



Финансов отчет

УПФ ЦКБ Сила

31 декември 2008 г.



Грант Торнтон ООД
Ул. Уилям Гладстон № 54, 1000 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
Ф (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
Е office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Управляващите
на „ЦКБ Сила – Универсален пенсионен фонд”
гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „ЦКБ Сила - Универсален пенсионен фонд”, включващ отчет за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2008 г., отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основащо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия. Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на фонда, 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 фонда. 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 „ЦКБ Сила – Универсален пенсионен фонд” към 31 декември 2008 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и националното законодателство.

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

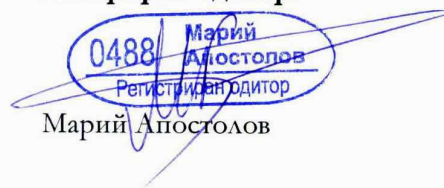
Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2008 г. на „ЦКБ Сила – Универсален пенсионен фонд”, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2008 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Регистриран одитор:



Д-р Мариана Михайлова

Регистриран одитор:



Марий Апостолов

Специализирано одиторско
предприятие



София
Рег. №032
Грант - Торнтон" ООД
Грант Торнтон ООД

23 март 2009 г.
Гр. София



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за нетните активи в наличност за доходи	18
Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи	19
Отчет за паричните потоци	20
Пояснения към финансовия отчет	21

Годишен Доклад за Дейността 2008 УПФ „ЦКБ-Сила”

1. Юридически статус на фонда

Универсален пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” е вписан с Решение от 19.02.2001 г. по Ф.Д. № 1820/2001 г. на Софийски градски съд на основание на Съгласие на държавната агенция за осигурителен надзор към Министерски съвет за вписване в съда № 7/12.02.2001 г. и разпоредбите на чл. 150 от КЗОО. Учредител на УПФ “ЦКБ-СИЛА” (Фонда) е Пенсионноосигурително акционерно дружество “ЦКБ-СИЛА” (Дружеството). Към 31.12.2008г. дружеството е претърпяло промени, отразени в Решение на СГС № 10 от 02.06.2008г., вписано в Регистъра IX, том 1, стр. 76, парт. № 16.

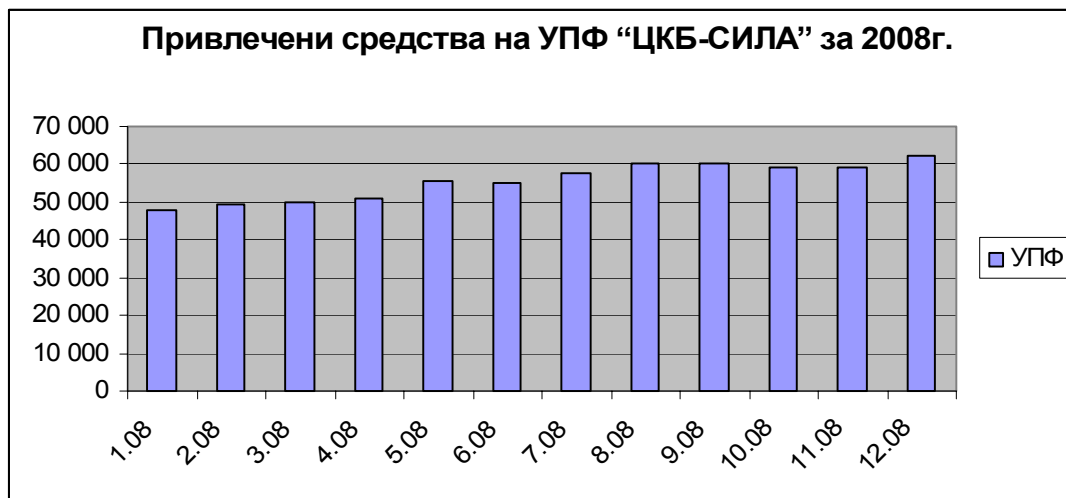
УПФ “ЦКБ-СИЛА” е регистриран с ЕИК по “БУЛАСТАТ” 130480645.

2. Брой на осигурените лица и среден размер на осигурителните партии

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

3. Управляван паричен ресурс

Привлечените средства на УПФ “ЦКБ-СИЛА” към 31.12.2008 г. възлизат на 62086 хил. лв., което е нарастване с 29,40% спрямо 31.12.2007г. /47 979хил.лв./. Нарастването е следствие от увеличения брой на осигурените лица в УПФ ”ЦКБ-СИЛА”, покачването на осигурителния доход на осигурените лица и подобряване събираемостта на осигурителните вноски. Нарастването на привлечените средства от клиентите през 2008г. е представено на следващата графика.



4. Достигната доходност

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

Стойността на един счетоводен дял в УПФ “ЦКБ-СИЛА” към 30.12.2008г. е 1,25094, а към 29.12.2006г. е възлизал на 1,36345 . Доходността, реализирана при инвестиране на средствата на Универсален пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” за 24 месечен период, изчислена на годишна база съгласно Указаната от КФН методика в Наредба N 12 от 10.02.2003г. възлиза на -4,21%. Отрицателната доходност се дължи изцяло на негативното влияние на глобалната финансова и икономическа криза върху оценката на активите и пасивите на фонда. В сравнителен план постигнатата доходност е около среднопретеглената доходност за 24 месечен период на годишна база на всички универсални пенсионни фондове -3,98%. Стандартното отклонение на изменението на стойността на един дял в УПФ “ЦКБ-СИЛА” за същия период е 5,03%.

5. Банки попечители на пенсионните фондове

По силата на договор от 29.04.2004 г. между ПОАД “ЦКБ-Сила” и ТБ “БУЛБАНК”АД, понастоящем „УниКредит Булбанк” АД банката е приела да изпълнява задълженията на банка попечител и за трите управлявани от дружеството пенсионни фондове за допълнително пенсионно осигуряване. От 01.07.2004 г. „УниКредит Булбанк” АД в качеството си на банка попечител ежедневно уведомява

КФН за наличностите и движенията по разплащателните сметки и регистрите за ценни книжа притежавани от пенсионните фондове “ЦКБ-СИЛА”. Условието на Договора за попечителски услуги от 29.04.2004 г. са с последна промяна от 26.01.2006г.

6. Инвестиционни посредници

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

- “ЕВРОФИНАНС” АД
- ТБ “ИНГ БАНК – Клон София”
- ТБ “БЪЛГАРСКА ПОЩЕНСКА БАНКА” АД
- “РЕАЛ ФИНАНС” АД
- Делта Сток АД

7. Актюерски доклад за дейността на Универсален пенсионен фонд “ЦКБ-СИЛА” към 31.12.2008г.

7.1. СТРУКТУРЕН АНАЛИЗ И АКТЮЕРСКА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ НА ПЕНСИОННИЯ ФОНД.

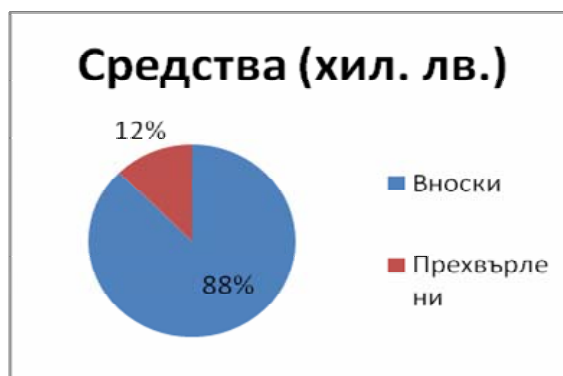
Във Фонда се осигуряват лица за допълнителна пожизнена пенсия за старост или инвалидност, родени след 31.12.1959 год. въз основата на сключен с Дружеството договор или служебно разпределени във Фонда. Активите на Фонда се формират от осигурителни вноски на осигурените лица и дохода от тяхното инвестиране, намалени с направените такси и удържки в полза на Дружеството, предвидени в Правилника на Фонда и в КСО. Активите на Фонда представляват съвкупност от парични средства, на осигурените лица, която непрекъснато се променя във времето. Активите се увеличават от постъпващите във Фонда средства, които могат да бъдат средства от осигурителни вноски, доходност от инвестиране и средства прехвърлени от други фондове и се намаляват от изплащаните средства по осигурителни случаи, такси в полза на пенсионноосигурителното дружество и средства прехвърлени в други универсални фондове, управлявани от други дружества.

