били с нулеви партиди.

Поради старост или смърт на **224** осигурени лица или на техни наследници са изплатени еднократно натрупаните суми.

През годината в други професионални фондове, управлявани от други пенсионни дружества са се прехвърлили **1 331** осигурени лица.

Средният размер на вноските през годината е в размер на **25.79** лв.

№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	БРОЙ
<b>1.</b>	<b>ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2015 ГОД.</b>	<b>32 540</b>
<b>2.</b>	<b>НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2015 ГОД. ДО 31.12.2015 ГОД.</b>	<b>3 264</b>
2.1.	НОВИ ОСИГУРЕНИ С ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ	780
2.2.	НОВИ ОСИГУРЕНИ ОТ СЛУЖЕБНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	1 631
2.3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	853
<b>3.</b>	<b>ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2015 ГОД. ДО 31.12.2015 ГОД.</b>	<b>638</b>
3.1.	ОДОБРЕНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	600
3.2.	ОТКАЗАНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	37
3.3.	НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ С НЕЯСЕН СТАТУС	1
<b>4.</b>	<b>ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ</b>	<b>224</b>
<b>5.</b>	<b>ПРЕХВЪРЛЕНИ НА НОИ СРЕДСТВА НА ПЕНСИОНЕРИ ПО §4 ОТ КСО</b>	<b>576</b>
<b>6.</b>	<b>ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ</b>	<b>1 331</b>
№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	ЛВ.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР ВНОСКА	25.79

### III. УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Общият брой на осигурените лица с вноски към 31.12.2015 год. е **337 599**, което е с **5 625** души повече спрямо 31.12.2014 год., когато са били **331 974**. От тях **84 866** са от подадени заявления, **105 097** са се прехвърлили от друг пенсионен фонд, а **147 636** са служебно разпределени.

За **1 961** лица, подали заявления за участие в ЦКБ-СИЛА – УПФ, НАП е подал информация, че отговарят на условията, но все още не е преведена вноската. **4 661** лица са служебно разпределени, но също още не са получили вноската.

Новите осигурени лица през 2015 година с постъпили вноски по партидите са **23 182**. От тях от подадени заявления са **2 523** осигурени, прехвърлени от друг фонд – **14 478**, а служебно разпределените – **6 181** души.

През годината са подадени **1 021** заявления за участие в УПФ. От тях одобрени са **678**, от които за 28 лица все още не са постъпили вноски. Отказани от НАП са **273**, а непотвърдени са **70** заявления.

Еднократно са изплатени сумите на наследниците на **441** починали осигурени лица.

През годината в други универсални фондове, управлявани от други пенсионни дружества са се прехвърлили **16 073** осигурени лица.

През 2015 год. са преведени на НОИ по пар.51 ал.1 от ПЗР на ЗИДКСО натрупаните суми на **762** пенсионери, от тях 1 лице с нулева партида.

През годината са закрити индивидуалните партиди на **283** лица, избрали осигуряване във Фонд „Пенсии“ на ДОО чл.4б от КСО, от тях 1 лице с нулева партида

Средният размер на вноските през годината е в размер на **11.54** лв.

№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	БРОЙ
1.	ОСИГУРЕНИ ЛИЦА КЪМ 31.12.2015 ГОД.	337 599
2.	НОВООСИГУРЕНИ ЛИЦА ЗА ПЕРИОДА ОТ 01.01.2015 ГОД. ДО 31.12.2015 ГОД.	23 182
2.1.	НОВИ ОСИГУРЕНИ С ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ	2 523
2.2.	НОВИ ОСИГУРЕНИ ОТ СЛУЖЕБНО РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	6 181
2.3.	ПРЕХВЪРЛЕНИ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ОТ ДРУГ ФОНД	14 478
3.	ПОДАДЕНИ ЗАЯВЛЕНИЯ ЗА ПЕРИОДА 01.01.2015 ГОД. 31.12.2015 ГОД.	1 021
3.1.	ОДОБРЕНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	678
3.2.	ОТКАЗАНИ НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ	273
3.3.	НОВИ ЗАЯВЛЕНИЯ С НЕЯСЕН СТАТУС	70
4.	ЕДНОКРАТНО ИЗПЛАТЕНИ ПРИ НАСТЪПИЛ ОСИГУРИТЕЛЕН СЛУЧАЙ	441
5.	ПРЕХВЪРЛЕНИ В ДРУГИ ФОНДОВЕ	16 073
6	ПРЕХВЪРЛЕНИ КЪМ НОИ ПО ПАР.51 АЛ.1 ОТ ПЗР НА ЗИДКСО	762
7	ЛИЦА СЪС ЗАКРИТИ ПАРТИДИ ПО ЧЛ.4Б ОТ КСО	283
№ по РЕД	ПОКАЗАТЕЛ	ЛВ.
1.	СРЕДЕН РАЗМЕР ВНОСКА	11.54

## Г. ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ

През 2015 год. търговската дейност беше насочена към изпълнението на следните **основни задачи**:

1. Запазване броя на осигурените лица в пенсионните фондове „ЦКБ-СИЛА“ – новоосигурени и прехвърлени.
2. Оптимизиране процедурата по промяна на участие и прехвърляне на средствата на осигурени лица в пенсионните фондове „ЦКБ-СИЛА“.
3. Разширяване на осигурително-посредническата дейност чрез обновяване на мрежа.
4. Активни продажби за Доброволно пенсионно осигуряване.
5. Разширяване на дейността по обслужване на осигурени лица.

### І. ДИНАМИКА НА БРОЯ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“ – НОВООСИГУРЕНИ И ПРЕХВЪРЛЕНИ

Резултатите от дейността на дружеството за 2015 год. по допълнително осигуряване са дадени в следната таблица, чрез изменението на пазарния дял по брой осигурени лица и нетни активи:

ПАЗАРЕН ДЯЛ ПО БРОЙ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА И НЕТНИ АКТИВИ

Фонд	Пазарен дял по осигурени лица (%)			Пазарен дял по нетни активи (%)		
	31.12.2014	31.12.2015	Промяна	31.12.2014	31.12.2015	Промяна
УПФ	9.70	9.63	-0.07	9.95	10.11	0.16
ППФ	11.62	11.70	0.08	11.42	11.56	0.14
ДПФ	8.89	8.81	-0.08	8.58	8.31	-0.27
<b>Общо</b>	<b>9.70</b>	<b>9.64</b>	<b>-0.06</b>	<b>9.95</b>	<b>10.07</b>	<b>0.12</b>

Ръста в нетните активи на задължителните фондове с 0,16 процентни пункта за УПФ и 0,14 процентни пункта за ППФ са показател за провежданата политика за привличане на качествени осигурени лица. Увеличен е пазарния дял на управляваните нетни активи на дружеството с 0,12 процентни пункта, спрямо 2014 год.

Повишаването на пазарния дял по брой осигурени лица в ППФ с 0,08 процентни пункта се дължи до голяма степен на регистрираните заявления за нов избор и служебно разпределените лица. За изоставането в ДПФ по брой осигурени лица и нетни активи са предприети мерки по популяризиране на продукта и привличане на нови осигурени лица.

През 2015 год. към задължителните фондове „ЦКБ-СИЛА“ бяха служебно разпределени 8 277 лица, от тях 6 562 за УПФ и 1 715 за ППФ. Новите клиенти на пенсионните фондове „ЦКБ-СИЛА“ възлизат на **26 381** осигурени лица.

Чрез мрежата от осигурителните посредници се постигнаха следните резултати:

	ДПФ			ППФ			УПФ			ОБЩО		
	2014	2015	разл.	2014	2015	разл.	2014	2015	разл.	2014	2015	разл.
Ново осигурени	2186	1985	-201	475	556	81	10531	788	-9 743	13 192	3329	-9 863
Прехвърлени	38	63	25	960	649	-311	19328	14063	-5 265	20 326	14775	-5 551
<b>Общо</b>	<b>2 224</b>	<b>2 048</b>	<b>-176</b>	<b>1 435</b>	<b>1 205</b>	<b>-230</b>	<b>29 859</b>	<b>14 851</b>	<b>-15 008</b>	<b>33 518</b>	<b>18 104</b>	<b>-15 414</b>

Негативната разлика спрямо 2014 год. е обусловена от нормативните изменения в Наредба № 33 на КФН от края на 2014 год. и промените в КСО от август 2015 година.

Ръководството на дружеството продължава насърчаването за привличане на лица с по-дълъг хоризонт за осигуряване, както и за прехвърляне на осигурени лица с високи салда от пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества. През 2015 год. средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в УПФ „ЦКБ-СИЛА“ е над средния размер на натрупаните средства за индустрията, който е 2 185 лв.

**СРЕДЕН РАЗМЕР НА НАТРУПАНИТЕ СРЕДСТВА НА ЕДНО ОСИГУРЕНО ЛИЦЕ**

Фонд	31.12.2014 год.		31.12.2015 год.		Промяна	
	Размер (лв.)	% от ср. размер на индустрията	Размер (лв.)	% от ср. размер на индустрията	Размер (лв.)	Изменение на процента от индустрията (процентни пункта)
УПФ	1989.43	102.55	2293.47	104.95	304.04	2.40
ППФ	2951.32	98.84	3112.59	98.95	161.27	0.116
ДПФ	1231.81	96.51	1320.70	94.30	88.89	-2.20

**II. ОПТИМИЗИРАНЕ НА ПРОЦЕДУРАТА ПО ПРОМЯНА НА УЧАСТИЕ И ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕНИ ЛИЦА В ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ „ЦКБ-СИЛА“**

През 2015 год. нетните разлики по брой осигурени лица и нетни активи, в резултат на промяна на участие са отрицателни. Оптимизирането и развитието на процеса по прехвърляне на осигурени лица от пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества, продължава да стои на вниманието на Ръководството на дружеството. Провежда се разяснителна работа с териториалните директори и регионалните представители за подобряване на осигурително-посредническа дейност, така че да се минимизира отрицателния ефект.

**III. РАЗШИРЯВАНЕ НА ОСИГУРИТЕЛНО-ПОСРЕДНИЧЕСКАТА ДЕЙНОСТ**

Продължава развитието и обновяването на мрежата от осигурителни посредници, като се използват нови възможности за съвместна дейност с партньори на дружеството.

Непрекъснатото обучение и подпомагане на осигурителните посредници продължава да бъде приоритетна задача пред териториалните директори и регионалните представители на ПОАД „ЦКБ-Сила“.

**IV. АКТИВНИ ПРОДАЖБИ ЗА ДОБРОВОЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ**

Въз основа на поставен акцент от Ръководството на дружеството за реализиране на договори за Доброволно пенсионно осигуряване, през 2015 год. са разкрити 1647 партии. Увеличението на договорите за ДПФ е с 4,5 процентни пункта спрямо предходната 2014 год. Сключват се договори за допълнително пенсионно осигуряване чрез вноски от работодатели.

**V. РАЗШИРЯВАНЕ НА ДЕЙНОСТТА ПО ОБСЛУЖВАНЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА:**

През изтеклата година дейността ни в това направление бе насочена към:

- ✓ Обучение на нови служители на вече създадените места в офисите на нашите партньори;
- ✓ Проучване на условията и създаване на нови звена за обслужване;
- ✓ Методическа подкрепа на оторизираните за обслужване служители;
- ✓ Контрол на постъпващите документи от осигурените лица;

На проведените през годината обучения са подготвени над 78 нови служители, в сравнение с 52 година преди това.

В звената за обслужване са приети, обработени и предадени в Дружеството за изпълнение:

1. Заявление за изтегляне на средства от индивидуална партида/отпускане на пенсия (на ниво индивидуална партида):

бр.

Година	ППФ	УПФ	ДПФ	Общо
2014	196	821	4 995	6 012
2015	354	1 018	5 017	6 389

2. Заявления за коригиране на лични данни: през 2015 год. – 436 бр. в сравнение с 403 бр. през 2014 год.



## **Д. ФИНАНСОВА И ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ**

### **I. ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДОВЕТЕ.**

#### **1. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-Сила”:**

Към 31.12.2015 год. постъпленията във фонда са в размер на 9 773 хил. лв. От тях 6 351 хил. лв. са постъпления от осигурителни вноски. От други пенсионни фондове са получени 181 хил. лв., а положителния доход от инвестиране на средства на пенсионния фонд е 3 241 хил. лв. През годината са изплатени: пенсии в размер на 113 хил. лв., на осигурени лица придобили право на пенсия – 3 157 хил. лв., на наследници на починали осигурени лица - 160 хил. лв., на наследници на пенсионери - 2 хил. лв., а изтеглените средства от осигурени лица преди придобиване право на пенсия са в размер на 931 хил. лв. Прехвърлените средства към други фондове са 286 хил. лв.. Начислените такси и удържки за Дружеството са в общ размер на 481 хил. лв., от тях: 173 хил. лв. удържки от осигурителни вноски, 292 хил. лв. инвестиционна такса, 6 хил. лв. встъпителна такса и 10 хил. лв. други такси. Стойността на нетните активи към 31.12.2015 год. е 69 560 хил. лв. Увеличението спрямо 2014 год. е 4 551 хил. лв. или 7,00 %.

#### **2. ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-Сила”:**

Към 31.12.2015 год. постъпленията във фонда са в размер на 19 053 хил. лв.. Получените осигурителни вноски са в размер на 10 706 хил. лв., 5 085 хил. лв. е размера на дохода от инвестиране на средствата на фонда, 3 257 хил. лв. са средствата постъпили от други фондове. Изплатените суми на наследници на починали осигурени лица са 127 хил. лв., средствата за еднократно изплащане на осигурени лица са в размер на 297 хил. лв., размера на преведените средства към НОИ по §4 от ПЗР на Кодекса за социално осигуряване – 2 922 хил. лв., 4 787 хил. лв. са средства на лица преминали в други професионални фондове, а прехвърлените средства в държавния бюджет са 1 хил. лв. Начислените такси и удържки за Дружеството са 1 444 хил. лв., от тях: 536 хил. лв. от осигурителни вноски и 908 хил. лв. от инвестиционна такса. Стойността на нетните активи към 31.12.2015 год. е 96 288 хил. лв. Увеличението спрямо 2014 год. е 9 475 хил. лв. или 10,91 %.

#### **3. УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД ”ЦКБ-Сила”:**

Към 31.12.2015 год. постъпленията във фонда са в размер на 170 673 хил. лв. От тях 100 789 хил. лв. са постъпленията от осигурителни вноски, а 33 631 хил. лв. е размера на дохода от инвестиране на средствата на фонда. От други фондове са прехвърлени 36 164 хил. лв.

От фонда са изплатени, както следва: на други пенсионни фондове за лица, прехвърлени към тях – 36 949 хил. лв., на наследници на починали осигурени лица - 976 хил. лв., еднократно плащане на осигурени лица - 38 хил. лв., а прехвърлените средства на починали лица без наследници към пенсионния резерв за пожизнени пенсии, воден в Дружеството, са в размер на 27 хил. лв. Средствата на лицата променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО са в размер на 6 580 хил. лв. Начислените такси и удържки за Дружеството са 12 268 хил. лв., от тях: 5 044 хил. лв. от осигурителни вноски и 7224 хил. лв. инвестиционна такса. Стойността на нетните активи към 31.12.2015 год. е 774 273 хил. лв. Увеличението спрямо 2014 год. е 113 835 хил. лв. или 17,24 %.