През изминалата 2008 г. както Световната икономика така и икономиката на България функционираха в условията на засилваща се финансова криза и в условията на постоянен спад във финансовите пазари и сътресения и стагнация не само във финансовата сфера, но и в икономиката като цяло. Това се отрази върху резултатите и възможностите за реализиране на доходност от инвестиране на финансови средства и активи. Тези условия повлияха пряко върху пенсионния пазар и се отразиха основно върху размера и състоянието на активите на пенсионните фондове, както и върху очакваната за реализиране на доходност от инвестирането на тези активи. Пенсионните фондове инвестират средствата на осигурените лица с цел реализиране на доходност, основно в борсови и финансови инструменти. Спада в цените на тези инструменти се отразиха силно върху очакванията за реализиране на доходност от инвестираните активи. Условието, при които функционираше пенсионния пазар през 2008 г. съществено се отличават от всички предходни години и беше трудно да бъдат

предвидени. Поради тази причина очакванията за състоянието на активите и доходността от инвестиции на Фонда през 2008 г. значително се различават от очакванията и предвижданията от предходната година.

Нетната стойност на активите на Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” към 31.12.2008 год. е в размер на 62 086 хиляди лева. Сумата на активите в края на отчетния период се е увеличила с 29.4% спрямо сумата на активите от края на предходната година. Размер на активите в края на периода е значително под прогнозирания размер в годишния актюерски доклад от предходната година за очакван размер на активите в края на 2008 г. в размер на 75 011 хиляди лева. Основната причина за по-ниския размер на активите през 2008 г. от очакванията е реализираната отрицателна доходност от инвестиране на средствата на Фонда в размер на –10 948 хиляди лева. От всички останали източници на средства за Фонда – приход от осигурителни вноски и приходи от прехвърлени средства от други пенсионни фондове се наблюдава увеличение в приходите през отчетната година, спрямо предходната. Това увеличение обаче не е достатъчно за да компенсира високия размер на отрицателната доходност от инвестиране на активите, в резултат на което нетните активи на Фонда през 2008 г. се увеличават в номинален размер със сумата от 14 107 хиляди лева спрямо размера на активите в началото на периода.

Източник	Средства (хил. лв.)
Вноски	24 824
Прехвърлени	3 501



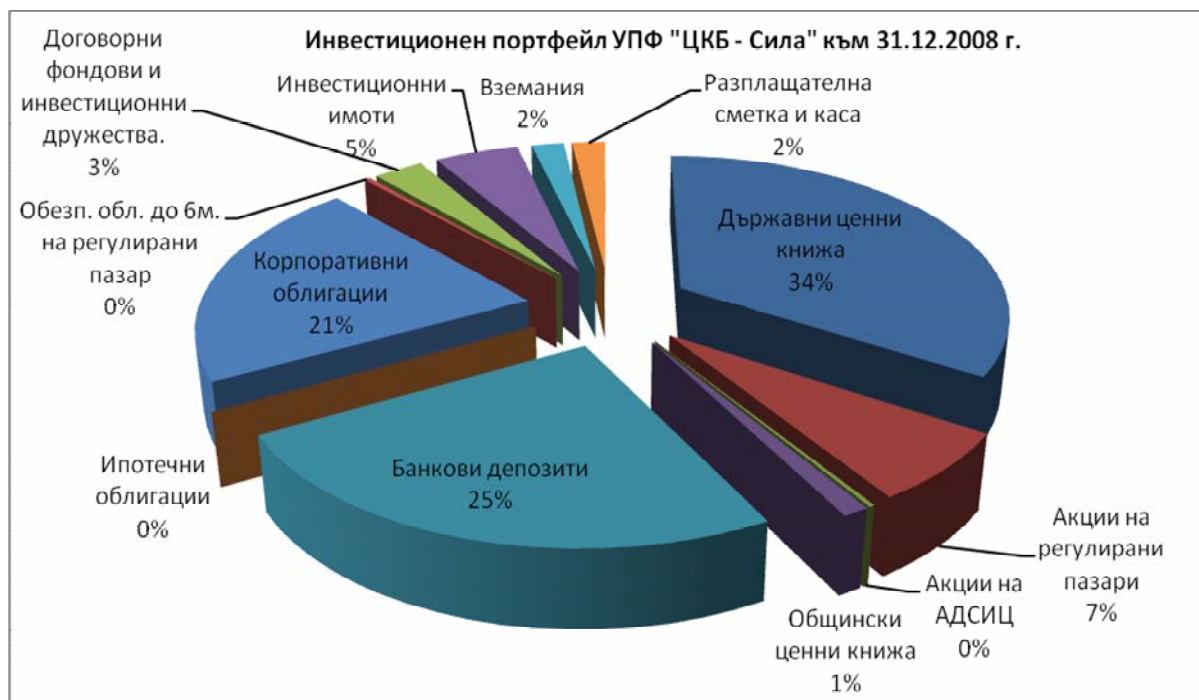
Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице в Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” през 2008 г е 18.62 лв., средната вноска се увеличава с 46% спрямо средната осигурителна вноска от предходната година в размер на 12,75 лв.

Активите на универсалния пенсионен фонд могат да се разграничат в зависимост от източника на средствата на средства от осигурителни вноски, средства от реализирана доходност и средства прехвърлени от друг фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество. Активите на Фонда представляват средствата на осигурените лица, които дружеството управлява и инвестира. В зависимост от инвестиционните инструменти в които са вложени активите на Фонда и способността им отново да ги превърнем в парични средства можем да ги разграничим на ликвидни активи и неликвидни активи. За структурата на активите не е необходимо разграничение по видове договори, тъй като те не пораждаат различни задължения от страна на Фонда към осигурените лица. Като се разгледа и анализира структурата на

активите на Фонда по описаните по-горе критерии може да се направи оценка на основните рискове, които влияят на финансовото състояние на активите на Фонда в бъдеще и да се прогнозира евентуалния размер на активите през следващите години. В табличен и графичен вид е представена структурата на инвестиционния портфейл на активите на Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“.

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ НА УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД
„ЦКБ – СИЛА“
(към 31.12.2008 г.)

Вид на инвестицията	Сума в лева	% от активите
Държавни ценни книжа	21 216 484.43	34.07%
Акции на регулирани пазари	4 274 833.01	6.86%
Акции на АДСИЦ	142 437.50	0.23%
Общински ценни книжа	675 074.28	1.08%
Банкови депозити	15 380 975.26	24.70%
Ипотечни облигации	0.00	0.00%
Корпоративни облигации	13 177 457.03	21.16%
Обезп. обл. до бм. на регулирани пазар	221 974.19	0.36%
Договорни фондови и инвестиционни дружества.	1 790 636.24	2.88%
Инвестиционни имоти	3 025 160.43	4.86%
Вземания	1 165 999.88	1.87%
Разплащателна сметка и каса	1 199 210.83	1.93%
ОБЩО АКТИВИ	62 270 243.08	100.00%



7.1.1. СТРУКТУРЕН АНАЛИЗ НА АКТИВИТЕ НА ПЕНСИОННИЯ ФОНД КЪМ КРАЯ НА ОТЧЕТНАТА ГОДИНА ПО ИЗТОЧНИЦИ НА СРЕДСТВА.

Активите на Фонда представляват съвкупност от парични средства, на осигурените лица, която се променя непрекъснато във времето. За да анализираме структурата на активите през определен период трябва да анализираме структурата на приходите през периода според източниците на средства. Активите на Фонда могат да се разграничат в зависимост от източника на приходите на средства от осигурителни вноски, средства от реализирана доходност и средства прехвърлени от друг фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество. Нетните активи на Фонда през отчетния период са се увеличили с 14 107 хиляди лева. Основния източник на средства за Фонда са осигурителните вноски на осигурените лица в размер на 24 824 хиляди лева, които представляват основна част от постъпленията във Фонда през 2008 г. Приходите от основния източник – осигурителни вноски през отчетния период са се увеличили спрямо приходите от осигурителни вноски през предходната година с 47.7%. На следващо място в приходите са средствата прехвърлени от други универсални фондове, управлявани от друго дружество 3 501 хиляди лева. През периода няма приходи от положителен доход от инвестиции на активите на Фонда, точно обратното реализирана е загуба от инвестираните активи в размер на 10 948 хиляди лева. Резултатът от реализирана доходност през отчетния период е отрицателен. Нетната годишна доходност от инвестиране на активите на фонда през 2007 год. е била в размер на 13.25%, а през отчетната 2008 година е отрицателна и е в размер на -18.98%. Приходите от прехвърлени средства от други фондове през отчетната година нарастват с 88.3% спрямо предходната година. Относителния дял на тези приходи в

общия размер на приходите на Фонда през 2008 год. е малък и не се очаква те да повлияят съществено на структурата на приходите в бъдеще. Няма как да се предвиди размера на тези приходи в бъдеще, тъй като няма как да се предвиди дали лицата биха предпочели да се осигуряват във Фонда управляван от Пенсионноосигурително акционерно дружество „ЦКБ – Сила”, пред другите фондове управлявани от други дружества.

При изготвянето на прогнозата за приходите във Фонда през следващата година е приложено очакването за запазване на структурата на приходите по основните източници на средства от 2008 г. Отчетено е влиянието на финансовата криза и спада в приходите от инвестиции на активите и се очаква през следващата 2009 г., както и през 2010 г. отново да бъде реализирана отрицателна доходност, като след това се очаква постепенно приходите от доходност да се нормализират. Приложено е очакването приходите от осигурителни вноски да бъдат основният източник на средства за Фонда през следващата година, като се очаква те да се увеличат с 30% през 2009 г. При прогнозирането на размера на средствата от прехвърлени от друг фонд активи се очаква тяхната абсолютна стойност в бъдеще да намалява и да не надвишават 5% от приходите на фонда през периода. Предвижда се размерът на активите на Фонда в края на следващата финансова година да бъде в размер на 84 138 хиляди лева. През 2009 г. се очаква отново да бъде реализиран ръст в размера на активите, но с по-ниска стойност от ръста в активите от предходните години.

През 2009 г. се предвижда вливане на „Универсален пенсионен фонд Лукойл Гарант – България” в Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”. В случай, че вливането се осъществи фактически до края на 2009 г. тогава активите на „Универсален пенсионен фонд Лукойл Гарант – България” ще се вляят в активите на Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила”. Стойността на нетните активи на „Универсален пенсионен фонд Лукойл Гарант – България” към 31.12.2008 г. е в размер на 60 058 хиляди лева, а очакваният размер на активите към края на 2009 г. е в размер на 74 560 хиляди лева. Очаквания размер на активите на Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” в края на 2009 г. заедно с очакваният размер на активите на „Универсален пенсионен фонд Лукойл Гарант – България” се очаква да достигнат 158 698 хиляди лева. Този прогнозиран размер на нетните активи на Фонда може да бъде достигнат единствено ако очакваното вливане на „Универсален пенсионен фонд Лукойл Гарант – България” в Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” се осъществи до края на 2009 г.

7.1.2. СТРУКТУРЕН АНАЛИЗ НА АКТИВИТЕ НА ПЕНСИОННИЯ ФОНД КЪМ КРАЯ НА ОТЧЕТНАТА ГОДИНА СПОРЕД СТЕПЕНТА НА ЛИКВИДНОСТ.

Активите на Фонда представляват сума от средства на осигурените лица, които те ще използват в бъдеще при създаване на някой от покритите осигурителни рискове. Освен ролята да събира и управлява Фонда от средства на осигурените лица, дружеството извършва и инвестиционна роля. Тя се изразява в задачата да инвестира акумулацията на средства с цел да осигури добро ниво на доходност в условията на максимална сигурност. Инвестирането на средствата трябва да бъде съобразено с очаквания размер на задълженията, така че Фонда да бъде в състояние своевременно

да изпълнява задълженията към осигурените лица. В зависимост от инвестиционните инструменти в които са вложени активите и способността им отново да ги превърнем в парични средства можем да ги разграничим на ликвидни активи, такива които бързо и лесно могат да се превърнат в необходимия ресурс от парични средства и неликвидни активи. Неликвидни са тези активи при които е необходимо по-продължително време (година и повече от година) за превръщането им в парични средства с цел посрещане на текущи задължения или активи, превръщането на които в парични средства ще доведе до загуба от очакваната стойност при реализация. За да се прецени степента на ликвидност на пенсионния фонд е необходимо да съпоставим ликвидните активи с размера на текущите задължения. От посочената структура на активите, според степента на ликвидност, може да се направи извода, че Фонда разполага с достатъчни по размер ликвидни активи и е в състояние да посрещне текущите си задължения. В табличен вид са представени активите на Фонда в зависимост от степента на ликвидност към края на 2008 год.

СТРУКТУРА НА ЛИКВИДНИТЕ СРЕДСТВА И КОЕФИЦИЕНТ НА ЛИКВИДНОСТ

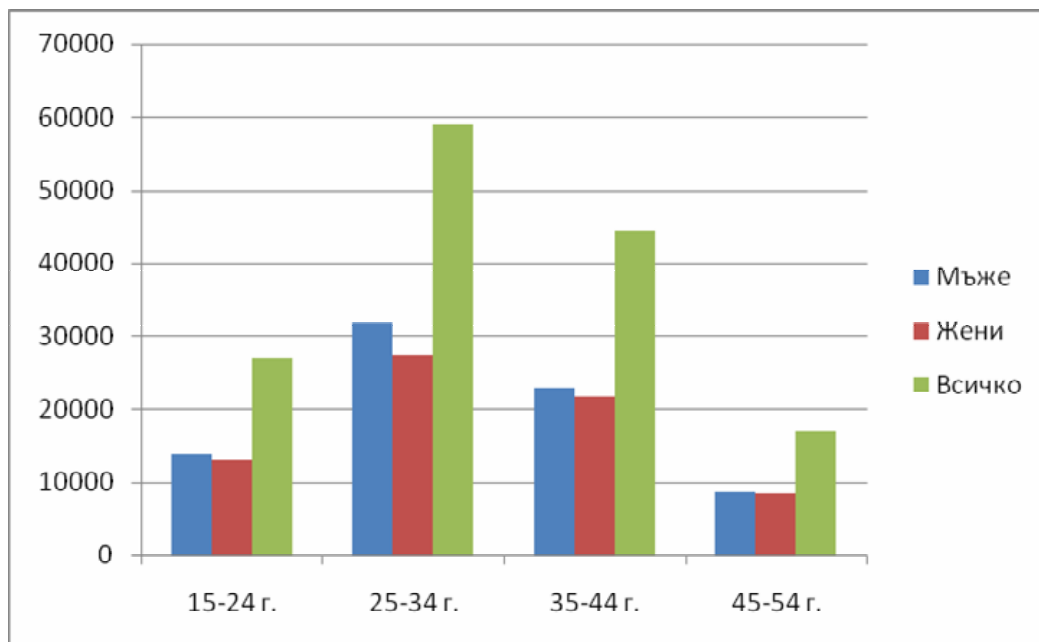
№ по ред	ПОКАЗАТЕЛИ	Стойност (хил. лв.)
1.	Ликвидни средства	19 102
1.1.	Парични средства на каса	0
1.2.	Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	1 199
1.3.	Депозити със срок до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	15 381
1.4.	Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	1 634
1.5.	Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, със срок до падежа до една година	0
1.6.	Дългови ценни книжа по чл. 176.ал.1.т.10 от КСО със срок до падежа една година	888
2.	Текущи задължения	184
2.1.	Текущи задължения към осигурените лица и пенсионери	184
2.2.	Текущи задължения към ПОАД „ЦКБ–СИЛА“	0
2.3.	Други текущи задължения	0
3.	Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	103.815

7.2. СТРУКТУРЕН АНАЛИЗ И АКТЮЕРСКА ОЦЕНКА НА КОНТИНГЕНТА ОТ УЧАСТНИЦИ В ПИНСИОННИЯ ФОНД.