**ДИНАМИКА В НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА УПРАВЛЯВАНИТЕ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ПЕНСИОННИ ФОНДОВЕ**

№ по ред	Наименование	ДФФ			ПФФ			УФФ			Общо		
		2015	2014	Сравн.	2015	2014	Сравн.	2015	2014	Сравн.	2015	2014	Сравн.
				Сума			Сума			Сума			
I	Нетни активи в началото на периода	65 009	59 824	5 185	86 813	75 232	11 581	660 438	524 750	135 688	812 260	659 806	152 454
II	Увеличения	9 773	10 420	-647	19 053	20 544	-1 491	170 673	178 317	-7 644	199 499	209 281	-9 782
1	Постъпления от осигурителни вноски	6 351	6 184	167	10 706	9 612	1 094	100 789	85 953	14 836	117 846	101 749	16 097
2	Прехвърлени средства от други пенсионни фондове	181	67	114	3 257	5 331	-2 074	36 164	46 982	-10 818	39 602	52 380	-12 778
3	Доход от инвестиране на средства	3 241	4 169	-928	5 085	5 601	-516	33 631	45 381	-11 750	41 957	55 151	-13 194
4	Преведени лихви от НАП	0	0	0	5	0	5	66	1	65	71	1	70
5	Други увеличения	0	0	0	0	0	0	23	0	23	23	0	23
III	Намаления	5 222	5 235	13	9 578	8 963	-615	56 838	42 629	-14 209	71 638	56 827	-14 811
1	Изплатени пенсии	113	115	2	0	0	0	0	0	0	113	115	2
2	Изплатени средства еднократно или разсрочено на осигурени лица, придобили право на пенсия	3 157	3 107	-50	0	0	0	0	0	0	3 157	3 107	-50
3	Изтеглени средства от осигурени лица	931	994	63	297	106	-191	38	11	-27	1 266	1 111	-155
4	Изплатени средства на наследници	162	152	-10	127	199	72	976	744	-232	1 265	1 095	-170
5	Прехвърлени средства на други пенсионни фондове	286	205	-81	4 787	5 218	431	36 949	31 593	-5 356	42 022	37 016	-5 006
6	Преведени средства на НОИ	0	0	0	2 922	2 143	-779	0	0	0	2 922	2 143	-779
7	Средства за държавния бюджет	92	96	4	1	4	3	0	0	0	93	100	7
8	Средства на лица променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО	0	0	0	0	0	0	6 580	0	-6 580	6 580	0	-6 580
9	Прехвърлени средства към пенсионния резерв	0	0	0	0	0	0	27	11	-16	27	11	-16
10	Изплатени такси на дружеството, в т.ч.	481	566	85	1 444	1 293	-151	12 268	10 270	-1 998	14 193	12 129	-2 064
	- удържки от осигурителни вноски	173	172	-1	536	481	-55	5 044	4 299	-745	5 753	4 952	-801
	- инвестиционна такса	292	375	83	908	812	-96	7 224	5 971	-1 253	8 424	7 158	-1 266
	- встъпителна такса	6	8	2	0	0	0	0	0	0	6	8	2
	- други такси	10	11	1	0	0	0	0	0	0	10	11	1
IV	Нетни активи в края на периода	69 560	65 009	4 551	96 288	86 813	9 475	774 273	660 438	113 835	940 121	812 260	127 861

Чистата стойност на активите на фондовете, управлявани от ПОАД “ЦКБ-Сила” АД към 31.12.2015 год. е 940 121 хил. лв.. Увеличението е в размер на 127 861 хил. лв. или 15,74% спрямо предходната 2014 година.

**II. ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА**

Изминалата 2015 година бе положителна за европейските фондови борси, като общоевропейските пазарни показатели успяха да достигнат най-високите си нива от последните седем години. Немският индекс DAX достигна исторически максимум от 12 390 пункта през първата половина на годината и завърши при ниво от 10 743.01 пункта или с ръст от 9.53%. Френският индекс CAC 40 отчете ръст от 8.53% и завърши годината на ниво от 4 637.06 пункта. За оптимизма на европейските пазари допринесе програма за "количествени улеснения" на Европейската централна банка, която реално стартира от март 2015 год. Подобни стратегии бяха приложени по-рано от САЩ, Великобритания

и Япония. Програмата за "количествени улеснения" на ЕЦБ спомогна за понижаване на доходността по ценните книжа в еврозоната, което от своя страна накара инвеститорите да вложат средствата си в акции и други активи. През декември Европейската централна банка удължи плана си за стимули от първоначално определения септември 2016 год. до март 2017 год. и понижи лихвата си по депозитите от -0,2 до -0,3%.

В същото време Американската централна банка на практика започна парична политика, противоположна на тази в Европа. В края на годината Федералният резерв на САЩ затегна паричната си политика и за пръв път от 9 години вдигна основния си лихвен процент от исторически ниското му ниво с 25 базисни пункта.

Двата водещи индекса в САЩ записаха минимални понижения като S&P 500 завърши годината при ниво 2043.94 пункта или спад от -0.73%, а DJIA достигна ниво от 17 425.03 пункта или спад от -2.23% спрямо предходната 2014 год.

Въпреки че икономиките на САЩ и еврозоната не даваха поводи за притеснения и независимо от добрите корпоративни данни на компаниите, през август бяхме свидетели на рязко понижение на борсовите индекси и акциите, търгувани както в Европа, така и на Уолстрийт. Причина за пазарния спад станаха данните относно растежа на втората най-голяма икономика в света – Китай. Свиването на китайския индустриален сектор с най-бързия темп от глобалната финансова криза насам и изненадващата девалвация на юана увеличи нервността на пазарите. Рецесията в Бразилия също изнерви инвеститорите, които се насочиха към сигурни активи като злато и държавни ценни книжа. Фактор през годината бе и силният спад в цената на петрола, както и сривът на еврото спрямо доларът. Влияние продължиха да оказват и редица геополитическите фактори, събития и кризисни ситуации като военния конфликт в Сирия и породилата се като следствие миграционна вълна, заплахата от терористични действия и серията атентати от средата на ноември във Франция. Влияние на световните икономически и политически процеси оказа и свалянето на руски военен самолет на турско-сирийската граница, което доведе до допълнителна ескалация на напрежението и рязко изостряне на отношенията между Русия и Турция. Сериозен проблем през годината, заплашващ стабилността на Европейския съюз бе гръцката дългова криза и дълго проточилите се преговори между гръцкото правителство и кредиторите на Гърция, довели в крайна сметка до сключването на споразумение. Членството на Гърция в Евросъюза беше поставено под въпрос, появили се слухове за евентуалното връщане на драхмата като национална валута, налице бе реална опасност за изпадане на страната в неплатежоспособност.

На фона на всички тези събития в международен мащаб и макар, че на световните пазари станахме свидетели на рекордни стойности, БФБ – София АД остана далеч от възстановяването като се движеше предимно в негативна посока и завърши годината на отрицателна територия. SOFIX отчете спад от -11.72%, достигайки ниво от 460.90 пункта, последван от BGBX40 със спад от -11.27%.

#### ИНДЕКСИ: БЪЛГАРИЯ, ЕВРОПА И САЩ

Индекс	31.12.2015	31.12.2014	Изменение (%)
SOFIX	460.90	522.10	-11.72%
BGBX 40	92.82	104.61	-11.27%
BG REIT	97.03	98.75	-1.74%
BG TR 30	383.82	407.50	-5.81%
FTSE 100 -UK	6 242.32	6 566.09	-4.93%
DAX - Germany	10 743.01	9 808.55	9.53%

CAC 40- France	4 637.06	4 272.75	8.53%
ATX-Austria	2 396.94	2 160.08	10.97%
AEX-Amsterdam	441.82	424.47	4.09%
Euro STOXX50 Pr	3 267.52	3 146.43	3.85%
DJIA - USA	17 425.03	17 823.07	-2.23%
SP 500 - USA	2 043.94	2 058.90	-0.73%

Общата пазарна капитализация на българския капиталов пазар в края на 2015 год. е 8,6 млрд. лв., което е с -11.98% по-малко спрямо предходната година. Оборътът на БФБ-София АД през изминалата година възлезе на 410,8 млн. лв., което е приблизително 47% спад спрямо оборота от 774,9 млн. лв. за 2014 год. През 2015 год. има и спад в броят на сделки на регулиран пазар като за 2015 те са 60 047 спрямо 118 074 броя за предходната година.

### ПАЗАРНА КАПИТАЛИЗАЦИЯ (ЛВ.)

Основен пазар	Декември 2015	Декември 2014	Изменение (%)
Сегмент акции Premium	1 240 053 800	1 682 908 179	-26.31%
Сегмент акции Standard	5 543 643 166	5 405 652 718	2.55%
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел	537 937 821	564 921 185	-4.78%
<b>Алтернативен пазар</b>			
Сегмент акции	929 047 233	1 085 693 071	-14.43%
Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел	336 737 374	1 017 071 505	-66.89%
<b>ОБЩО:</b>	<b>8 587 419 394</b>	<b>9 756 246 657</b>	<b>-11.98%</b>

През 2015 год. при инвестирането на средствата на Фондовете, управлявани от ПОАД „ЦКБ-Сила“, усилията ни бяха насочени към постигането на оптимално равнище на доходност от активите, при минимална до средна степен на риск. В търсенето на инвестиционни възможности се ръководихме от принципите, залегнали в Кодекса за социално осигуряване, а именно надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация. Инвестициите бяха насочени основно към ценни книжа търгувани на международните пазари, но не липсваха и сделки на българския капиталов пазар, както и сделки с ДЦК емитирани от Министерство на финансите.

В края на 2015 год., делът в ДЦК и дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки, държави посочени в наредба на Комисията и централните им банки, от ЕЦБ и/или ЕИБ е както следва: ДПФ: 34,58%, ППФ: 49,92% и УПФ: 56,30% от активите на съответния фонд. Фондовете участваха в провежданите от БНБ аукциони на ДЦК, емитирани от Министерство на финансите на Република България. На международните пазари активно търгувахме с дългови ценни книжа с различен матуритет, в щатски долари и евро, издадени от Европейската Инвестиционна Банка с падежи 2021 год., 2024 год. и 2036 год., книжа с емитент Република Словения, Хърватия, Унгария, Полша. Закрити бяха позициите в дългови ценни книжа издадени от Република Турция.

Инвестициите общо в корпоративни облигации, емитирани както от български, така и от чужди емитенти са ДПФ: 10,11%, ППФ: 10,02% и УПФ: 12,21%. През годината участвахме в записването на обезпечени корпоративни облигации, предложени на частно пласиране по чл.176, ал.1, т.9 от КСО с емитенти „Недвижими имоти София“ АДСИЦ, „Холдинг Нов век“ АД и „Холдинг Център“ АД. На международните пазари, активно търгувахме с корпоративни облигации на Commerzbank, NN Group NV, ABN Amro Bank, BNP Paribas. Закупени бяха облигации от новата емисия на Република Албания с падеж 2020, както и дългови ценни книжа емитирани от Republic of Montenegro.

Делът в акции – български и чуждестранни, включително акции на дружества със специална инвестиционна цел към края на отчетния период по фондове е ДПФ: 33,91%, ППФ: 23,41% и УПФ: 11,31%. Предвид силната волатилност на пазарите и възходящото представяне на акциите през годината, отварянето на нови позиции бе насочено към първокласни европейски акции с добра дивидентна доходност на компании от Германия, Франция, Холандия и Белгия, като DEUTSCHE EUROSHOP AG, DEUTSCHE WOHNNEN AG, GECINA SA, VONOVIA SE, WERELDHAVE NV, WAREHOUSES DE PAUW SCA, BEFIMMO, PROXIMUS, CARREFOUR SA, FONCIERE DES REGIONS, KLEPIERRE, COFINIMMO, UNIBAIL-RODAMCO SE и пр.

Делът на финансовите инструменти на КИС по фондове, включително и търгувани на чуждестранни пазари, е както следва: ДПФ: 6,55%, ППФ: 6,65% и УПФ: 9,61%. Записани бяха дялове в ДФ „Активна Високодоходен“, ДФ „Активна Балансиран“, ДФ „Елана Балансиран Евро Фонд“, дялове от договорните фондове, управлявани от „Компас Инвест“ АД. Намалена бе експозицията към някои съществуващи в портфейлите на фондовете КИС. На международните пазари инвестициите бяха ориентирани към ETFs, базирани на акции от европейски компании - Ishares DAX DE, Ishares Euro Stoxx50, Ishares AEX, LYXOR UCITS ETF BEL 20 TR, LYXOR UCITS ETF CAC 40, SMI UCITS ETF (DR).

Към края на 2015 год. инвестициите в недвижими имоти са ДПФ: 7,26%, в ППФ: 4.43% и в УПФ: 4,74% от активите на фондовете.

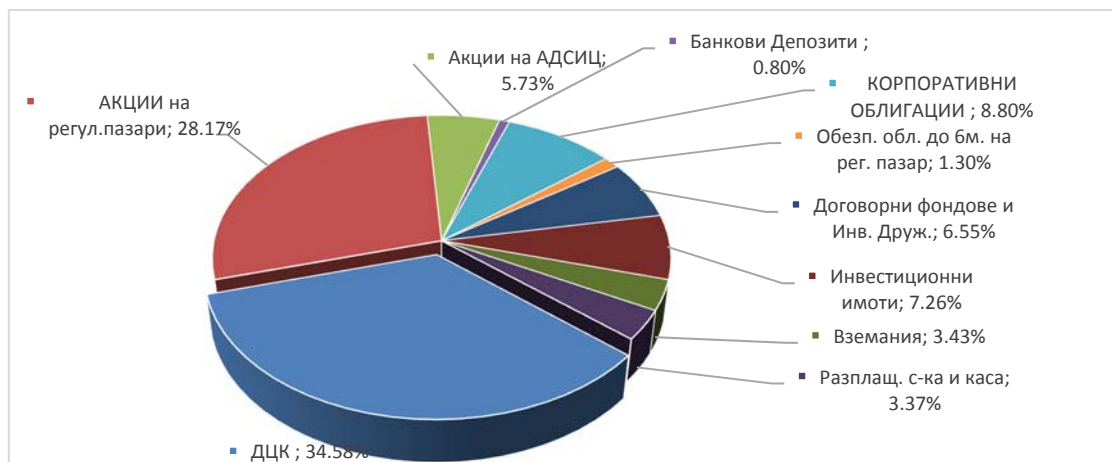
Предвид непрекъснатото намаляване на лихвите по депозити, в двата задължителни фонда няма открити банкови депозити. Единствено в доброволния пенсионен фонд има открит депозит, които представлява 0.80% от активите на фонда