7.2.1. АНАЛИЗ И СТРУКТУРА НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА ПО ПОЛ И ВЪЗРАСТ.

Общо броят на осигурените лица във Фонда към 31.12.2008 год. е 147 614, в сравнение с броя на осигурените лица в края на предходната година, осигурените лица са се увеличили с 17 022, което представлява увеличение с 13,0%. Еднократно са изплатени суми на наследници на 32 починали осигурени лица. Разпределението на осигурените лица по пол показва по-висок дял на мъжете 52.2% и съответно 47.8% за жените, това разпределение не се е променило през отчетния период. Възрастовото разпределение на осигурените показва преобладаващ дял на лицата между 25 и 34 годишна възраст и за двата пола, съответно в размер на 41,2% за мъжете и 38,8% за жените. На следващо място са лицата на възраст между 35 и 44 години, съответно 30.7% от осигурените жени и 29.5% от осигурените мъже. От структурата на осигурените лица по пол и възраст, виждаме ,че тя запазва почти същото отношение от края на предходната година. С всяка следваща година от съществуването на Фонда се наблюдава плавно увеличение на възрастта, което според очакванията за плавно приближаване на пенсионна възраст на най-възрастните участници. В Приложение №7 към настоящия доклад е представена структурата на осигурените лица по пол и възраст към 31.12.2008 год.

СТРУКТУРА НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА ПО ПОЛ И ВЪЗРАСТ КЪМ 31.12.2008Г.



БРОЙ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА ПО ПОЛ И ВЪЗРАСТ

Пол	Общо	15-24 г.	25-34 г.	35-44 г.	45-54 г.	Средна възраст
Мъже	77 040	13 884	31 770	22 764	8 622	33
Жени	70 574	13 113	27 387	21 691	8 383	33
Всичко	147 614	26 997	59 157	44 455	17 005	33

СРЕДЕН РАЗМЕР НА НАТРУПАНИТЕ СРЕДСВА В ПАРТИДАТА НА ЕДНО ОСИГУРЕНО ЛИЦЕ В ЛЕВА

Пол	Общо	15-24 г.	25-34 г.	35-44 г.	45-54 г.
Мъже	443.52	191.47	444.07	541.75	588.04
Жени	390.70	167.51	375.05	475.48	571.62
Общо	418.27	179.83	412.12	509.41	579.95

Структурата на осигурените лица по пол и възраст показва качествено състояние на Фонда. Тя отразява вероятността осигурените лица да придобият пенсионни права през следващия отчетен период. През текущия период структурата на осигурените лица по пол и възраст не се променя съществено от вече формираната структура на осигурените лица през предходните периоди. В това отношение тя отговаря на съвкупността на работещите лица, родени след 1959 год., които според КСО са задължени да се осигуряват за допълнителна пожизнена пенсия за старост в универсален пенсионен фонд. Според съществуващото законодателство към момента на изготвяне на актюерския баланс най-възрастните лица, които се осигуряват в универсалния пенсионен фонд няма как да са на възраст над 50 год. Предвижда се броят на осигурените лица във Фонда през следващата година да се увеличи с 20 851 и в края на периода да достигне 168 465 осигурени лица.

В случай на предстоящо вливане на „Универсален пенсионен фонд Лукойл Гарант – България” в Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” до края на 2009 година броят на осигурените във Фонда лица ще се увеличи значително. Тогава се очаква съвкупността на осигурените лица в Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” към края на 2009 г. да достигне 280 000. Предстоящото вливане на друг Фонд в Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” не се очаква да повлия съществено върху структурата на осигурените лица по пол и възраст. Структурата на осигурените лица по пол и възраст на „Универсален пенсионен фонд Лукойл Гарант – България”

е сходна и много близка до структурата на осигурените лица на Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила“.

7.2.2. АНАЛИЗ И СТРУКТУРА НА НОВООСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА ПО ПОЛ И ВЪЗРАСТ.

Новите осигурени лица през 2008 год. във Фонда са 20 147 на брой. От тях тези, прехвърлени от друг фонд са 7 332 лица. Останалата част от новоосигурените са или лично избрали да се осигуряват във Фонда лица служебно разпределени от НОИ лица. Структурата на тези лица по пол и възраст съответства на вече формираната структура от осигурени лица на Фонда и не може съществено да повлияе върху неговото качествено състояние.

Структурата на новоосигурените през отчетния период лица по пол показва преобладаващ дял на мъжете 55,1%, докато жените са 44,9%. Възрастовото разпределение на новоосигурените лица показва преобладаващ дял на лицата в ниските възрастови групи до 24 годишна възраст 40,5%, над 25 години до 34 години 28,2% от новоосигурените. Структурата на новоосигурените показва преобладаващ дял на лицата в ниските възрастови групи, тъй като това са предимно лица които тепърва започват работа и съответно започват да се осигуряват за допълнителна пенсия и попадат в съвкупността на осигурените в Универсалните пенсионни фондове. Това показва, че възрастово-половата структура на Фонда не може да бъде застрашен по отношение на качествения състав на неговите участници от структурата на новопостъпващите в съвкупността на осигурените през отчетната година. В Приложение №7 към Доклада е представена структурата на новоосигурените лица през отчетната година по пол и възраст.

7.2.3. АКТЮЕРСКА ОЦЕНКА НА ПЕНСИОННИЯ ФОНД ОТ ГЛЕДНА ТОЧКА НА ПОЛОВО- ВЪЗРАСТОВИЯ СЪСТАВ НА НЕГОВИТЕ УЧАСТНИЦИ.

Пенсионния фонд се намира все още в начален период на своето развитие, това е осма поредна година с активна дейност по набиране на контингента от осигурени лица и акумулиране на средствата от осигурителни вноски във фонда от активи. Структурата на осигурените лица не се е променила съществено през този период. Всички осигурените са в трудоспособна възраст и не се очаква в краткосрочен и дългосрочен план за някой от тях да възникне осигурителния случай старост. По отношение на структурата на осигурените и на новоосигурените лица по пол и възраст може да се направи извода, че Фонда функционира в условия на сигурност и не може да бъде застрашен по отношение на намаляване на броя на участниците поради настъпване на някой от покритите осигурителни рискове за голям брой осигурени лица.

7.3. АКТЮЕРСКИ АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА ОСИГУРИТЕЛНИТЕ РИСКОВЕ ПО ПРЕДАГАНИ ПЕНСИОННИ СХЕМИ И ТЯХНОТО ОТРАЖЕНИЕ ВЪРХУ ОСИГУРИТЕЛНИТЕ ПЛАЩАНИЯ ПРЕЗ ОТЧЕТНАТА ГОДИНА.

Пенсионната схема на Фонда предлага изплащането на допълнителни пожизнени пенсии за старост, при придобиване на пенсионни права при условията на дял първи от КСО и еднократно или разсрочено изплащане на средствата на осигурените лица или на техните наследници, при настъпване на един от осигурителните рискове инвалидност или смърт. Най-високата възраст за осигурените във Фонда лица е 50 години, следователно не може да се очаква тези лица да придобият право на допълнителна пожизнена пенсия за старост в близките години. През периода от активите на фонда няма извършвани пенсионни плащания. Изплатените суми по настъпили осигурителни рискове са в размер на 20 хиляди лева, които са под формата на еднократно изплащане на натрупаните средства по индивидуалните партиди на осигурените лица. Тези средства са изплатени суми на наследници на починали осигурени лица.

През следващия отчетен период се очаква да има отново проявление на рисковете инвалидност и смърт и във връзка с тях да възникнат осигурителни плащания от Фонда. Предвижда се размерът на плащанията от Фонда през следващата година по настъпилите осигурителни случаи да бъдат в размер до 26 хиляди лева. За краткия срок на натрупване на средства по партидите на осигурените лица няма достатъчно средства, които да осигурят периодични плащания. В резултат на това се очаква плащанията във връзка с тези рискове да бъдат предимно под формата на еднократно платени суми на инвалидизирани се лица или на наследниците на починали осигурени лица. През следващата година не се очаква да възникват плащания на пожизнени пенсии поради настъпване на риска старост.

7.4. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА НА АКТЮЕРСКИЯ БАЛАНС.

7.4.1. ОПИСАНИЕ НА АКТЮЕРСКИТЕ ДОПУСКАНИЯ, ПРИЛОЖЕНИ ЗА РАЗРАБОТКА-НЕТО НА АКТЮЕРСКИЯ БАЛАНС.

Актюерският баланс представлява достоверно изложение на състоянието на Фонда към определен момент и съпоставя активите на фонда в съответствие със задълженията към осигурените лица и пенсионерите. Нетните активите представляват сумата на натрупаните средства от осигурителни вноски и разпределена доходност, намалени с предвидените в Правилника и КСО такси и удръжки. Активите се представят по счетоводни данни от годишния счетоводен отчет на Фонда, като оценяват стойността на финансовите инструменти в които са инвестирани натрупаните средства в партидите на осигурените лица и пенсионерите, към момента на извършване на оценката. Пасивите представят задълженията към осигурените лица и пенсионерите, в зависимост от предназначението на им, задължение към лица с отпуснати пенсии за старост или инвалидност или задължения към осигурените лица. Стойността на задълженията на Фонда представлява стойността на средствата,

натрупани в индивидуалните партии на осигурените лица и пенсионерите към момента на оценката на активите и съставянето на баланса. При оценката на задълженията към осигурените лица и пенсионерите не са прилагани допускания относно демографски или финансови показатели.

На отделен ред в Актюерският баланс на Фонда, отделно от натрупаните суми по индивидуалните партии на осигурените лица е представен размера на формирания допълнителен резерв за гарантиране на минималната доходност, съгласно изискването на чл.193 от КСО. Резервът за гарантиране на минималната доходност в Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” към 31.12.2008 г. е в размер на 343 780 лева.

7.4.2. АКТЮЕРСКА ОЦЕНКА НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ПЕНСИОННИЯ ФОНД КЪМ ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА.

Актюерските разчети на Фонда предвиждат изплащане на пожизнени пенсии за старост и инвалидност или наследствени пенсии за наследниците на починало осигурено лице или пенсионер. Вида и размера на пенсионното плащане се определят в момента на придобиване правото на пенсия и зависи от размера на натрупаната сума в индивидуалната партия на осигуреното лице и избрания срок за получаване на пенсията. Поради това задълженията към осигурените лица не могат да бъдат отнесени към конкретен осигурителен риск. Задълженията към осигурените лица са посочени в зависимост от момента в който са дължими на краткосрочни и дългосрочни задължения. В пасива на баланса на Фонда всички задължения към осигурените лица са посочени като дългосрочни задължения към осигурените лица и са равни на размера на Нетните активи на Фонда в края на отчетната година.

7.4.3. АКТЮЕРСКА ОЦЕНКА НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА НА ПЕНСИОННИЯ ФОНД КЪМ ПЕНСИОНЕРИТЕ

Към момента на изготвяне на актюерския баланс във фонда няма отпуснати пенсионни плащания. Предлагането на пожизнени пенсии предполага поемането на пенсионни обещания към осигурените лица, за гарантирането на които е необходимо формирането на пенсионни резерви. Пенсионните резерви са предназначени да гарантират плащането на пожизнените пенсии на лицата, които надживеят средната продължителност на предстоящия живот, определена по таблиците за смъртност. Пенсионният резерв представлява разликата между настоящата стойност на бъдещите пенсионни задължения към пенсионерите с отпуснати пенсии и сумата на натрупаните средства в партидите на лицата получаващи пенсии. Към момента във Фонда няма лица с отпуснати пенсии и на тази база не може да бъде оценен размера на бъдещите задължения към тях. Необходимостта от формирането на пенсионни резерви за фонда ще възникне при наличието на пенсионери получаващи пожизнени пенсии за старост или инвалидност. Поради това към момента не може да възникне разлика между задълженията към осигурените лица и пенсионерите и активите на Фонда, което да наложи необходимостта на формирането на пенсионни резерви

7.5. ОЦЕНКА НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА НА АКТЮЕРСКИЯ БАЛАНС ОТНОСНО ПРОМЕНИТЕ В ОТДЕЛНИТЕ ДОПУСКАНИЯ – ДЕМОГРАФСКИ И ИКОНОМИЧЕСКИ.

Актюерският баланс представя реалното състояние на активите и задълженията към осигурените лица в определен момент. При оценката на задълженията към осигурените лица и пенсионерите не се прилагат допускания за евентуално бъдещо развитие на фактори като смъртност или доходност от инвестиции на активите. Задълженията към осигурените лица и пенсионерите представляват сумата на активите, натрупани по партидите им към момента на оценката. Социално-демографските показатели, които могат да окажат влияние върху съвкупността на осигурените лица и пенсионерите са брой на заетите, процент на безработица, структура на заетите и пенсионерите по пол и възраст и др. За периода няма конкретни основания да се смята, че Фонда е претърпял някакви промени в отношение на съвкупността на осигурените, или че е застрашен от голям брой лица за които може да се очаква да настъпят осигурителни рискове.

Финансовото състояние на Фонда е зависимо от икономическите фактори, доколкото е в състояние да реализира гарантирана минимална доходност от инвестиране на активите на осигурените лица и пенсионерите, определена съгласно изискването на чл.193 от КСО. Поради започналата през 2008 г. и продължаваща и в момента и през 2009 г. криза в световните финансови пазари и нейното отражение върху финансовите пазари в страната се очаква и през следващата 2009 г. и 2010 г. да има затруднения и сътресения в сферата на инвестициите и паричните пазари. Това ще продължи да оказва отрицателно влияние върху възможностите за реализиране на доходност от инвестирането на активите на Фонда през 2009 и 2010 г. Очаква се след 2010 г. едва през 2011 г. и 2012 г. да има отново плавен ръст в приходите от инвестиции. Като се има предвид равнището на несигурност относно бъдещото развитие на редица важни макроикономически параметри включени в актюерските прогнози на пенсионния фонд, изглежда много трудно и рисковано тяхното еднозначно отчитане. На база на досегашното проявление на покритите осигурителни рискове и извършваните във връзка с тях плащания не е възникнала обективна необходимост от промяна в актюерските разчети на Фонда.

7.6. АНАЛИЗ И АКТЮЕРСКА ОЦЕНКА НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА НА ПЕНСИОННИЯ ФОНД.