№	Наименование на актива	ДПФ						ППФ						УПФ					
		2015		2014		Разлика		2015		2014		Разлика		2015		2014		Разлика	
		Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%
1	Цени книжа издадени или гарантирани от държавата	4 319	6.18	2 820	4.33	1 499	1.85	14 821	15.38	10 164	11.70	4 657	3.68	176 160	22.62	148 278	22.42	27 882	0.21
2	Акции	22 333	31.97	21 940	33.70	393	-1.73	21 334	22.14	20 109	23.14	1 225	-1.00	64 295	8.26	72 435	10.95	-8 140	-2.69
3	Акции и дялове на КИС	4 339	6.21	4 298	6.60	41	-0.39	5 794	6.01	5 685	6.54	109	-0.53	60 496	7.77	49 622	7.50	10 874	0.27
4	Корпоративни облигации	4 894	7.01	5 415	8.32	-521	-1.31	6 262	6.50	6 455	7.43	-193	-0.93	65 177	8.37	58 670	8.87	6 507	-0.50
5	Банкови депозити	558	0.80	910	1.40	-352	-0.60	0	0.00	721	0.83	-721	-0.83	0	0.00	4 208	0.64	-4 208	-0.64
6	Инвестиции в чужбина	23 594	33.78	19 754	30.34	3 840	3.43	38 520	39.97	32 749	37.69	5 771	2.28	330 166	42.40	252 666	38.20	77 500	4.20
7.1	ЦК издадени или гарантирани от държави членки, централните им банки, държави посочени в наредба на КФН, от ЕЦ и/или ЕИБ	19 840	28.40	15 817	24.30	4 023	4.11	33 284	34.54	28 055	32.29	5 229	2.25	262 218	33.68	221 590	33.50	40 628	0.18
7.2	Акции	1 352	1.94	1 110	1.71	242	0.23	1 226	1.27	258	0.30	968	0.98	23 720	3.05	4 600	0.70	19 120	2.35
7.3	Акции и дялове на КИС	238	0.34	381	0.59	-143	-0.24	621	0.64	417	0.48	204	0.16	14 351	1.84	1 789	0.27	12 562	1.57
7.4	Корпоративни облигации	2 164	3.10	2 446	3.76	-282	-0.66	3 389	3.52	4 019	4.63	-630	-1.11	29 877	3.84	24 687	3.73	5 190	0.10
7	Инвестиционни имоти	5 072	7.26	4 581	7.04	491	0.22	4 272	4.43	3 205	3.69	1 067	0.74	36 904	4.74	32 189	4.87	4 715	-0.13
8	Вземания	2 393	3.43	2 069	3.18	324	0.25	2 995	3.11	3 500	4.03	-505	-0.92	24 702	3.17	12 026	1.82	12 676	1.35
9	Парични средства по разплащателни сметки	2 354	3.37	3 315	5.09	-961	-1.72	2 371	2.46	4 305	4.95	-1 934	-2.49	20 720	2.66	31 342	4.74	-10 622	-2.08
	Общо	69 856	100.00	65 102	100.00	4 754	0.00	96 369	100.00	86 893	100.00	9 476	0.00	778 620	100.00	661 436	100.00	117 184	0.00

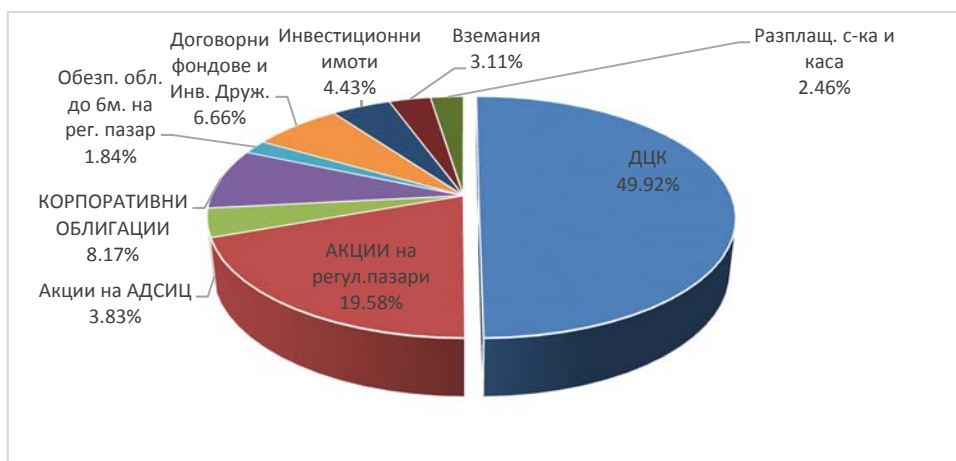
### III. РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА АКТИВИТЕ

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

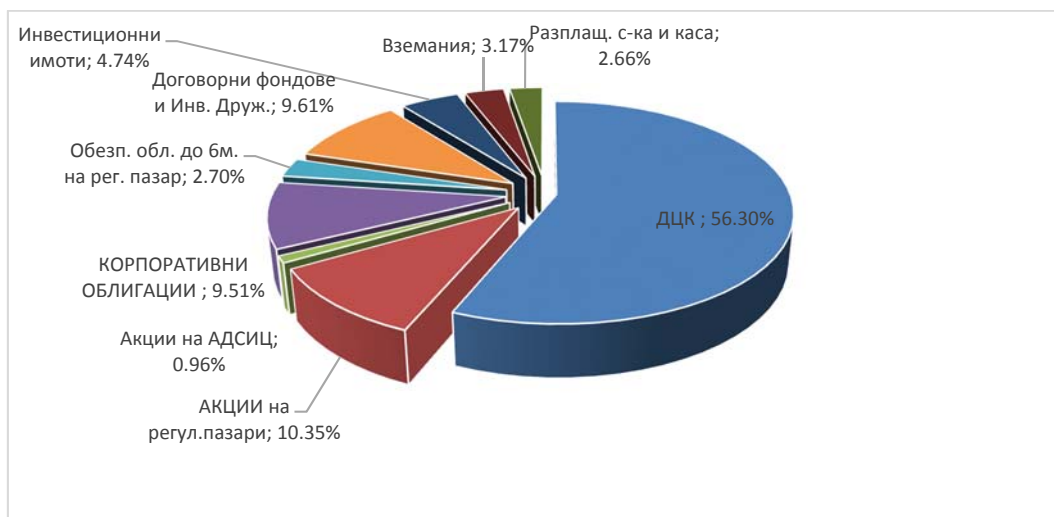
Структура на инвестициите в ДПФ „ЦКБ – Сила“ към 31.12.2015 год.



Структура на инвестициите в ППФ „ЦКБ – Сила“ към 31.12.2015 год.



Структура на инвестициите в УПФ „ЦКБ – Сила“ към 31.12.2015 год.

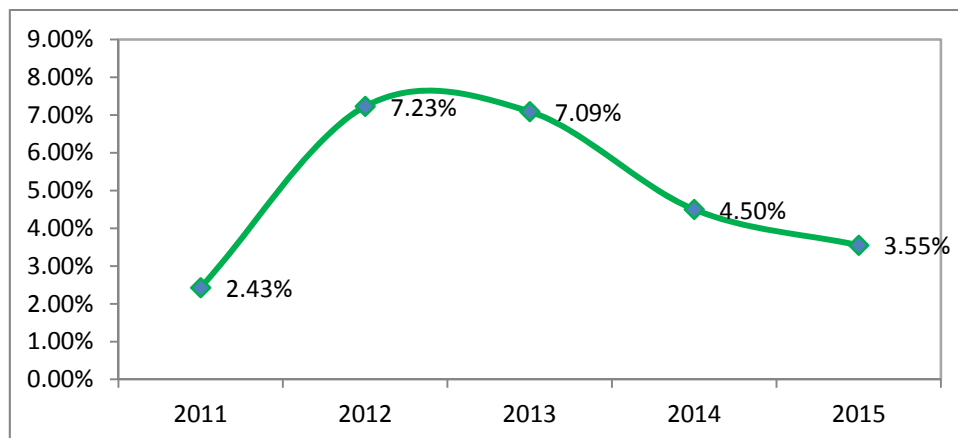


#### IV. ДОХОДНОСТ НА АКТИВИТЕ

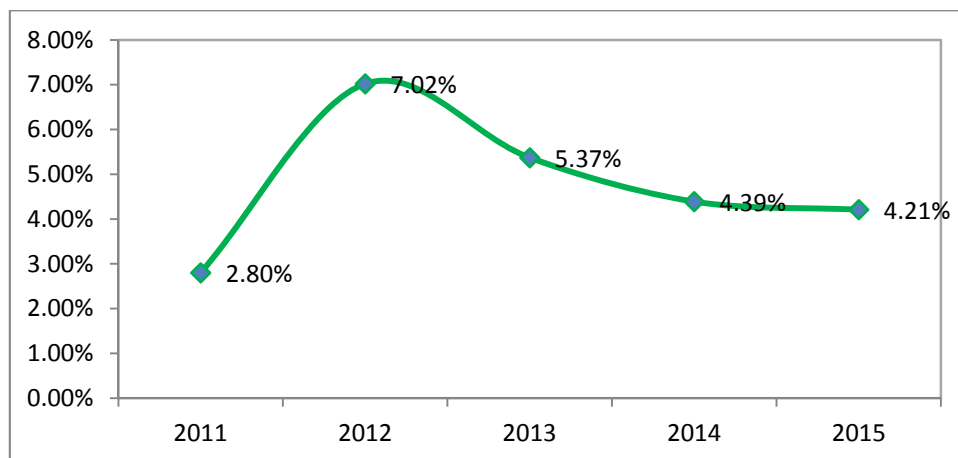
Доходността от управление на активите за пет годишен период 2011 - 2015 год. на годишна база е следната:

ФОНДОВЕ	2011	2012	2013	2014	2015
ДОБРОВОЛЕН ПФ	2.43%	7.23%	7.09%	4.50%	3.55%
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПФ	2.80%	7.02%	5.37%	4.39%	4.21%
УНИВЕРСАЛЕН ПФ	1.25%	8.22%	4.49%	6.15%	3.87%

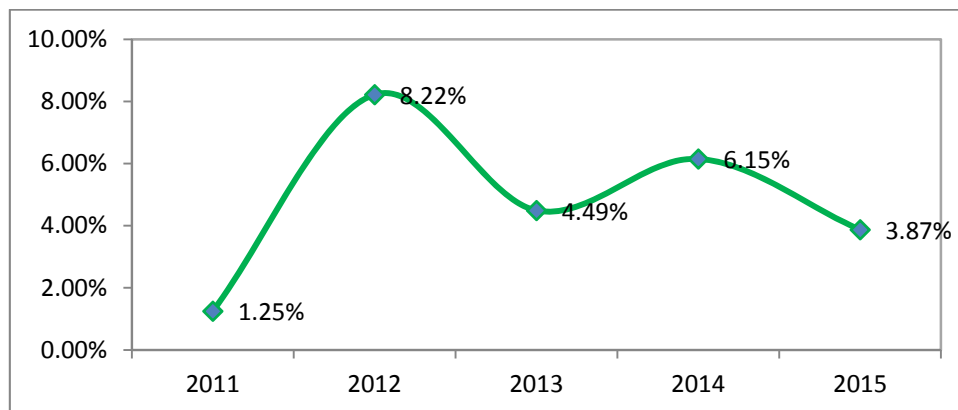
**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“**



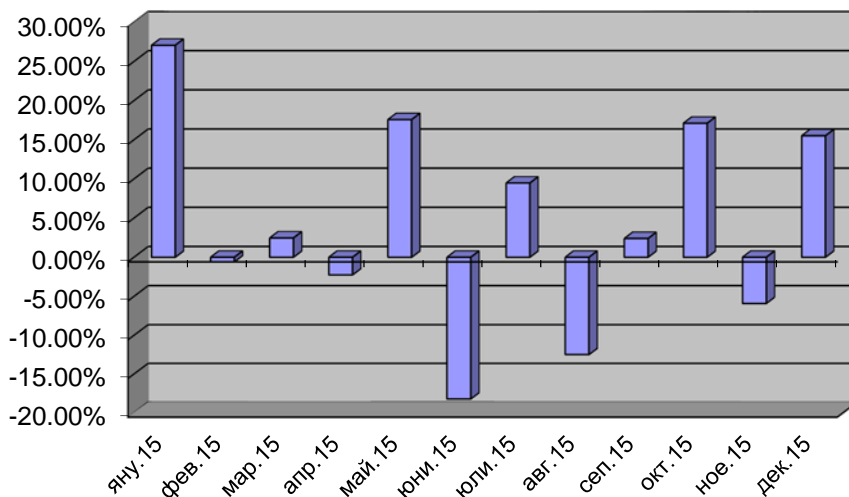
**ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“**



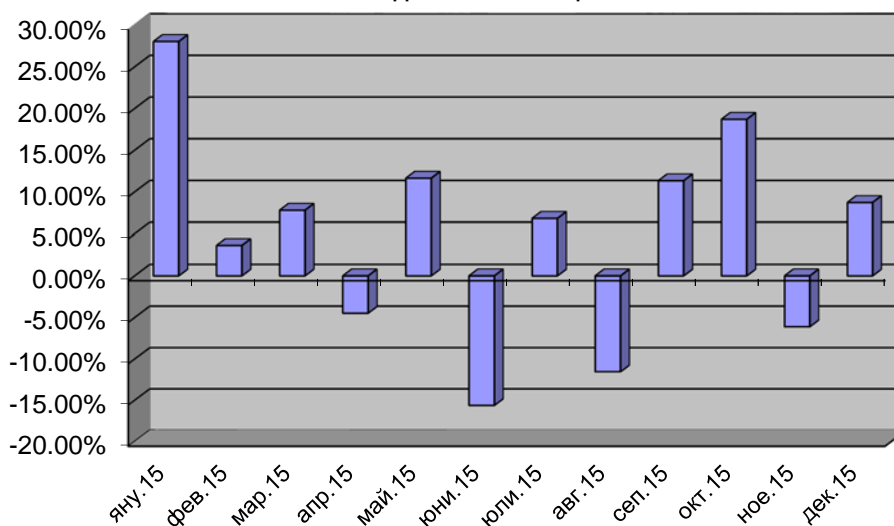
**УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „ЦКБ-СИЛА“**



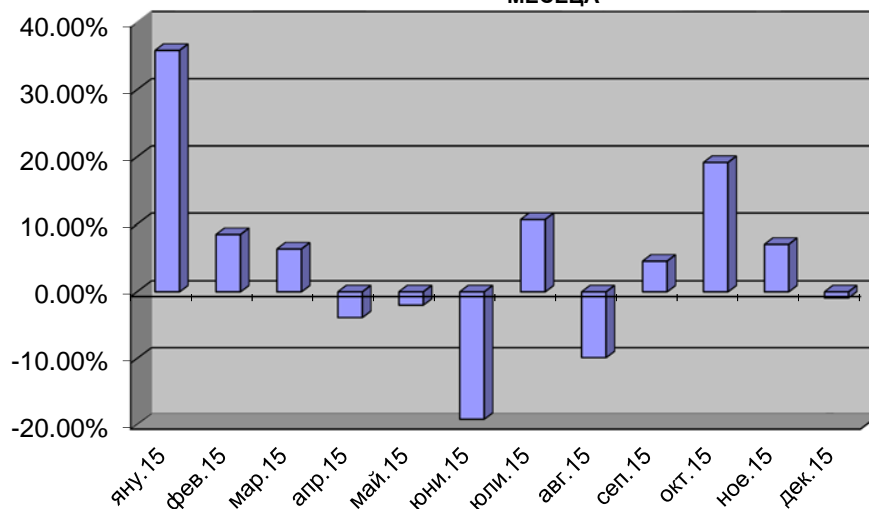
**ДОХОДНОСТ НА ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ЦКБ - СИЛА" ЗА ПОСЛЕДНИТЕ 12 МЕСЕЦА**



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



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





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

Получените от ПОАД “ЦКБ-Сила” АД приходи от дейността през 2015 год. са в размер на 18 938 хил. лв., от които:

ХИЛ. ЛЕВА

ПОКАЗАТЕЛИ	2015	2014	ПРОМЯНА	
			СУМА	%
ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	14 544	12 470	2 074	16.63
ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	4 394	7 335	-2 941	-40.10
ОБЩО:	18 938	19 805	-867	-4.38

По фондове, приходите от дейността са реализирани както следва от:

ХИЛ. ЛЕВА

ПОКАЗАТЕЛИ	2015	2014	ПРОМЯНА	
			СУМА	%
ДОБРОВОЛЕН ПФ:	484	568	-84	-14.796
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПФ:	1 470	1 323	147	11.11
УНИВЕРСАЛЕН ПФ:	12 590	10 579	2 011	19.01
ОБЩО:	14 544	12 470	2 074	16.63

В зависимост от източника им приходите от дейността са както следва:

ХИЛ. ЛЕВА

ПОКАЗАТЕЛИ	ДФФ	ППФ	УПФ	ОБЩО
УДРЪЖКИ ОТ ОСИГУРИТЕЛНИТЕ ВНОСКИ	173	536	5 044	5 752.00
ИНВЕСТИЦИОННА ТАКСА	292	908	7 224	8 425.00
ВСТЪПИТЕЛНА ТАКСА	6	0	0	6.00
ДРУГИ ТАКСИ	10	0	0	10.00
ТАКСИ ОТ ОСИГУРЕНИ ЛИЦА ПРЕМИНАЛИ В ДРУГИ ПФ	3	26	322	351.00
ОБЩО:	484.00	1 470.00	12 590.00	14 544.00

Отчетените през годината разходи са в размер на 17 363 хил. лв., от които:

ХИЛ. ЛЕВА

ПОКАЗАТЕЛИ	2015	2014	ПРОМЯНА	
			СУМА	%
РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	7 569	7 943	374	4.71
ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	7 417	5 629	-1 788	-31.76
СПЕЦИАЛИЗИРАНИ РЕЗЕРВИ	2 377	2 965	588	19.83
ОБЩО:	17 363	16 537	-826	-4.99

В Дружеството се прилага политика за възнагражденията, приета в съответствие с Наредба № 48 от 20.03.2013 год. на Комисията за финансов надзор за изискванията към възнагражденията.

Целите на Политиката за възнагражденията са да:

- ✓ насърчава благоразумното и ефективното управление на риска и да не стимулира поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво;
- ✓ да бъде съобразена с бизнес стратегията на Дружеството (програми за дейността, правила и политики), целите, ценностите и дългосрочните интереси;
- ✓ предвижда мерки за избягване конфликт на интереси;
- ✓ да бъде съобразена с принципите и добрите практики за защита интересите съответно на осигурените лица във фондове за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Дружеството.

Дружеството не заплаща променливо възнаграждение на лицата, обхванати в Наредба № 48 на КФН, което да е предвидено в трудовите им договори или договорите за управление.

Дружеството не формира допълнителни възнаграждения, обвързани с постигнатите резултати на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството, като по този начин се ограничава възможността за стимулиране на лицата, обхванати в Наредба № 48 на КФН, да поемат прекомерни рискове при управлението на пенсионните фондове.

Дружеството не предвижда обезщетения при предсрочно прекратяване на трудови договори или договори за управление с лицата, обхванати в Наредба № 48 на КФН, извън предвидените в закона.

Изплатените през годината възнаграждения на ръководните органи на Дружеството в това число на изпълнителни директори, Управителен и Надзорен съвет възлизат на 376 хил. лв.

Дружеството завърши годината с печалба от дейността в размер на 1 575 хил. лв., а печалбата след приспадане на данъчните разходи е в размер **на 1 494 хил.** лв. Заделените резерви за покриване на минималната доходност за задължителните фондове са в размер на 2 377 хил. лв., а разходите за амортизация в размер на 234 хил. лв.

**ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ**  
**СРАВНЕНИЕ 2015-2014 ГОДИНА**

№ по ред	Наименование на разходите	2015	2014	Сравнение		№ по ред	Наименование на приходите	2015	2014	Сравнение	
				Сума	%					Сума	%
<b>A.</b>	<b>Разходи за дейността</b>	<b>14 344</b>	<b>13 306</b>	<b>-1 038</b>	<b>-7.80</b>	<b>A.</b>	<b>Приходи от дейността</b>	<b>18 938</b>	<b>19 805</b>	<b>-867</b>	<b>-4.38</b>
<b>I.</b>	<b>Разходи по икономически елементи</b>	<b>7 569</b>	<b>7 943</b>	<b>374</b>	<b>4.71</b>	<b>I.</b>	<b>Нетни приходи</b>	<b>14 544</b>	<b>12 470</b>	<b>2 074</b>	<b>16.63</b>
1	Разходи за материали	194	189	-5	-2.65	1	Приходи от ДПФ	484	568	-84	-14.79
2	Разходи за външни услуги, в т.ч.	4 507	4 894	387	7.91	2	Приходи от ППФ	1 470	1 323	147	11.11
	- реклама	452	522	70	13.41	3	Приходи от УПФ	12 590	10 579	2 011	19.01
	- за банки попечители	281	182	-99	-54.40						
	- за осигурителни посредници	1 872	2 678	806	30.10	<b>II.</b>	<b>Финансови приходи</b>	<b>3 177</b>	<b>6 613</b>	<b>-3 436</b>	<b>-51.96</b>
3	Разходи за амортизации	234	153	-81	-52.94	1	Лихви	90	142	-52	-36.62
4	Разходи за възнаграждения	1 929	1 998	69	3.45	2	Приходи от дялово участие, в т.ч.	814	644	170	26.40
5	Разходи за осигуровки	599	612	13	2.12		- дивиденди	814	644	170	26.40
6	Други разходи, в т.ч.	106	97	-9	-9.28	3	Приходи от операции с ценни книжа	2 262	5 812	-3 550	-61.08
	- обезценка на активи	0	0			4	Приходи от операции с чужда валута	4	0	4	
	- провизии	0	0			5	Други, в т.ч.	7	15	-8	-53.33
							- инвестиционни имоти	0	0		
<b>II.</b>	<b>Суми с корективен характер</b>										
1	Балансова стойност на продадени активи	0	0			<b>III.</b>	<b>Приходи от инвест. на спец.резерви</b>	<b>1 188</b>	<b>722</b>	<b>466</b>	<b>64.54</b>
2	Р-ди за придобиване и ликвидация	0	0			1	Лихви	356	277	79	28.52
3	Други суми с корективен характер	0	0			2	Приходи от дялово участие, в т.ч.	1	1	0	0.00
							- дивиденди	1	1	0	0.00
<b>III.</b>	<b>Разходи за у-ние на собствени средства</b>	<b>6 775</b>	<b>5 363</b>	<b>-1 412</b>	<b>-26.33</b>	3	Приходи от операции с ценни книжа	830	442	388	87.78
1	Лихви		0	0		4	Приходи от операции с чужда валута	1	2	-1	-50.00
2	Разходи по операции с ценни книжа	6 765	5 353	-1 412	-26.38	5	Други, в т.ч.	0	0		
3	Разходи по операции с чужда валута	6	1	-5	-500.00		- инвестиционни имоти		0		
4	Други, в т.ч.	4	9	5	55.56						
	- инвестиционни имоти	4	4	0	0.00	<b>IV.</b>	<b>Освоб. резерви за гарант. на мин. дох.</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	
						1	На УПФ	6	0	6	
<b>IV.</b>	<b>Разходи за инвест. на спец.резерви</b>	<b>642</b>	<b>266</b>	<b>-376</b>	<b>-141.35</b>	2	На ППФ	23	0	23	
1	Лихви		0	0							
2	Разходи по операции с ценни книжа	642	266	-376	-141.35						
3	Разходи по операции с чужда валута	0	0								
4	Други, в т.ч.	0	0								
	- инвестиционни имоти	0	0								
<b>V.</b>	<b>Заделени специализирани резерви</b>	<b>2 377</b>	<b>2 965</b>	<b>588</b>	<b>19.83</b>						
1	Пенсионен резерв за УПФ	0	0								
2	Пенсионен резерв за ДПФ	0	0								
3	Резерв за гарант. на мин. доход за УПФ	2 145	2 675	530	19.81						
4	Резерв за гарант. на мин. доход за ППФ	232	290	58	20.00						
<b>Б.</b>	<b>Общо разходи</b>	<b>17 363</b>	<b>16 537</b>	<b>-826</b>	<b>-4.99</b>	<b>Б.</b>	<b>Общо приходи</b>	<b>18 938</b>	<b>19 805</b>	<b>-867</b>	<b>-4.38</b>
<b>В.</b>	<b>Печалба от дейността</b>	<b>1 575</b>	<b>3 268</b>	<b>1 693</b>	<b>51.81</b>	<b>В.</b>	<b>Загуба от дейността</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>VI.</b>	<b>Разходи за данъци</b>	<b>81</b>	<b>68</b>	<b>-13</b>	<b>-19.12</b>						
<b>Г.</b>	<b>Печалба</b>	<b>1 494</b>	<b>3 200</b>	<b>1 706</b>	<b>53.31</b>	<b>Г.</b>	<b>Загуба</b>		<b>0</b>		
	<b>Всичко (Г+VI+Б)</b>	<b>18 938</b>	<b>19 805</b>				<b>Всичко (Г+Б)</b>	<b>18 938</b>	<b>19 805</b>		

## **Е. ПЕРСПЕКТИВИ И ЦЕЛИ**

Променената от управляващите нормативна среда за развитие на пенсионния модел в страната - амбициозно наречена от своите автори „пенсионна реформа“, изправя ръководството на Дружеството пред нови предизвикателства. Приетите промени в тестовите на КСО на практика нарушиха установения баланс между трите стълба на пенсионния модел в страната, като фаворизираха първия стълб – задължителното пенсионно осигуряване в НОИ за сметка на втория стълб – допълнителното пенсионно осигуряване в универсалните и професионални пенсионни фондове. В резултат на това започна процес на прехвърляне на вече натрупани по партидите на осигурените лица средства от пенсионните фондове към НОИ и „Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система“. Първоначалните резултати от започналия процес обаче показват, че осигурените лица изпитват доверие към капиталовото осигуряване и управлението на средствата им във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване.

Основна цел пред ръководството на ПОАД „ЦКБ - СИЛА“ АД през 2016 год. ще бъде запазване и увеличаване на пазарния му дял в контекста на променената конкурентна среда. Това ще бъде много важно за да се предотврати намаляване, както на активите на фондовете, така и на броя на осигурените лица. Усилията ни ще бъдат насочени към адекватно инвестиране на средствата на осигурените лица в зависимост от условията на финансовия пазар не само в България, а в световен аспект, с оглед постигането на по-добра доходност при разумни нива на риска.

**ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ НА ПОАД „ЦКБ – СИЛА“ АД:**



САВА СТОИНОВ



ГЕОРГИ ТОДОРОВ



КИРИЛ ЧЕРВЕНКОВ



Грант Торнтон ООД  
Бул. Черни връх № 26, 1421 София  
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44  
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33  
E [office@gtbulgaria.com](mailto:office@gtbulgaria.com)  
W [www.gtbulgaria.com](http://www.gtbulgaria.com)

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на  
ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Град София

### Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на дружество ПОАД „ЦКБ – Сила” АД към 31 декември 2015 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 г., отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за промените в пенсионно осигурителните резерви и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

#### *Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

#### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

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

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

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

#### *Мнение*

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ПООА „ЦКБ – Сила” АД към 31 декември 2015 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

#### **Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2015 г.**

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2015 г. на ПООА „ЦКБ – Сила” АД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2015 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

**Марий Апостолов**  
Регистриран одитор отговорен за одита  
Управител

**Милена Младенова**  
Регистриран одитор отговорен за одита

**Грант Торнтон ООД**  
Специализирано одиторско предприятие

24 март 2016 г.  
гр. София



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

## Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	31 декември 2015 ’000 лв	31 декември 2014 ’000 лв
<b>Активи</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Нематериални активи	5	136	144
Машини и съоръжения	6	499	363
Инвестиционни имоти	7	1 031	1 031
Финансови активи	8	1 245	1 245
Нетекущи активи		<b>2 911</b>	<b>2 783</b>
<b>Текущи активи</b>			
Финансови активи	11	30 459	26 429
Вземания, свързани с инвестиции	12	83	686
Вземания от свързани лица	24.3	810	707
Вземания във връзка с данъци върху дохода		75	117
Други вземания	13	182	121
Парични средства	14	459	209
Текущи активи		<b>32 068</b>	<b>28 269</b>
<b>Общо активи</b>		<b>34 979</b>	<b>31 052</b>

Съставил:   
 /Димитър Моллов/

Изпълнителен  
 директор:   
 / Сава Стойнов /

Дата: 17.03.2016 г.

Изпълнителен  
 директор:   
 / Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 24.03.2016 г.:

Марий Апостолов  
 Регистриран одитор отговорен за одита  
 Управител

Милена Младенова  
 Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД  
 Специализирано одиторско предприятие

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 73 представляват неразделна част от него.



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

## Отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснение	31 декември 2015 '000 лв	31 декември 2014 '000 лв
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	15.1	10 500	10 500
Други резерви	15.2	1 055	1 055
Резерв от бизнес комбинации		(361)	(361)
Неразпределена печалба	15.3	12 100	10 606
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>23 294</b>	<b>21 800</b>
<b>Пенсионни резерви</b>			
	16	<b>11 360</b>	<b>8 985</b>
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Отсрочени данъчни пасиви	10	39	33
Нетекущи пасиви		<b>39</b>	<b>33</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Търговски и други задължения	17	138	83
Задължения към персонала и осигурителни институции	18.2	148	151
Текущи пасиви		<b>286</b>	<b>234</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>325</b>	<b>267</b>
<b>Общо собствен капитал, пенсионни резерви и пасиви</b>		<b>34 979</b>	<b>31 052</b>

Съставил: \_\_\_\_\_  
 /Димитър Молдов/

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 / Сава Стойнов /

Дата: 17.03.2016 г.

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 / Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 24.03.2016 г.:

Марий Апостолов  
 Регистриран одитор отговорен за одита  
 Управител

Милена Младенова  
 Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД  
 Специализирано одиторско предприятие

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 73 представляват неразделна част от него.





ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.


## Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2015 '000 ЛВ	2014 '000 ЛВ
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	19	14 544	12 470
Административни разходи	20	(7 569)	(7 943)
<b>Печалба от пенсионно осигурителна дейност</b>		<b>6 975</b>	<b>4 527</b>
<b>Промяна на пенсионни резерви</b>		<b>(2 348)</b>	<b>(2 965)</b>
Печалби/(загуби) от финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	21	(3 036)	1 668
Загуба от инвестиционни имоти, нетно	7	(4)	(4)
Други приходи		7	10
Други финансови приходи/(разходи), нетно	22	(19)	32
<b>Печалба преди данъци</b>		<b>1 575</b>	<b>3 268</b>
Разходи за данъци върху дохода	23	(81)	(68)
<b>Печалба за годината</b>		<b>1 494</b>	<b>3 200</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		<b>1 494</b>	<b>3 200</b>

Съставил:   
 /Димитър Моллов/

Изпълнителен директор:   
 / Сава Стойнов /

Дата: 17.03.2016 г.

Изпълнителен директор:   
 / Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 24.03.2016 г.:

Марий Апостолов  
 Регистриран одитор отговорен за одита  
 Управител

Милена Младенова  
 Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД  
 Специализирано одиторско предприятие

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 73 представляват неразделна част от него.



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

## Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2015	2014
	'000 лв	'000 лв
<b>Оперативна дейност</b>		
Парични постъпления от пенсионни фондове	14 343	12 219
Парични плащания към пенсионни фондове	(253)	(76)
Постъпления свързани с пенсионни резерви	26	10
Плащания към търговски контрагенти	(2 671)	(2 074)
Плащания, свързани с комисионни на осигурителни посредници	(1 998)	(2 813)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(2 301)	(2 349)
Други парични потоци от основна дейност, нетно	206	(213)
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>7 352</b>	<b>4 704</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Придобиване на материални активи	(362)	(175)
Придобиване на финансови активи	(10 263)	(8 528)
Постъпления от продажба на финансови активи	2 638	2 820
Плащания свързани с инвестиционни имоти	(4)	(4)
Получени лихви и дивиденди	1 163	987
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(6 828)</b>	<b>(4 900)</b>
<b>Финансова дейност</b>		
Други парични потоци от финансова дейност	(273)	(181)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>	<b>(273)</b>	<b>(181)</b>
Печалба/(Загуба) от валутна преоценка на парични средства	(1)	-
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>	<b>250</b>	<b>(377)</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	209	586
<b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>459</b>	<b>209</b>

Съставил: \_\_\_\_\_  
 /Димитър Моллов/

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 / Сава Стойнов /

Дата: 17.03.2016 г.

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
 / Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 24.03.2016 г.:

Марий Апостолов  
 Регистриран одитор отговорен за одита  
 Управител

Милена Младенова  
 Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД  
 Специализирано одиторско предприятие

Поясненията към финансовия отчет на страници от 7 до 73 представляват неразделна част от него.



ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

## Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са в '000 лв	Основен капитал	Други резерви	Резерв от бизнескомбинации	Неразпределена печалба	Общо капитал
Сaldo към 1 януари 2014 г. Печалба за годината	10 500 -	1 055 -	(361) -	7 406 3 200	18 600 3 200
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	3 200	3 200
Сaldo към 31 декември 2014 г. Печалба за годината	10 500 -	1 055 -	(361) -	10 606 1 494	21 800 1 494
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	1 494	1 494
Сaldo към 31 декември, 2015-г.	10 500	1 055	(361)	12 100	23 294

Съставил:   
 / Димитър Моллов /

Изпълнителен директор:  
 / Сава Стойнов /

Дата: 17.03.2016 г.

Изпълнителен директор:  
 / Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 24.03.2016 г.:

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита  
 Управителя

Милена Младенова

Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООА

Специализирано одиторско предприятие

София  
 Рег. №032



ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

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

Всички суми са в '000 лв	Резерв		Резерв		Пожизнен		Пожизнен		Общо
	минимална	доходност	минимална	доходност	пенсионен	резерв	пенсионен	резерв	
	ППФ	УПФ	УПФ	АПФ	УПФ	АПФ	УПФ	АПФ	осигурителни резерви
Салдо към 1 януари 2014 г.	751	5 239	5 239	6	14				6 010
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	290	2 675	2 675	(1)	11				2 975
Салдо към 31 декември 2014 г.	1 041	7 914	7 914	5	25				8 985
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	209	2 139	2 139	-	27				2 375
Салдо към 31 декември 2015 г.	1 250	10 053	10 053	5	52				11 360

Съставил:  / Димитър Молдов /

Изпълнителен директор:  / Сава Стойнов /

Дата: 17.03.2016 г.

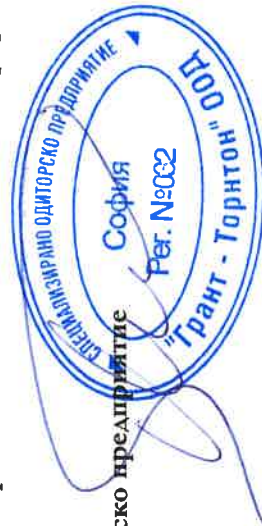
Изпълнителен директор:  / Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 24.03.2016 г.:

Марий Апостолов  
 Регистриран одитор отговорен за одита  
 Управителя

Милена Младенова  
 Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД  
 Специализирано одиторско предприятие



Пояснения към финансовия отчет на страници от 7 до 73 представляват неразделна част от него.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

## Пояснения към финансовия отчет

### 1. Обща информация

Пенсионното дружество ПОАД „ЦКБ - Сила” АД има за основна дейност допълнително пенсионно осигуряване.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в гр. София. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, бул. Цариградско шосе No 87.

Съгласно изискванията на законодателството в Република България, Дружеството получава лиценз № 08 от Държавната агенция за осигурителен надзор (ДАОН), вече преименувана на Комисия за финансов надзор (КФН) през 2000 г. Лицензът позволява на Дружеството да създаде и управлява три пенсионни фонда – Доброволен пенсионен фонд “ЦКБ - СИЛА”, Универсален пенсионен фонд “ЦКБ - СИЛА” и Професионален пенсионен фонд “ЦКБ - СИЛА”.

Дружеството е с двустепенна система на управление – Управителен съвет и Надзорен съвет.

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

Кирил Николов Червенков  
Георги Тодоров Тодоров  
Янка Крумова Такева  
Александър Богомилов Величков  
Сава Маринов Стойнов  
Цветанка Донкова Крумова

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

" ЦКБ ГРУП" ЕАД  
Александър Димитров Керезов  
Валентин Василев Златев  
Николай Димитров Борисов  
Миролюб Панчев Иванов

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

<b>Основни данни за ПОАД „ЦКБ - Сила” АД за 2015 г.</b>	<b>`000 лв</b>
Приходи от услуги, в т.ч.:	12 470
- От ДПФ	481
- От ППФ	1 444
- От УПФ	12 268
- Приходи от такси от промяна на участие на осигурени лица	351
Активи	34 979
Нетен резултат след данъци	1 494

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

- „Еврофинанс” АД, сключен само с дружеството
- „Делта Сток” АД
- „Юробанк И ЕФ Джи България” АД
- ИП „Реал Финанс” АД, сключен само с Дружеството
- „Адамант Кепитал партньорс” АД
- ИП „Капман” АД
- ИП „Първа Финансова Брокерска Къща” ООД
- ИП „Ти Би Ай Инвест” ЕАД
- ИП „ФК Карол” АД
- ТБ „УниКредит Булбанк” АД
- „Балканска консултантска компания - ИП”
- ИП „Стандарт Инвестмънт” АД
- „АВС Финанс ЕАД”, сключен само с Дружеството
- Сосиете Женерал Експресбанк АД

Към датата на съставяне на финансовия отчет дружеството е прекратило договорите за инвестиционно посредничество с инвестиционните посредници „ИНГ Банк” – клон София и „Еврофинанс” АД относно сделки с финансови инструменти от името и за сметка на управляваните фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

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

Броят на осигурените лица във Фондовете, управлявани от ПОАД “ЦКБ - Сила” АД, е над 422 хиляди души.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

### **Доброволен пенсионен фонд “ЦКБ - Сила” (ДПФ)**

Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” (Фондът) е регистриран по ф.д. № 13906/2000 г. на Софийски градски съд.

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

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

Кирил Николов Червенков  
Георги Тодоров Тодоров  
Янка Крумова Такева  
Александър Богомилов Величков  
Сава Маринов Стойнов  
Цветанка Донкова Крумова

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

" ЦКБ ГРУП" ЕАД  
Александър Димитров Керезов  
Валентин Василев Златев  
Николай Димитров Борисов  
Миролюб Панчев Иванов

ДАОН е дала съгласие №08/26.10.2000 г. за вписване на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” в съда.

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

### **Осигурителни и пенсионни договори**

Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” извършва допълнително доброволно пенсионно осигуряване за лична допълнителна доброволна пенсия. Покритите осигурителни случаи са: старост, инвалидност и смърт. Всяко физическо лице, навършило 16 години, може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано. Пенсионните схеми, които се предлагат, са разработени на предварително определени осигурителни вноски.

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

Отделните пенсионни схеми са:

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

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 актуарски разчети.

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Доходността от инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” за периода 30.12.2013 г. - 30.12.2015 г. е 4.02% на годишна база (по данни на КФН).



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

<b>Основни данни за ДПФ „ЦКБ – Сила” за 2015 г.</b>	<b>’000 лв</b>
Постъпили вноски през периода	6 351
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	181
Удържани такси и комисионни	481
Доход за разпределение	3 241
Всичко активи	69 856
Задължения към осигурените лица	69 560

### **Професионален пенсионен фонд “ЦКБ - Сила” (ППФ)**

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

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

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

Кирил Николов Червенков  
 Георги Тодоров Тодоров  
 Янка Крумова Такева  
 Александър Богомилов Величков  
 Сава Маринов Стойнов  
 Цветанка Донкова Крумова

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

" ЦКБ ГРУП" ЕАД  
 Александър Димитров Керезов  
 Валентин Василев Златев  
 Николай Димитров Борисов  
 Миролюб Панчев Иванов

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

Основният принцип, по който се извършва осигуряването, е капиталовопокривен принцип на базата на дефинирани осигурителни вноски. Осигурителните вноски са за сметка на работодателя. Размерът на осигурителните вноски е определен в чл. 157 от Кодекса за социално осигуряване и се променя със Закона за бюджета на ДОО. Осигуряването в ППФ е задължително за лица, които работят в условията на I и II категория труд.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване е за срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. Професионалната пенсия за ранно пенсиониране се получава отделно и независимо от пенсиите от Държавното обществено осигуряване.

Покритите рискове са старост и смърт.

Осигурителните договори са безсрочни.

### **Осигурителни и пенсионни договори**

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

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

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява при следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;
- при изтегляне на всички натрупани средства по индивидуалната партида на осигуреното лице при пенсиониране за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО, ако не е придобило право на професионална пенсия по условията на КСО
- при прехвърляне на средствата в професионален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионно осигурително дружество, на осигурено лице, подписало действителен договор за осигуряване в професионален пенсионен фонд,

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

управляван от друго пенсионноосигурително дружество, и за което процедурата за промяна на участие не е прекратена.

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им се определя в Кодекса за социалното осигуряване като процент от осигурителния доход.

За 2015 г. те са: 12 на сто – за лицата, работещи при условията на I категория труд и 7 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

Доходността от инвестирането на активите на Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” за периода 30.12.2013 г. - 30.12.2015 г. е 4.30% на годишна база (по данни на КФН).

<b>Основни данни за ППФ „ЦКБ – Сила” за 2015 г.</b>	<b>’000 лв</b>
Постъпили вноски през периода	10 706
Постъпили лихви от НАП по ревизионни актове за начет	5
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	3 257
Удържани такси и комисионни	1 444
Доход за разпределение	5 085
Всичко активи	96 369
Задължения към осигурените лица, в т.ч. дългосрочни	96 190
Резерв за гарантиране на минималната доходност	98

### **Универсален пенсионен фонд „ЦКБ - Сила” (УПФ)**

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

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

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

Кирил Николов Червенков  
 Георги Тодоров Тодоров  
 Янка Крумова Такева  
 Александър Богомилов Величков  
 Сава Маринов Стойнов  
 Цветанка Донкова Крумова

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

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

" ЦКБ ГРУП" ЕАД  
Александър Димитров Керезов  
Валентин Василев Златев  
Николай Димитров Борисов  
Миролюб Панчев Иванов

ДАОН е дала съгласие № 7/12 февруари 2001 г. за вписване на Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” в съда.

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

Осигуряването в Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” дава правото на лична допълнителна пожизнена пенсия за старост, която се получава отделно и независимо от пенсията от Държавно обществено осигуряване по Част първа на Кодекса за социално осигуряване и от допълнителната доброволна пенсия по реда на Част Втора, дял Втори от КСО.

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

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

### **Осигурителни и пенсионни договори**

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

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.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- допълнителна пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по Част първа на КСО;
- еднократно изплащане до 50 на сто от натрупаната по индивидуалната партида сума при пожизнено загубена работоспособност над 70,99%;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починало осигурено лице и на пенсионер на Фонда.

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;
- при прехвърляне на средствата в универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионно осигурително дружество, на осигурено лице, подписало действителен договор за осигуряване в универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, и за което процедурата за промяна на участие не е прекратена.

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход, за 2015 г. те са 5 на сто от дохода на осигуреното лице, като сумата се разпределя 56% за сметка на осигурителя и 44% за сметка на осигуреното лице.

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” за периода 30.12.2013 г. - 30.12.2015 г. е 5.00% на годишна база (по данни на КФН).

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

Основни данни за УПФ „ЦКБ – Сила” за 2015 г.	‘000 лв
Постъпили вноски през периода	100 789
Постъпили лихви от НАП по ревизионни актове за начет	66
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	36 164
Други постъпления във фонда- от НОИ	23
Доход за разпределение	33 631
Удържани такси и комисионни	12 268
Всичко активи	778 620
Задължения към осигурените лица (дългосрочни)	773 305
Резерв за гарантиране на минимална доходност	968

## 2. Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (‘000 лв.) (включително сравнителната информация за 2014 г.), освен ако не е посочено друго.

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

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

## 3. Промени в счетоводната политика

### 3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2015 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2015 г.:

**МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Вноски на служители, в сила от 1 юли 2014 г., приет от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г.**

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

Измененията към МСС 19 поясняват изискванията на МСС 19 относно вноски на служители или трети лица и дават възможност вноски, които не зависят от броя на годините за предоставяне на услугите, да бъдат третираны като намаление на разходите за текущ стаж в периода, в който съответните услуги са предоставени.

**Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г.**

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 7 стандарта:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 8 „Оперативни сегменти“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“;
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“.

**Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 януари 2015 г.**

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 4 стандарта:

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“.

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2015 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

**МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС**

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет.

**МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС**

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

Измененията водят до съществена промяна в отчитането на хеджирането, която позволява на дружествата да отразяват техните дейности във връзка с управлението на риска по-добре във финансовите отчети.

**МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС**

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни съборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

**МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС**

Тези изменения поясняват, че използването на методи за изчисляване на амортизации, базирани на приходи, не е подходящо, тъй като приходите, генерирани от определена дейност с дълготрайни материални или нематериални активи, не отразяват използването на икономическите ползи, които се очакват от активите.

**МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС**

Тези изменения засягат финансовото отчитане на плодоносни растения като лозя, каучукови дървета и маслодайни палми. Плодоносните растения следва да се третираат като имоти, машини и съоръжения, тъй като техните процеси са подобни на производство. Вследствие на това те се включват съгласно тези изменения в обхвата на МСС 16 вместо в обхвата на МСС 41. Отглеждането на плодоносни растения остава в обхвата на МСС 41.

**МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС**

Това изменение позволява на дружествата да използват метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместни и асоциирани предприятия в техните индивидуални финансови отчети.

**Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС**

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ относно методи на отписване;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтни проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

## **4. Счетоводна политика**

### **4.1. Общи положения**

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

### **4.2. Представяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

### **4.3. Сделки в чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

### **4.4. Приходи**

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги. Приходите от основните услуги са представени в пояснение 19.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

#### 4.4.1. Предоставяне на услуги

Пенсионното дружество признава като приходи таксите от Доброволния Пенсионен Фонд (ДПФ), Универсалния Пенсионен Фонд (УПФ) и Професионалния Пенсионен Фонд (ППФ).

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

- Такса в размер на 8 лв. се събира като встъпителна такса в ДПФ за откриване на нова партия на лица, решили да се осигурят за първи път в ДПФ.
- Встъпителната такса при осигуряване по договор с осигурител или друг осигурител е в размер както следва:
  - от 250 до 2 000 осигурени лица включително – 7 лв.;
  - над 2 000 осигурени лица – 1 лв.

Дружеството прави удържка от всяка постъпила във Фонда осигурителна вноска:

1. от осигурено лице или друг осигурител:

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

2. от осигурител за всяка вноска в размер:

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

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

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

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

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

При прехвърляне на средства от индивидуалната партида от един универсален фонд към друг се събира такса в размер на 20 лв., която се превежда от осигурените лица, подали заявления за промяна на участие, по сметка на Пенсионноосигурителното дружество.

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

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

- При прехвърляне на средства от индивидуалната партида от един професионален фонд към друг се събира такса в размер на 20 лв., която се превежда от осигурените лица, подали заявления за промяна на участие, по сметка на Пенсионноосигурителното дружество. След приетите промени в КСО, в сила от 01.01.2016 год., Управителният съвет на Дружеството взе решение за намаление на горепосочените такси, събирани във връзка с осъществяване на дейността по управление на ППФ и УПФ, от 01.01.2016 год., както следва:

- такса в размер на 4.5%, удържана от всяка вноска;
- 0.9% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани.

При прехвърляне на средства от индивидуалната партида от един професионален или универсален фонд към друг съответен не се събира такса.

#### 4.4.2. Продажба на активи

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

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

#### 4.5. Приходи от лихви и дивиденди

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

#### 4.6. Оперативни разходи

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

#### 4.7. Разходи за лихви

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

#### 4.8. Нематериални активи

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

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

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

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

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

- софтуер 2 години
- други 6, 7 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи”.

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

#### 4.9. Машини и съоръжения

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.10. Отчитане на лизинговите договори

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

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

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

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

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

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

#### **4.11. Тестове за обезценка на нематериални активи и машини и съоръжения**

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

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

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

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

#### **4.12. Инвестиционни имоти**

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

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

Инвестиционните имоти се преоценяват на всяко тримесечие от един независим лицензиран оценител с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия, съгласно Наредба N 9 от 19 ноември 2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата на ред „Резултат от инвестиционни имоти, нетно”.

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

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход съответно на ред „Приходи” и ред „Други разходи”, и се признават, както е описано в пояснение 4.4 и пояснение 4.6.

#### **4.13. Финансови инструменти**

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

#### 4.13.1. Финансови активи

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

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

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

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

#### Кредити и вземания

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



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

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

#### **Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

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

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

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

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

#### **Акции и права, приети за търговия на регулиран пазар**

Последващата оценка на акции и права, приети за търговия на регулиран пазар, се извършва по

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

- среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за предходния работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0.01 на сто от обема на съответната емисия;
- ако не може да се определи цена по реда на предходната разпоредба, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на обявената в борсовия бюлетин най-висока цена "купува" от поръчките, които са активни към края на търговската сесия на регулирания пазар за предходния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки също за предходния работен ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";
- ако не може да се определи цена по реда на предходните две разпоредби, оценката се извършва по обявената в борсовия бюлетин най-висока цена "купува" за съответните ценни книжа от поръчките, активни към края на търговската сесия на регулирания пазар за предходния работен ден;
- Метод: Оценка на акции/дялове по чл. 176, ал. 1, т. 10 от Кодекса за социално осигуряване:
  - по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 часа в деня на оценката. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена цена за обратно изкупуване, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник – председателя за това.
  - в случаите на изчисляване и обявяване на повече от една цена за обратно изкупуване на една акция/дял в зависимост от различни условия (срока, в рамките на който е държана акцията/дяла и др.), оценката се извършва по последната определена и обявена от дружеството цена на обратно изкупуване, която съответства на условията, на които отговарят притежаваните от Дружеството акции/дялове на инвестиционното дружество/ договорния фонд;
  - В случаите, когато не е достигнат законово определеният минимален размер на нетната стойност на активите на договорен фонд, последващата оценка на издадените от него дялове се извършва по последната определена и обявена до 12 часа в деня на оценката емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена емисионна стойност на един дял, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник-председателя за това.
- В случаите, когато борсова търговия не се провежда в работни за Република България дни, поради обявена последна търговска сесия за годината, за последваща оценка за работните дни до края на годината на акциите и правата, за които са налице условията описани по-горе към деня на последната търговска сесия, се приема последващата оценка, валидна за деня, следващ деня на последната търговска сесия. Това правило не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

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

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

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

Последващата оценка на тези акции или дялове се извършва по:

- Последваща оценка на акции, съответно на дялове по чл.176, ал.1, т.14 от Кодекса за социално осигуряване, акции и/или дялове на колективна инвестиционна схема, която инвестира само в ценни книжа и депозити по чл.176, ал.1, т.1- 9, 11, 12, 13 и 15 от КСО и чието седалище или седалището на управляващото я дружество се намира в държава – членка на Европейския съюз, или в друга държава – страна по Споразумението за Европейско икономическо пространство, съответно в държава, посочена в наредба на КФН, се извършва по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 ч. българско време в деня на оценката. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена цена за обратно изкупуване, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник-председателя за това.;
- В случаите на временно спиране на обратното изкупуване на акциите, съответно на дяловете, последващата им оценка се извършва или по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване, или по справедлива стойност, определена по метода на нетната балансова стойност на активите съгласно последния оповестен счетоводен баланс на колективната инвестиционна схема - която от двете величини е изчислена по най-актуални данни за нетните активи на схемата. Извън тези случаи, когато правилата на колективна инвестиционна схема предвиждат определени условия, при които не се осъществява обратно изкупуване на акции, съответно на дялове, последващата им оценка се извършва по последната определена и обявена нетна стойност на активите на една акция, съответно - на един дял.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

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

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

Последващата оценка на тези облигации, се извършва по:

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

### **Ценни книжа отговарящи на условията по чл. 176, ал. 1, т. 7 и 9 от Кодекса за социално осигуряване, които не се търгуват на регулирани пазари**

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по метода на дисконтираните парични потоци или по друг подходящ метод, посочен в Правилата на Дружеството;

**Издадените в чужбина от българската държава облигации, облигации по чл. 176, ал. 1, т. 7 от Кодекса за социално осигуряване, приети за търговия на регулиран пазар в държава членка, и ценни книжа по чл. 176, ал. 1, т. 11, т. 12, букви "а" и "б" и т. 13, букви "а" и "б" от Кодекса за социално осигуряване**

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

- последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена на облигации, последващата им оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката;
- ако не може да се определи цена по реда на предходната точка, последващата оценка на ценните книжа се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена на облигации, последващата им оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката;
- при невъзможност да се приложат начините за оценка по предходните две точки се използва методът на съпоставими цени за ценни книжа със сходни условия за плащане, падеж и рейтинг или други общоприети методи, определени в правилата на Дружеството.

**Акции, включени в индекси на регулирани пазари на ценни книжа, приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа в държави – членки или приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа в държави, посочени в наредба на Комисията за Финансов Надзор (КФН)**

Последващата оценка се извършва по:

- последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден при затваряне на регулирания пазар, на който те се търгуват;
- ако не може да се определи цена по предходната точка, последващата оценка на ценните книжа се извършва по най-високата цена "купува", обявена за предходния работен ден при затваряне на регулирания пазар, на който тези ценни книжа се търгуват;
- в случай че не може да бъдат приложени предходните две точки, последващата оценка се извършва по един от методите и моделите за оценка на акции посочени в правилата.

**Държавни ценни книжа, издадени от българската държава и емитирани в страната**

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по:

- средна брутна цена на всяка емисия за предходния работен ден на вторичния междубанков пазар. Средната цена се формира като средноаритметична от цените "купува" и "продава", за съответната емисия по котировките, обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа. При

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

невъзможност да се приложи горепосочения начин за оценка се използва методът на линейна интерполация.

#### 4.13.2. Финансови пасиви

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

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

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

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

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

#### 4.13.3. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

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

Аналогично, когато Дружеството взема под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третират като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в отчета за финансовото състояние.

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в нетния оперативен резултат.

#### 4.14. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.20.

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

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

#### 4.15. Пари и парични еквиваленти

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

#### **4.16. Пенсионни резерви**

Дружеството заделя резерви за гарантиране на минимална доходност, свързана с дейността на фондовете по допълнително задължително пенсионно осигуряване съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване (КСО). Резервите, които са формирани до момента, представляват 1.3 % (едно цяло и три процента) от нетните активи на тези фондове. Натрупаните резерви се инвестират съгласно изискванията на КСО.

#### **4.17. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди**

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви и общи резерви.

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

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

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

#### **4.18. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите**

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

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

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

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



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

#### **4.19. Провизии, условни пасиви и условни активи**

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

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

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

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

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

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

#### **4.20. 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 4.21.

##### **4.20.1. Лизинги**

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

#### **4.20.2. Отсрочени данъчни активи**

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

#### **4.21. 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.

##### **4.21.1. Обезценка на нефинансови активи**

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.11). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

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

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

Към 31 декември 2015 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

#### **4.21.3. Справедлива стойност на финансовите инструменти**

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

#### **4.22. Бизнес комбинации**

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

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

За бизнескомбинации под общ контрол Дружеството прилага метод на обединяване на участия, съгласно който активите и пасивите на придобиваното дружество се отчитат

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

по балансова стойност, а не по справедлива стойност като при необходимост се извършва преизчисление за унифициране на счетоводната политика. Нематериални активи и условни пасиви се признават само до степента, до която са били признати във финансовите отчети на придобиваното дружеството, съгласно приложимите стандарти. Не се признава репутация, а разликата между цената на придобиване и придобитите нетни активи се признава отделно в собствения капитал. Всяко превишение на разграничимите нетни активи над цената на придобиване се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

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

## 5. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват софтуер, лицензии и други. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Софтуер ‘000 лв.	Лицензии ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Отчетна стойност</b>				
Салдо към 1 януари 2015 г.	86	126	36	248
Новопридобити активи	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2015 г.	86	126	36	248
<b>Амортизация</b>				
Салдо към 1 януари 2015 г.	(82)	-	(22)	(104)
Амортизация	(3)	-	(5)	(8)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(85)	-	(27)	(112)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2015 г.</b>	<b>1</b>	<b>126</b>	<b>9</b>	<b>136</b>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

	Софтуер ‘000 лв.	Лицензии ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Отчетна стойност</b>				
Салдо към 1 януари 2014 г.	81	126	36	243
Новопридобити активи	5	-	-	5
Салдо към 31 декември 2014 г.	86	126	36	248
<b>Амортизация</b>				
Салдо към 1 януари 2014 г.	(80)	-	(17)	(97)
Амортизация	(2)	-	(5)	(7)
Салдо към 31 декември 2014 г.	(82)	-	(22)	(104)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2014 г.</b>	<b>4</b>	<b>126</b>	<b>14</b>	<b>144</b>

Не са сключвани съществени договори за покупко-продажба през 2015 г. или 2014 г.  
 Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия  
 всеобхватен доход на ред „Административни разходи”.

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои  
 задължения.

## 6. Машини и съоръжения

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

	Компютърно оборудване ‘000 лв.	Транспортни средства ‘000 лв.	Стопански инвентар ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Отчетна стойност</b>				
Салдо към 1 януари 2015 г.	179	518	552	1 249
Новопридобити активи	219	91	52	362
Отписани активи	(6)	-	(1)	(7)
Салдо към 31 декември 2015 г.	392	609	603	1 604
<b>Амортизация</b>				
Салдо към 1 януари 2015 г.	(161)	(372)	(353)	(886)
Амортизация	(84)	(59)	(83)	(226)
Отписани активи	6	-	1	7
Салдо към 31 декември 2015 г.	(239)	(431)	(453)	(1 105)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2015 г.</b>	<b>153</b>	<b>178</b>	<b>168</b>	<b>499</b>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Отчетна стойност</b>				
Салдо към 1 януари 2014 г.	168	394	520	1 082
Новопридобити активи	14	124	32	170
Отписани активи	(3)	-	-	(3)
Салдо към 31 декември 2014 г.	179	518	552	1 249
<b>Амортизация</b>				
Салдо към 1 януари 2014 г.	(139)	(330)	(274)	(743)
Амортизация	(25)	(42)	(79)	(146)
Отписани активи	3	-	-	3
Салдо към 31 декември 2014 г.	(161)	(372)	(353)	(886)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2014 г.</b>	<b>18</b>	<b>146</b>	<b>199</b>	<b>363</b>

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи”.

През 2015 г. или 2014 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка с закупуване на машини и съоръжения.

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

## 7. Инвестиционни имоти

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

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

	<b>Сграда</b> <b>‘000 ЛВ</b>
Балансова стойност към 1 януари 2014	1 031
<b>Балансова стойност към 31 декември 2014</b>	<b>1 031</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2015</b>	<b>1 031</b>

Следните суми, свързани с инвестиционните имоти, са отразени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход:

	<b>2015</b> <b>‘000 ЛВ</b>	<b>2014</b> <b>‘000 ЛВ</b>
Преки оперативни разходи	(4)	(4)
	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>

## 8. Нетекущи финансови активи

	<b>Номинал</b> <b>Лева</b>	<b>31.12.2015</b> <b>‘000 ЛВ</b>
Акции на Техноимпортекспорт АД	6 850	993
Дялове от България Он Ер ООД	252 000	252
		<b>1 245</b>

Активите са оценени по цена на придобиване, като за представянето на активите в отчета е извършен тест за обезценка.