Платежоспособността на Фонда представлява размера на минималните ликвидни средства, достатъчни да гарантират плащанията на текущите задължения към осигурените лица и пенсионерите. Коэффициентът на ликвидност на фонда представлява съотношението на краткосрочните задължения към ликвидните активи. Той показва възможността на Фонда да посрещне текущите си задължения в краткосрочен план и отразява степента на превишение на ликвидните активи над краткосрочните задължения. Ликвидните активи на Фонд за допълнително пенсионно осигуряване се формират от: паричните средства в каса, паричните средства по

разплащателни сметки, депозитите по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност, и вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от три месеца и ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, със срок до падежа до една година. Ликвидните активи на Фонда към 31.12.2008 год. са в размер на 19 102 хил. лева. Краткосрочните задължения на Фонда се формират от текущите задължения към осигурените лица, пенсионерите и към пенсионноосигурителното Дружество. Краткосрочните задължения са в размер на 184 хил. лева. Коефициентът на ликвидност на Фонда е в размер на 103,82 т.е. ликвидните активи превишават сто и три пъти краткосрочните задължения. Този показател показва висока степен на ликвидност на Фонда и способността му безпроблемно да обслужва задълженията си към осигурените лица и пенсионерите през следващия отчетен период.



7.7. ПРОГНОЗА ЗА СЪСТОЯНИЕТО НА ПЕНСИОННИЯ ФОНД ПО ОСИГУРИТЕЛНИ РИСКОВЕ И ВИДОВЕ ПЕНСИОННИ СХЕМИ ЗА СЛЕДВАЩИТЕ ТРИ ГОДИНИ.

Пенсионната схема на Фонда предлага изплащането на пожизнени пенсии за старост и инвалидност. В резултат на анализа на полово-възрастовия състав на контингента от участници в пенсионния фонд може да се направи извода, че Фонда не е застрашен по отношение на настъпване на някой от покритите осигурителни рискове в краткосрочен план. Еднократно изплатените суми при настъпили осигурителни случаи през периода са за 32 починали лица. В краткосрочен план не се очаква да възникнат плащания на пожизнени пенсии от Фонда тъй като всички негови участници са на възраст до 50 години и за тях няма възможност да възникне риска старост. При настъпване на друг осигурителен случай като смърт или инвалидност се очаква лицата, които имат право да получат натрупаните във Фонда средства да предпочетат еднократно изплащане на натрупаните средства, тъй като периода на

осигуряване е много кратък и натрупаните средства не са в такъв размер, който да осигури периодични плащания. На този етап Фонда функционира в условията на висока сигурност по отношение на покритите осигурителни рискове и не се очаква да възникнат големи по обем плащания от активите през следващите три години.

7.8. ОЦЕНКА НА ИНФОРМАЦИОННАТА БАЗА, ИЗПОЛЗВАНА В АКТЮЕРСКИЯ ДОКЛАД.

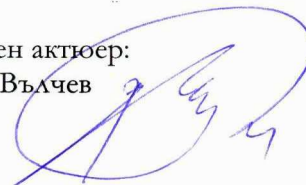
При изготвянето на настоящия актюерски доклад съм се базирал на информация от софтуерния продукт на Дружеството в който се отразяват всички осигурителни договори на осигурените във Фонда лица, приходите от осигурителни вноски и извършваните пенсионни плащания. В използвания софтуер на фирма АКТА. с който работят осем от лицензираните девет дружества за допълнително доброволно осигуряване са вградени справки за възрастово-половата структура на осигурените лица, за движенията по осигурителните партиди на осигурените лица и пенсионери. Системата съдържа пълната информация от лицензирането на дружеството през 1994 г. Информацията се контролира ежедневно от ИТ отдела и посредством справките ежедневни, месечни и годишни към КФН. Използваната биометрична таблица за смъртност представена пред КФН при лицензиране на фонда и технически лихвен процент 3.5%. Интерполациите и графичните и таблични справки са изготвени посредством електронните таблици и вградени функции на Microsoft EXCEL на базата на данни от информационната система

Информационната база позволява да бъде изготвена статистическа информация за структурата на осигурените лица по пол и възраст и съответно на размера на натрупаните средства по техните осигурителни партиди. База за актюерските анализи направени в доклада е счетоводна информация за размера на активите и тяхната промяна през периода. Тя включва информация за размера на активите в началото на периода, приходи от осигурителни вноски, реализирана доходност и прехвърлени средства от друг фонд, както и размера на извършените пенсионни плащания по осигурителни случаи, еднократно теглени суми, прехвърлени средства в друг фонд и начислени такси и удръжки към пенсионноосигурителното дружество. Актюерския анализ и оценката на състоянието на Фонда изцяло се базира на наличната информация, която е надеждна и достоверна с оглед на използваните източници. Въз основа на оценката на състоянието и промяната на Фонда през отчетната и предходните години е изготвена прогноза за очакваното му бъдещо развитие през следващите три години. В резултат на извършените анализи на състоянието на Фонда и влиянието на възможните рискови фактори може да се направи извода, че в краткосрочен и дългосрочен план Фонда не е застрашен по отношение на размера на неговите активи и е в състояние да поеме бъдещите задължения към осигурените лица и пенсионерите.

Изпълнителен директор:
Георги Годоров



Отговорен актюер:
Веселин Вълчев



София
09.03.2009г.

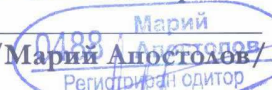
Отчет за нетните активи в наличност за ДОХОДИ



	Пояснение	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	6	56 880	45 545
Инвестиционни имоти	7	3 025	927
Парични средства	8	1 199	767
Текущи вземания	9	1 166	883
Общо активи		62 270	48 122
Пасиви			
Задължения към свързани лица	13.2	184	143
Нетни активи в наличност за доходи	10	62 086	47 979

Изготвил: 
 /Лиляна Савова/

Главен изпълнителен директор: 
 /Георги Тодоров/

Дата: 09.03.2009 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: 
 /Марий Апостолов/
 Регистриран одитор

Заверил съгласно одиторски доклад: 
 /Д-р Мариана Михайлова/
 0203 
 Регистриран одитор




Поясненията към финансовия отчет от стр. 21 до стр. 45 представляват неразделна част от него.


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

	Пояснение	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Загуби/ печалби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	11	(11 144)	4 504
Резултат от инвестиционни имоти	7	196	46
Резултат от инвестиране на средствата на фонда		(10 948)	4 550
Вноски за осигурени лица		24 824	16 803
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		3 501	2 910
Общо увеличения, свързани с осигурителни вноски		28 325	19 713
Изплатени суми по осигурителни договори		(21)	(11)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(1 392)	(1 110)
Удръжки и такси за ПОД	12	(1 857)	(1 280)
Общо намаления		(3 270)	(2 401)
Увеличение, нетно		14 107	21 862
Нетни активи в наличност в начало на периода		47 979	26 117
Нетни активи в наличност в край на периода		62 086	47 979

Изготвил: 
 /Лиляна Савова/

Главен изпълнителен директор 
 / Георги Тодоров /

Дата: 09.03.2009 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: 
 /Мария Апостолова/

Заверил съгласно одиторски доклад: 
 /Д-р Мариана Михайлова/

Поясненията към финансовия отчет от стр. 21 до стр. 45 представляват неразделна част от него.




Отчет за паричните потоци

Пояснение	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Оперативна дейност		
Постъпления, свързани с осигурени лица	10 24 824	16 803
Плащания, свързани с осигурени лица	(21)	(11)
Платени такси на ПОД	(1 818)	(1 170)
Постъпления от други пенсионни фондове	10 3 501	2 910
Плащания към други пенсионни фондове	10 (1 392)	(1 110)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	25 094	17 422
Инвестиционна дейност		
Получени лихви и дивиденди	767	286
Придобиване на инвестиции	(32 408)	(18 924)
Постъпления от продажба на инвестиции	16 132	4 621
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	(2 765)	(1 496)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	1 606	625
Други парични потоци от инвестиционна дейност, нетно	(21)	1
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(16 689)	(14 887)
Нетно увеличение на парични средства и еквиваленти	8 405	2 535
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	8 005	5 470
Парични средства и еквиваленти в края на периода	8.1 16 410	8 005

Изготвил: 
 /Лиляна Савова/

Главен изпълнителен директор: 
 /Георги Тодоров /

Дата: 09.03.2009 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: 
 /Мари́й Апосто́лов/
 Регистриран одитор

Заверил съгласно одиторски доклад: 
 /Д-р Мари́ана Миха́йлова/
 Регистриран одитор

Поясненията към финансовия отчет от стр. 21 до стр. 45 представляват неразделна част от него.



Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

Универсален Пенсионен фонд ЦКБ СИЛА е вписан в регистъра на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване по ф.д. 1820/2001 г. при Софийски градски съд.

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

Държавната агенция за осигурителен надзор е дала съгласие №. 7/12.02.2001г. за вписване на УПФ ЦКБ СИЛА в съда.

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Осигуряването в УПФ ЦКБ СИЛА дава правото на лична пожизнена пенсия, която се получава отделно и независимо от пенсията от Държавно обществено осигуряване по Част първа на Кодекса за социално осигуряване 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.

2. 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.1-3.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

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

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

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

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

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

3. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

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

4. Промени в счетоводната политика

4.1. Общи положения

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

- КРМСФО 11 „МСФО 2 Група и транзакции със собствени акции”
- КРМСФО 12 „Концесийни договори за предоставяне на услуги”
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на плановете с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие”
- Изменения в МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” и МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване”, публикувани през октомври 2008 г. Поради изключителните сътресения на световните финансови пазари през третото тримесечие на 2008 г. СМСС позволява на дружествата да прекласифицират финансови активи съгласно измененията ретроспективно от 1 юли 2008 г. Ръководството на Дружеството анализира счетоводното третиране на финансовите инструменти във връзка с измененията.

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

Значителните ефекти в текущия, миналите или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на гореспоменатите стандарти и разяснения по отношение на представяне, признаване и оценка на сумите не са възникнали. Сравнителната

информация за 2008 г., представена в този финансов отчет следователно не се различава от тази, публикувана във финансовия отчет към 31 декември 2007 г.

Преглед на стандартите и разясненията, приложими задължително за Фонда в бъдещи периоди, са представени в Пояснение 4.2.

4.2. Стандарти и разяснения, които не се прилагат от Фонда

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

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Фонда за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила и не възнамерява да прилага тези промени от по – ранна дата.

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

- МСФО 8 „Оперативни сегменти”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. МСФО 8 заменя МСС 14 „Отчитане по сегменти” и изисква „мениджърски подход”, според който информацията за сегментите е представена на същата база, която се използва за целите на вътрешното отчитане.
- МСС 23 (изменен) „Разходи по заеми”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Това изменение не е приложимо за Фонда, тъй като към няма разходи по заеми.
- МСС 32 (изменен) „Финансови инструменти: оповестяване и представяне” и съответните изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Тези промени не са приложими за Фонда, тъй като то няма инструменти с право на връщане.
- МСФО 2 (изменен) „Плащане на базата на акции”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството няма и не предвижда изплащането на възнаграждения под формата на дялове или опции за придобиване на дялове.
- МСФО 3 (изменен) „Бизнес комбинации” и произтичащите изменения на МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети”, МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия”, и МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия”, в сила за бизнес комбинации, за които датата на закупуване е на или след започването на първия отчетен период, започващ на или след 1 юли 2009 г., без да се прилага с обратна сила за предходни периоди. Фонда не притежава съвместни, дъщерни и асоциирани предприятия.
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2008 г. Фондът не прилага програми за лоялност на клиентите.
- КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижими имоти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Фонда не е

- склучил и не планира да склучва споразумения за строителство на недвижими имоти.
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 октомври 2008 г. Фондът не прилага хеджиране на инвестиции в чуждестранни операции.
 - Годишни подобрения 2008 г. СМСС публикува „Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008”. По-голямата част от тези промени ще влезнат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Тези промени не се очаква да имат значително влияние върху финансовия отчет на Фонда и не са анализирани подробно.

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

- МСС 1 (изменен) „Представяне на финансови отчети”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството е в процес на разработване на финансови отчети съгласно променените изисквания за оповестяване в този стандарт.

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

5. Счетоводна политика

5.1. Общи положения

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

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

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

5.2. Сделки в чуждестранна валута

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

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

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

5.3. Приходи и разходи

Приходите на пенсионния фонд включват приходи от инвестиции. Към инвестиционните приходи спадат лихви, дивиденди, приходи от отдаване под наем на недвижимо имущество и промени в нетната пазарна стойност на инвестициите.

Разходи се признават в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи към датата на тяхното възникване. Приходи от лихви се отчитат на принципа на начислението.

5.4. Инвестиционни имоти

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

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

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

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

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

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

Промени в справедливата цена на инвестиционните имоти или стойността на продажбата на инвестиционния имот се отразява на реда: „Резултат от инвестиционни имоти” в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи.

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

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

5.5. Финансови активи

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

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

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

При първоначално признаване на финансов актив Фонда го оценява по справедливата стойност. Транзакционните разходи към инвестиционните посредници се отчитат на датата на сепълмент на сделките с ценни книжа, като се прилага принципът на начисляването.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Фонда загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на Отчета за нетните активи в наличност за доходи, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Заеми и вземания са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Заемите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност като се използва методът на ефективната лихва, намалена с

размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в Отчета за промени в размера на нетните активи за текущия период. Вземания на Фонда спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване. По дефиниция всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Фондът не притежава други финансови инструменти, които попадат в тази категория.

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

5.6. Пари и парични еквиваленти

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

5.7. Резерв за гарантиране на минимална доходност

Универсалния пенсионен фонд създава пенсионни резерви за гарантиране на минималната доходност. Резервът се създава, когато УПФ постигне по-висока от средната постигната от всички универсални пенсионни фондове доходност на тримесечна база. Редът за определяне на размера на резерва за гарантиране на минималната доходност се определя съгласно Кодекса за социалното осигуряване.

5.8. Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват задължения към Дружеството, управляващо Фонда.

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия.

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

5.9. Такси

Таксата за управление на осигурителните вноски се удържат при постъпване на осигурителните вноски на базата на сключени договори за допълнително пенсионно осигуряване в УПФ.

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

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

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

5.10. Данъци

Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

Приходите от инвестиране на активите на Фонда, разпределени по индивидуалните партиди на осигурените лица не се облагат с данък по смисъла на Закона за данъците върху доходите на физическите лица.

Услугите по допълнително задължително пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

5.11. 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.

Информацията 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.

5.11.1. Обезценка

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

В повечето случаи определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рискови фактори, които са специфични за отделните активи.

5.11.2. Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

6. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Акции	4 465	8 870
Дялове в колективни инвестиционни схеми	1 743	3 711
Облигации	14 075	10 605
ДЦК	21 216	15 084
Банкови депозити	15 381	7 275
	56 880	45 545

Инвестициите по справедлива стойност по видове валути са:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Инвестиции по справедлива стойност в лева	22 509	32 653
Инвестиции по справедлива стойност в евро	18 419	12 246
Инвестиции по справедлива стойност в долари	571	646
	41 499	45 545

6.1. Акции

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Индустиален Холдинг България АД	341	-
Синергон Холдинг АД	3	19
Доверие Обединен Холдинг АД	9	21
Неохим АД	931	420
Албена Инвест Холдинг АД	1	7
Оргахим АД	67	522
ПБРП АД	347	1 329
Холдинг Асенова крепост АД	85	-
Кораборемонтен Завод Одесос АД	-	1 988
Св.Св.Константин и Елена Холдинг АД	638	1 067
Каучук АД	1 024	1 458
Оловно Цинков Комплекс АД	199	1 103
Асенова Крепост АД	630	546
Премиер Фонд АДСИЦ	31	24
Адванс Терафонд АДСИЦ	22	40
Булленд Инвестмънт АДСИЦ	89	181
ДФ Адванс Инвест	48	145
	4 465	8 870