	<b>Номинал</b> <b>Лева</b>	<b>31.12.2014</b> <b>‘000 ЛВ</b>
Акции на Техноимпортекспорт АД	6 850	993
Дялове от България Он Ер ООД	252 000	252
		<b>1 245</b>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

### 9. Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	До 1 година ‘000 лв	От 1 до 5 години ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Към 31 декември 2015 г.	1 269	2 152	3 421
Към 31 декември 2014 г.	720	-	720

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

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

### 10. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2015 г. ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2015 г. ‘000 лв.
Машини и съоръжения	39	5	44
Неизползвани отпуски	(6)	1	(5)
	<u>33</u>	<u>6</u>	<u>39</u>
Признати като:			
<b>Отсрочени данъчни активи</b>	<u>(6)</u>		<u>(5)</u>
<b>Отсрочени данъчни пасиви</b>	<u>39</u>		<u>44</u>
<b>Нетно отсрочени данъчни пасиви</b>	<u><u>33</u></u>		<u><u>39</u></u>



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2014 г. ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2014 г. ‘000 лв.
Машини и съоръжения	34	5	39
Неизползвани отпуски	(6)	-	(6)
	<u>28</u>	<u>5</u>	<u>33</u>
Признати като:			
<b>Отсрочени данъчни активи</b>	<u>(6)</u>		<u>(6)</u>
<b>Отсрочени данъчни пасиви</b>	<u>34</u>		<u>39</u>
<b>Нетно отсрочени данъчни пасиви</b>	<u>28</u>		<u>33</u>

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 23.

## 11. Текущи финансови активи

Всички суми, признати в Отчета за финансовото състояние, се отнасят към категория Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Текущите финансови активи по видове са както следва:

	Пояснение	2015 ‘000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държавни членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки		10 103
-на специализирани резерви	11.2.1., 11.2.5.	10 103
Корпоративни облигации		1 984
-на собствени средства	11.1.1.	1 174
-на специализирани резерви	11.2.2.	810
Акции и права		17 493
-на собствени средства	11.1.2.	17 204
-на специализирани резерви	11.2.3.	289
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми		879
-на собствени средства	11.1.3.	720
-на специализирани резерви	11.2.4.	159
		<u>30 459</u>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

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

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

### 11.1. Текущи финансови активи на собствени средства

	2015 ‘000 ЛВ
Корпоративни облигации	1 174
<i>Корпоративни облигации, приети за търговия на български регулиран пазар</i>	<i>379</i>
<i>Корпоративни облигации, търгуеми на чуждестранни пазари</i>	<i>795</i>
Акции и права	17 204
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	720
	<b>19 098</b>

#### 11.1.1. Корпоративни облигации

##### 11.1.1.1. Корпоративни облигации, приети за търговия на български регулиран пазар

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2015 ‘000 ЛВ
ЦКБ АД	BG2100019137	4.500%	10.12.2020	България	EUR	183 000	379
							<b>379</b>

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2015 г. на облигациите на „ЦКБ” АД е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци, съгласно правилата на ПОАД..

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

### 11.1.1.2. Корпоративни облигации, търгуеми на чуждестранни пазари

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2015 '000 ЛВ
Global Invest Holding	XS0382670437	4.500%	22.08.2022	Холандия	EUR	400 000	795
							795

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2015 г. на облигациите на Global Invest Holding е използвана техника за оценка – по текущи пазарни цени съгласно правилата на ПОАД.

### 11.1.2. Акции и права

Емитент	2015 '000 ЛВ
Химимпорт АД привилегирани	7 286
Зърнени храни България АД	3 657
ЦКБ Ригъл Истейт фонд АДСИЦ	2 360
Централна кооперативна банка АД	847
Химимпорт АД	816
Проуване и добив на нефт и газ АД	799
Параходство БРП АД	706
Варна-плод АД	401
Инвестор БГ АД	217
Рой Пропъртис Фъндс АДСИЦ	63
Недвижими имоти София АДСИЦ	41
Алтерон АДСИЦ	10
Корпоративна търговска банка АД	1
	17 204

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2015 г. е използвана техника за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

### 11.1.3. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

	2015 '000 ЛВ
Инвест кешпъл високодоходен	720
	720

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

## 11.2. Текущи финансови активи на специализирани резерви

	2015 ‘000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	9 833
Корпоративни облигации	810
Акции и права	289
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	159
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	270
	<b>11 361</b>

### 11.2.1. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2015 ‘000 лв
BG2040210218	5.75%	29.09.2025	България	EUR	500 000	1 271
BG2040011210	5.00%	19.07.2021	България	BGN	1 028 637	1 258
BG2040114212	3.000%	12.02.2021	България	EUR	403 226	874
BG2040115219	2.300%	22.04.2025	България	BGN	750 000	749
BG2040013216	4.000%	09.07.2023	България	BGN	625 915	735
XS1208855889	2.625%	26.03.2027	България	EUR	350 000	682
BG2040012218	5.00%	11.07.2022	България	BGN	548 987	681
BG2030115112	1.850%	04.02.2020	България	BGN	600 000	630
BG2040113214	3.50%	16.01.2020	България	EUR	270 000	592
BG2030014117	2.500%	22.01.2019	България	BGN	400 000	428
BG2040009214	4.95%	28.01.2019	България	BGN	300 000	346
BG2040010212	5.00%	13.07.2020	България	BGN	280 000	338
BG2030114115	1.500%	26.09.2016	България	BGN	325 885	330
BG2040014214	4.000%	15.07.2024	България	BGN	250 000	290
BG2040112216	4.50%	18.01.2019	България	EUR	127 334	284
BG2040008216	4.50%	16.01.2018	България	BGN	170 000	188
BG2040403219	6.00%	11.10.2018	България	EUR	40 000	91
BG2040007218	4.25%	10.01.2017	България	BGN	62 000	66
						<b>9 833</b>

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2015 г. е използвана техника за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

### 11.2.2. Корпоративни облигации, приети за търговия на български регулиран пазар

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2015 '000 лв
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	8.000%	16.11.2019	България	EUR	250 000	504
Холдинг Варна АД	BG2100012140	5.400%	12.12.2022	България	EUR	151 000	298
Холдинг Варна АД	BG2100033062	8.000%	18.10.2017	България	EUR	3 780	8
							<b>810</b>

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2015 г. на двете облигации на „Холдинг Варна” АД и „Уеб Финанс Холдинг“ АД е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

### 11.2.3. Акции и права

Емитент	2015 '000 лв
Инвестор БГ АД	237
Стара планина Холдинг АД	26
Софарма АД	16
Алкомет АД	7
Енемона АД	1
Фазерлес АД	1
Трейс Груп Холд АД	1
<b>289</b>	

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2015 г. е използвана техника за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

### 11.2.4. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент	2015 '000 лв
ДФ Синергон профит	87
ДФ Тексим България	50
ДФ Реал Финанс Балансиран фонд	11
ДФ Реал Финанс Високодоходен фонд	11
<b>159</b>	

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2015 г. е използвана техника за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

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

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	2015 ‘000 ЛВ
XS0479333311	5.250%	20.01.2025	Полша	EUR	100 000	270
						<b>270</b>

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2015 г. е използвана техника за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

**12. Вземания, свързани с инвестиции**

	2015 ‘000 ЛВ	2014 ‘000 ЛВ
Вземания, свързани с инвестиции, бруто	83	686
<b>Вземания, свързани с инвестиции</b>	<b>83</b>	<b>686</b>
	2015 ‘000 ЛВ	2014 ‘000 ЛВ
Вземания по репо-сделки с „Армитекс” АД	-	532
Вземания по облигации на „Холдинг Нов век” АД	-	98
Вземания по дивиденди на ЦКБ Ригъл Истейт фонд АДСИЦ	83	56
	<b>83</b>	<b>686</b>

**13. Други вземания**

	2015 ‘000 ЛВ	2014 ‘000 ЛВ
Предоставени аванси за реклама	64	40
Предплатени разходи	62	48
Други вземания	56	33
	<b>182</b>	<b>121</b>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

#### 14. Пари и парични еквиваленти

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

	2015 ‘000 ЛВ	2014 ‘000 ЛВ
Парични средства в банки и в брой	459	209
	<b>459</b>	<b>209</b>

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

	2015 ‘000 ЛВ	2014 ‘000 ЛВ
Парични средства в брой и по разплащателни сметки	459	209
	<b>459</b>	<b>209</b>

В отчета за паричните потоци на Дружеството за 2015 г. на ред „Плащания към персонал и осигурителни институции“ са включени 55 хил. лв.- непарични взимоотношения с персонала, представляващи закупени и разпределени за 2015 г. ваучери за храна. Салдото по този разчет е в размер на 140 лв.

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

#### 15. Собствен капитал

##### 15.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 1 050 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 10 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2015 Бр.	2014 Бр.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	1 050 000	1 050 000
<b>Акции издадени и напълно платени към 31 декември</b>	<b>1 050 000</b>	<b>1 050 000</b>
<b>Общо акции, оторизирани към 31 декември</b>	<b>1 050 000</b>	<b>1 050 000</b>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2015	2015	2014	2014
	Бр. Акции	%	Бр. Акции	%
ЦКБ Груп ЕАД	490 916	46,75	490 916	46,75
Инвест Кепитъл АД	375 750	35,79	375 750	35,79
ПДНГ АД	101 951	9,71	101 951	9,71
Интернешпънъл Асет Банк АД	47 000	4,48	47 000	4,48
Лукойл Нефтохим Бургас АД	15 000	1,43	15 000	1,43
Лукойл България ЕООД	15 000	1,43	15 000	1,43
Синдикат на българските учители	2 645	0,25	2 645	0,25
НСФ Метал Електро	500	0,05	500	0,05
Наба Интернешпънъл ЕООД	460	0,04	460	0,04
Младежка кооперация Ялта	283	0,03	283	0,03
Армеец Лизинг ООД	274	0,03	274	0,03
ЧПБ Тексимбанк АД	110	0,01	110	0,01
Янка Крумова Такева	50	-	50	-
Федерация на СОГСДП	22	-	22	-
ББК Общо машиностроене	22	-	22	-
Федерация на независимите строителни синдикати	14	-	14	-
Ф.С.О. на пенсионерите	3	-	3	-
	<b>1 050 000</b>	<b>100</b>	<b>1 050 000</b>	<b>100</b>

## 15.2. Други резерви

Следните суми представляват други резерви през отчетните периоди:

	2015	2014
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Законови резерви	1 050	1 050
Резерв за грешки в ДПФ	5	5
	<b>1 055</b>	<b>1 055</b>



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

### 15.3. Неразпределена печалба

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

	2015 ‘000 лв	2014 ‘000 лв
Неразпределена печалба от минали години	10 606	7 406
Текуща печалба	1 494	3 200
	<b>12 100</b>	<b>10 606</b>

### 16. Пенсионни резерви

	2015 ‘000 лв	2014 ‘000 лв
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	10 053	7 914
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	1 250	1 041
Пенсионен резерв ДПФ за пожизнени пенсии	5	5
Пенсионен резерв УПФ за пожизнени пенсии	52	25
	<b>11 360</b>	<b>8 985</b>

### 17. Търговски и други задължения

	2015 ‘000 лв	2014 ‘000 лв
Данъчни задължения	53	37
Други задължения	42	29
Задължения по наказателни постановления	30	-
Търговски задължения	10	16
Текущи задължения към осигурителни посредници	3	1
	<b>138</b>	<b>83</b>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

Търговските задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2015 ‘000 ЛВ	2014 ‘000 ЛВ
„Лукойл България” ЕООД	4	5
„Български Пошти“ ЕАД	1	1
„Бранд Ню Айдиъс” ЕООД	-	4
„Дайрект сървисиз“ ООД	-	3
Други	5	3
	<b>10</b>	<b>16</b>

## 18. Персонал

### 18.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2015 ‘000 ЛВ	2014 ‘000 ЛВ
Разходи за заплати	(1 929)	(1 998)
Разходи за социални осигуровки	(599)	(612)
<b>Разходи за персонал</b>	<b>(2 528)</b>	<b>(2 610)</b>

### 18.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

	2015 ‘000 ЛВ	2014 ‘000 ЛВ
Задължения за възнаграждения	4	4
Задължения по неизползван отпуск	51	54
Задължения за осигуровки	93	93
	<b>148</b>	<b>151</b>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

## 19. Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2015 ‘000 ЛВ	2014 ‘000 ЛВ
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	14 544	12 470
	<b>14 544</b>	<b>12 470</b>

	2015 ‘000 ЛВ	2014 ‘000 ЛВ
Приходи от такси УПФ	12 268	10 270
Приходи от такси ППФ	1 444	1 293
Приходи от такси ДПФ	481	566
Приходи от такси от промяна на участие на Осиг. лица	351	341
	<b>14 544</b>	<b>12 470</b>

Приходите от такси по видове са както следва:

	2015 ‘000 ЛВ	2014 ‘000 ЛВ
<b>Приходи от такси УПФ</b>		
Такса за обслужване на дейността	5 044	4 299
Инвестиционна такса	7 224	5 971
	<b>12 268</b>	<b>10 270</b>

<b>Приходи от такси ППФ</b>		
Такса за обслужване на дейността	536	481
Инвестиционна такса	908	812
	<b>1 444</b>	<b>1 293</b>

<b>Приходи от такси ДПФ</b>		
Такса за обслужване на дейността	173	172
Инвестиционна такса	292	375
Такса за изтегляне	10	11
Встъпителна такса	6	8
	<b>481</b>	<b>566</b>

<b>Приходи от такси от промяна на участие на Осиг. лица</b>		
Такси от промяна на участие в УПФ	322	309
Такси от промяна на участие в ППФ	26	30
Такси от промяна на участие в ДПФ	3	2
	<b>351</b>	<b>341</b>
	<b>14 544</b>	<b>12 470</b>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

## 20. Административни разходи

	Пояснение	2015 ‘000 ЛВ	2014 ‘000 ЛВ
Разходи за материали	20.1	(194)	(189)
Разходи за външни услуги	20.2	(2 635)	(2 216)
Разходи за комисионни на посредници		(1 872)	(2 678)
Разходи за персонала	18.1	(2 528)	(2 610)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5,6	(234)	(153)
Други разходи	20.3	(106)	(97)
		<b>(7 569)</b>	<b>(7 943)</b>

### 20.1. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2015 ‘000 ЛВ.	2014 ‘000 ЛВ.
Разходи свързани с автомобили	(77)	(96)
Формуляри (договори, заявления, стикери, пликове)	(49)	(15)
Ел. Енергия	(14)	(10)
Канцеларски материали	(15)	-
Други	(39)	(68)
	<b>(194)</b>	<b>(189)</b>

### 20.2. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2015 ‘000 ЛВ.	2014 ‘000 ЛВ.
Неаеми	(1 006)	(757)
Разходи за реклама	(452)	(522)
Такси към регулаторни институции и банки	(337)	(275)
Информационно обслужване	(229)	(180)
Пощенски и курирски услуги	(138)	(88)
Независим финансов одит	(71)	(67)
Правни разходи	(78)	(48)
Абонаментно поддържане	(45)	(39)
Други	(279)	(240)
	<b>(2 635)</b>	<b>(2 216)</b>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

### 20.3. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Представителни и социални разходи	(32)	(43)
Разходи по наказателни постановления	(30)	-
Разходи за командировки	(12)	(14)
Други	(32)	(40)
	<b>(106)</b>	<b>(97)</b>

### 21. Печалби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност	3 092	6 254
Загуба от промяна в справедливата стойност	(7 380)	(5 608)
Загуба от продажба на финансови активи	(9)	-
Приходи от лихви	446	377
Приходи от дивиденди	815	645
	<b>(3 036)</b>	<b>1 668</b>

### 22. Други финансови приходи, нетно

Другите финансови приходи и разходи не включват приходи от лихви и разходи за лихви, валутно-курсови разлики и дивиденди, произтичащи от промяната в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от лихви, свързани с:		
- банкови депозити	-	42
Други финансови приходи	-	5
Други финансови разходи	(18)	(16)
Нето приходи/разходи от операции с валута	(1)	1
	<b>(19)</b>	<b>32</b>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

### 23. Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2014 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Печалба за периода преди данъци	1 575	3 268
Данъчна ставка	10%	10 %
<b>Очакван разход за данък</b>	<b>(158)</b>	<b>(327)</b>
Намаление на финансовия резултат за данъчни цели	111	280
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(28)	(16)
<b>Текущ разход за данък, нетно</b>	<b>(75)</b>	<b>(63)</b>
Отсрочени данъчни разходи в резултат от: - възникване и обратно проявление на временни разлики	(6)	(5)
<b>Действителен разход за данък, нетно</b>	<b>(81)</b>	<b>(68)</b>

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

### 24. Сделки със свързани лица

Предприятията с контролно участие в Дружеството са:  
 46,75 % от акциите на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД се притежават от „ЦКБ Груп“ ЕАД и 35,79 % се притежават пряко от „Инвест Кепитъл” АД.

Други свързани лица са:  
 УПФ „ЦКБ - Сила”, ППФ „ЦКБ - Сила”, ДПФ „ЦКБ - Сила”, като фондове управлявани от Дружеството. Свързани лица са всички дружества в групата „Химимпорт“ АД, защото са под общ контрол на „Инвест Кепитъл” АД.

Като сделки със свързаните лица на Дружеството са класифицирани извършени през годината сделки с УПФ „ЦКБ - Сила”, ППФ „ЦКБ - Сила”, ДПФ „ЦКБ - Сила”, ключов управленски персонал на Дружеството. Свързани лица са всички дружества свързани с „Инвест Кепитъл” АД.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

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

#### 24.1. Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

<b>Продажби</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
<i>Приходи от такси</i>		
УПФ „ЦКБ - Сила”	12 268	10 270
ППФ „ЦКБ - Сила”	1 444	1 293
ДПФ „ЦКБ - Сила”	481	566
<b>Покупки</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
<i>покупки на услуги,</i>		
„Химимпорт” АД	10	17

#### 24.2. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>‘000 лв.</b>	<b>‘000 лв.</b>
<b>Краткосрочни възнаграждения</b>		
- заплати	(429)	(493)
- разходи за социални осигуровки	(18)	(18)
	<b>(447)</b>	<b>(511)</b>

В Дружеството се прилага политика за възнагражденията, приета в съответствие с Наредба № 48 от 20.03.2013 г. на Комисията за финансов надзор за изискванията към възнагражденията.

Целите на Политиката за възнагражденията са да:

- насърчава благоразумното и ефективното управление на риска и да не стимулира поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво;
- да бъде съобразена с бизнес стратегията на Дружеството (програми за дейността, правила и политики), целите, ценностите и дългосрочните интереси;
- предвижда мерки за избягване конфликт на интереси;
- да бъде съобразена с принципите и добрите практики за защита интересите съответно на осигурените лица във фондове за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Дружеството.

Дружеството не заплаща променливо възнаграждение на лицата, обхванати в Наредба № 48 на КФН, което да е предвидено в трудовите им договори или договорите за управление.

Дружеството не формира допълнителни възнаграждения, обвързани с постигнатите резултати на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството, като по този начин

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

се ограничава възможността за стимулиране на лицата, обхванати в Наредба № 48 на КФН, да поемат прекомерни рискове при управлението на пенсионните фондове. Дружеството не предвижда обезщетения при предсрочно прекратяване на трудови договори или договори за управление с лицата, обхванати в Наредба № 48 на КФН, извън предвидените в закона.

### 24.3. Салда към края на годината

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<b>Вземания от:</b>		
- УПФ	653	595
- ППФ	81	79
- ДПФ	76	33
	<b>810</b>	<b>707</b>
<b>Задължения към:</b>		
- управленски персонал	33	33
	<b>33</b>	<b>33</b>

Задълженията към управленски персонал са включени в позицията „Задължения към персонала и осигурителни институции” в Отчета за финансовото състояние.

## 25. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

Дружеството управлява набраните парични средства от фондовете в съответствие с правилата за дейността и изискванията на пенсионното законодателство. Тези парични средства се инвестират съгласно утвърдената инвестиционна политика. Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на различни видове риск. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Дружеството е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните.

Спецификата при управлението на портфейли на пенсионни дружества извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Управлението на риска в Дружеството се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Управителен съвет - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Риск мениджър - извършва оперативна дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Дружеството.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Основен риск за дейността на Дружеството е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2015 г. са 87.08% от активите на Дружеството. Подобно развитие би довело до отчитане на загуби от последваща оценка и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

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

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

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

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

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

## **25.2. Анализ на пазарния риск**

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Притежаваните от Дружеството финансови инструменти се управляват, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на пенсионното законодателство. За намаляване на пазарния риск ПОАД се стреми максимално да

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.

За периода от създаване на Дружеството до 31 декември 2015 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

За избягване на риска от концентрация, ПОАД се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на активите.

#### **25.2.1. Валутен риск**

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

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

31.12.2015 г.	Позиции в лева ‘000 лв	Позиции в евро ‘000 лв	Позиции в щ.д. ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	453	-	6	459
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6 039	3 794	-	9 833
Корпоративни облигации	-	1 984	-	1 984
Акции и права	17 493	-	-	17 493
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	879	-	-	879
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	270	-	270
Инвестиционни имоти	1 031	-	-	1 031
Вземания от свързани лица	810	-	-	810
Други нетекущи активи	1 880	-	-	1 880
Други текущи активи	340	-	-	340
<b>Общо активи</b>	<b>28 925</b>	<b>6 048</b>	<b>6</b>	<b>34 979</b>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

31.12.2014 г.	Позиции в лева ‘000 лв	Позиции в евро ‘000 лв	Позиции в щ.д. ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	209	-	-	209
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	3 983	3 453	17	7 453
Корпоративни облигации	-	1 151	-	1 151
Акции и права	16 194	-	-	16 194
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	844	-	-	844
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	787	-	787
Инвестиционни имоти	1 031	-	-	1 031
Вземания от свързани лица	707	-	-	707
Други нетекущи активи	1 752	-	-	1 752
Други текущи активи	826	98	-	924
<b>Общо активи</b>	<b>25 546</b>	<b>5 489</b>	<b>17</b>	<b>31 052</b>

### 25.2.2. Лихвен риск

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

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

31.12.2015 г.	Лихвен %	Лихвоносни	Безлихвен	Общо
		‘000 лв	и ‘000 лв	
Парични средства в каса и банка	-	-	459	459
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 1.50 до 6.00	9 833	-	9 833
Корпоративни облигации	от 4.50 до 8.00	1 984	-	1 984
Акции и права	-	-	17 493	17 493
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	879	879
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	5.25	270	-	270
Инвестиционни имоти	-	-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица	-	-	810	810
Други нетекущи активи	-	-	1 880	1 880
Други текущи активи	-	-	340	340
<b>Общо активи</b>		<b>12 087</b>	<b>22 892</b>	<b>34 979</b>

31.12.2014 г.	Лихвен %	Лихвоносни	Безлихвен	Общо
		‘000 лв	и ‘000 лв	
Парични средства в каса и банка	-	-	209	209
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 0 до 8.250 от 4.500 до	7 453	-	7 453
Корпоративни облигации	8.000	1 151	-	1 151
Акции и права	-	-	16 194	16 194
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	844	844
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 5.000 до 5.250	787	-	787
Инвестиционни имоти	-	-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица	-	-	707	707
Други нетекущи активи	-	-	1 752	1 752
Други текущи активи	-	-	924	924
<b>Общо активи</b>		<b>9 391</b>	<b>21 661</b>	<b>31 052</b>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

### **25.2.3. Ценови риск**

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

### **25.3. Анализ на кредитния риск**

При управление на кредитния риск ПОАД наблюдава риска от неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти.

При наблюдението на рисковата експозиция се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. Дружеството осъществява управлението на риска като оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходимо изисква обезпечения.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

Кредитният рейтинг на инвестиции на дружеството е представен в следващата таблица:

Ценна книга	Емисия	Рейтинг	Рейтингова агенция
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040403219	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040007218	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040008216	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040011210	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040009214	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040210218	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040012218	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040112216	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040113214	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040013216	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040010212	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040014214	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2030014117	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040114212	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040115219	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2030114115	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2030115112	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	XS1208855889	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавни членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	XS0479333311	A-	Fitch

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
<b>Групи финансови активи (баланси стойности)</b>		
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	30 459	26 429
Кредити и вземания	893	1 426
Парични средства	459	209
	<b>31 811</b>	<b>28 064</b>

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

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

31.12.2015 г.	До 3 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	Над 5 г.	Без матурирет	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Парични средства в каса и банка	459	-	-	-	-	459
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	330	2 963	6 540	-	9 833
Корпоративни облигации	-	-	891	1 093	-	1 984
Акции и права	-	-	-	-	17 493	17 493
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	879	879
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	270	-	270
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица	810	-	-	-	-	810
Други нетекущи активи	-	-	-	-	1 880	1 880
Други текущи активи	340	-	-	-	-	340
<b>Общо активи</b>	<b>1 609</b>	<b>330</b>	<b>3 854</b>	<b>7 903</b>	<b>21 283</b>	<b>34 979</b>



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

31.12.2014 г.	До 3 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	Над 5 г.	Без матуритет '000 лв	Общо '000 лв
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	209	-	-	-	-	209
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	76	436	1 722	5 219	-	7 453
Корпоративни облигации	-	-	770	381	-	1 151
Акции и права	-	-	-	-	16 194	16 194
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	844	844
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	513	-	-	274	-	787
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица	707	-	-	-	-	707
Други нетекущи активи	-	-	-	-	1 752	1 752
Други текущи активи	924	-	-	-	-	924
<b>Общо активи</b>	<b>2 429</b>	<b>436</b>	<b>2 492</b>	<b>5 874</b>	<b>19 821</b>	<b>31 052</b>

#### 25.4. Анализ на ликвиден риск

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

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

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

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

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

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

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

#### 25.5. Анализ на регулаторен и политически риск

Регулаторният и политическият риск са рискове, които са взаимно свързани и се отнасят до неблагоприятна промяна в нормативните разпоредби и вземане на

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

политически решения, които да се отразят негативно на дейността на дружеството, стойността на активите на управляваните фондове и съответно средствата на осигурените лица. През 2015 година в следствие на регулаторният риск от приетите промени, с които се изменя и допълва Кодекса за социално осигуряване и с които се дава възможност на осигурени лица, подлежащи на осигуряване за втора пенсия, да избират между осигуряване в УПФ или осигуряване изцяло в първия стълб на осигуряване - НОИ, в УПФ е отразено намаление на средствата на осигурените лица в размер на 6 580 хил.лв. Приеха се конкретни поправки в закона, с които се дава възможност и на осигурените лица в ППФ „ЦКБ - Сила“ да прехвърлят еднократно от 01.01.2016 год. акумулираните средства от индивидуалната си осигурителна партида във фонд „Пенсии“ на ДОО, като се съгласяват да получават професионална пенсия от НОИ. Ръководството на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД следи внимателно и взема участие във всяко едно обсъждане на промени в нормативната уредба, които могат да застрашат интересите на осигурените лица в УПФ „ЦКБ-Сила“, като предприема адекватни действия в една силно регулирана среда и динамична обстановка.

#### 25.6. Категории финансови активи и пасиви

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

	2015 '000 лв	2014 '000 лв
<b>Нетекучи активи</b>		
Финансови активи	1 245	1 245
<b>Текущи активи</b>		
Финансови активи по справедлива стойност		
в печалбата или загубата	30 459	26 429
Кредити и вземания	893	1 426
Пари и парични средства	459	209
<b>Пасиви</b>		
Задължения	233	197

#### 26. Определяне на справедлива стойност

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

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

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

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2015:

	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Групи финансови активи държани за търгуване</b>			
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	9 833	-	9 833
Корпоративни облигации	795	1 189	1 984
Акции и права	17 493	-	17 493
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	879	-	879
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	270	-	270
<b>Общо групи финансови активи държани за търгуване</b>	<b>29 270</b>	<b>1 189</b>	<b>30 459</b>

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2014:

	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Групи финансови активи държани за търгуване</b>			
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	7 453	-	7 453
Корпоративни облигации	-	1 151	1 151
Акции и права	16 194	-	16 194
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	844	-	844
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	787	-	787
<b>Общо групи финансови активи държани за търгуване</b>	<b>25 278</b>	<b>1 151</b>	<b>26 429</b>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

## 27. 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 31.12.2015 г.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>‘000 ЛВ</b>	<b>‘000 ЛВ</b>
А. Минимален размер на капитала по чл.121в, ал.2 от КСО	5 000	5 000
Б. Размер на собствения капитал (капиталова база)	23 096	21 569
1. Първичен капитал	10 966	10 963
1.1. Внесен капитал	10 500	10 500
1.2. Премийни резерви	-	-
1.3. Фонд „Резервен” по ТЗ	1 050	1 050
1.4. Други резерви с общо предназначение	(356)	(356)
1.5. Балансова стойност на ДНА	(136)	(144)
1.6. Минимален размер на собствените средства по чл.121в ал.11 от КСО	-	-
1.7. Загуба за текущия период	-	-
1.8. Непокрита загуба от предходни периоди	-	-
1.9. Разходи за бъдещи периоди	(92)	(88)
1.10. Номинална стойност на обратно изкупените акции	-	-
2. Допълнителни капиталови резерви	12 100	10 606
2.1. Печалба за текущия период	1 494	3 200
2.2. Неразпределена печалба от предходни периоди	10 606	7 406
2.3. Резерви, формирани от последващи оценки на активите и пасивите	-	-
2.4. Други резерви	-	-
3. Съотношение на размера на собствения капитал (капиталова база) и минималния размер на капитала	4.613	4.314
4. Ликвидни средства на ПОАД	1 517	1 753
4.1. Парични средства в каса	4	4
4.2. Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	455	205
4.3. Депозити със срок на падеж до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	-	-
4.4. Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	1 058	1 543
4.5. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, със срок на падежа до една година	-	-
4.6. Дългови ценни книжа по чл.176, ал.1, т.11 от КСО със срок до падежа до една година	-	-
5. Текущи задължения	286	234
6. Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	5.304	7.491

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

#### **28. Условни пасиви**

ПОАД ”ЦКБ - СИЛА” АД е страна по три съдебни дела с наказателно-административен характер, по които се обжалват следните Наказателни постановления на заместник – председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Осигурителен надзор: № Р-10-181/03.04.2015г, № Р-10-182/03.04.2015г. и № Р-10-183/03.04.2015г. По всяко от обжалваните наказателни постановления на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 (десет хиляди) лева – общо 30 000 (тридесет хиляди) лева.

Ръководството на Дружеството счита, че обжалваните наказателни постановления са неоснователни, но вероятността те да доведат до разходи за Дружеството при уреждането им не е малка. Тази преценка на ръководството е подкрепена от становището на независим правен консултант.

#### **29. Събития след датата на финансовия отчет**

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

#### **30. Одобрение на финансовия отчет**

Финансовият отчет към 31 декември 2015 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 18 март 2016 г.