6.2. Дялове в колективни инвестиционни схеми

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
ДФ СЕНТИНЕЛ-ПРИНСИПАЛ	138	193
ДФ ДСК РАСТЕЖ	112	326
ДФ СТАНДАРТ ИНВЕСТМЪНТ БАЛАНСИРАН ФОНД	352	626
ДФ ОББ ПЛАТИНУМ ОБЛИГАЦИИ	324	331
ДФ ОББ ПРЕМИУМ АКЦИИ	182	545
ДФ ЕВРОПА	635	1 690
	1 743	3 711

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

ISIN	Емитент	Норма на дисконтиране	Цена За номинал	Модел на оценка
BG2100011084	Хлебни изделия - Подуяне АД София	8.6027%	945.78	Експертна оценка съгласно правилата
BG2100021067	Енемона АД-Козлодуй	8.6027%	988.19	Експертна оценка съгласно правилата
BG2100008056	Енемона АД, гр. Козлодуй	8.6027%	609.26	Експертна оценка съгласно правилата
BG2100018055	Балканкар-Заря АД-Павликени	8.6027%	975.18	Експертна оценка съгласно правилата
BG2100013056	Аутобохемия АД-София	9.1027%	1036.62	Експертна оценка съгласно правилата
BG2100007066	АутоБохемия АД-София	9.4027%	999.41	Експертна оценка съгласно правилата
BG2100022057	Финанс Консултинг 2002 ЕАД-София	8.6027%	1071.70	Експертна оценка съгласно правилата

6.4.ДЦК

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Пазарна стойност '000 лв
BG2030006113	3.00	25.01.2011	BGN	3 398 200	3 274
BG2030105113	3.75	16.02.2010	BGN	331 150	330
BG2040202215	7.50	17.04.2012	BGN	2 672 100	2 853
XS0145623624	8.25	15.01.2015	USD	400 000	571
XS0145624432	7.50	15.01.2013	EUR	1 000 000	2 122
BG2040303211	5.75	02.07.2013	BGN	788 100	785
BG2040005212	4.25	12.01.2015	BGN	2 092 900	2 003
BG2040007218	4.25	10.01.2017	BGN	1 238 667	1 079
BG2040006210	3.50	04.01.2016	BGN	1 560 000	1 420
BG2040403219	6.00	11.10.2018	EUR	1 715 000	3 230
BG2040003217	7.50	08.01.2013	BGN	228 000	247
BG2030007111	4.00	24.01.2012	BGN	1 000 000	963
BG2040004215	5.20	04.02.2014	BGN	320 200	311
BG2030008119	4.25	20.02.2013	BGN	400 000	373
BG2040008216	4.50	16.01.2018	BGN	900 000	761
XS0204821093	4.875	16.11.2009	BGN	900 000	894
					21 216

6.5. Банкови депозити

Към 31.12.2008 г. депозитите на Фонда, заедно с начислените към края на годината лихви по тях са следните:

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Сума на депозита '000 лв
Юробанк И ЕФ Джи Б-я	7.20	09.4.2009	BGN	1 342 860	1 365
Юробанк И ЕФ Джи Б-я	7.20	23.3.2009	BGN	1 233 841	1 259
Юробанк И ЕФ Джи Б-я	6.60	06.1.2009	BGN	440 000	440
Райфайзенбанк България ЕАД	8.10	10.2.2009	BGN	203 577	206
Райфайзенбанк България ЕАД	8.85	02.9.2009	BGN	300 000	302
Райфайзенбанк България ЕАД	8.80	09.11.2009	BGN	600 000	608
Райфайзенбанк България ЕАД	7.60	22.12.2009	EUR	950 000	1 859
Банка Пиреос Б-я АД	7.15	23.03.2009	BGN	2 459 406	2 508
Обединена Българска банка АД	4.60	06.01.2009	BGN	500 000	500
Обединена Българска банка АД	7.40	09.02.2009	BGN	1 106 441	1 119
Банка ДСК	6.80	14.01.2009	BGN	1 426 512	1 449
Алфа Банка - клон България	9.05	23.01.2009	BGN	2 740 582	2 747
МКБ Юнионбанк	7.90	07.04.2009	BGN	1 000 000	1 019
					15 381

7. Инвестиционни имоти

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

Промени в балансовите стойности, отразени в Баланса, могат да бъдат представени както следва:

	'000 ЛВ
Балансова стойност към 1 януари 2007	874
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	53
Балансова стойност към 31 декември 2007	927
Новопридобити активи	2 022
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	76
Балансова стойност към 31 декември 2008	3 025

Инвестиционните имоти представляват поземлен имот на адрес гр. Пловдив, придобити през 2006г. на стойност 874 хил. лв. През 2007 г. въз основа на доклад от лицензиран оценител инвестиционните имоти са преоценени и е реализирана печалба от промяна в справедливата стойност, в размер на 53 хил.лв.

През 2008 г. е придобит нов инвестиционен имот, представляващ промишлени сгради в гр. Русе на стойност 2 022 хил. лв. През 2008 г. въз основа на доклад от лицензиран оценител инвестиционните имоти са преоценени и е реализирана печалба от промяна на справедливата стойност в размер на 76 хил. лв. както следва:

- за инвестиционния имот в гр. Пловдив – 61 хил. лв.
- за инвестиционния имот в гр. Русе – 15 хил. лв.

Справедливата стойност е определена на база на текущите пазарни нива.

Инвестиционните имоти са представени във финансовите отчети на Фонда като е използван Модел на справедливата стойност

Следните суми, свързани с инвестиционните имоти, са отразени в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи:

	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Приходи за лихви и неустойки, свързани с инвестиционни имоти	122	-
Приходи от наем на инвестиционен имот	4	-
Приходи от промяна в справедливата стойност	77	53
Преки оперативни разходи	(7)	(7)
	196	46

Преките оперативни разходи са свързани с начислен и платен за годината данък сгради и такса смет.

8. Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Парични средства в банки в лева	1 199	767
	1 199	767

8.1. Парични средства и еквиваленти

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

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Банкови депозити	15 211	7 238
Парични средства в банки в лева	1 199	767
	16 410	8 005

9. Текущи вземания

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Вземания по репо сделки	1 148	-
Дивиденди	18	18
Предплатени аванси	-	865
	1 166	883

Към 31 декември 2008 г. Фондът има вземания по репо сделки в размер на 1 147 681 лв. Прехвърлител по сделката е Юробанк и Еф Джи България АД. Падежът на репо сделката е 20 януари 2009 г.

10. Нетни активи в наличност за доходи

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Индивидуални партии	61 742	47 555
Резерв за гарантиране на мин. доходност	344	424
Нетни активи в наличност за доходи	62 086	47 979

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

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
В началото на периода	47 979	26 117
Постъпили осигурителни вноски	24 824	16 803
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	3 501	2 910
Общо увеличение от осигурителни вноски	28 325	19 713
Положителен/отрицателен доход от инвестиране средствата на фонда	(10 948)	4 550
Резултат от инвестиране на средствата на фонда	(10 948)	4 550
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(21)	(11)
Изплатени суми по осигурителни договори	(21)	(11)
5% такса за обслужване	(1 242)	(841)
1% инвестиционна такса	(548)	(367)
Такса за прехвърляне	(67)	(72)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(1 392)	(1 110)
Към 31.12.2008 г.	62 086	47 979

	2008 % от вноската	2007 % от вноската
Осигурителни вноски		
За сметка на осигурителя	60	65
За сметка на осигуреното лице	40	35
	100	100

Осигурителни договори

Към 31.12.2008 г. са изплатени 21 хил..лв. на наследници поради смърт на осигурените лица (11 хил. лв към 31.12.2007 г.)

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

Представените в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи загуби/печалби за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно са свързани с финансови активи, класифицирани като държани за търгуване.

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Печалби от преценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	42 115	23 612
Загуби от преценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(57 164)	(21 634)
Печалба от продажба на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	1 364	-
Загуба от продажба на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	(95)	(61)
Комисионни на инвестиционни посредници	(21)	
Приходи от лихви, нетно	2 609	1 466
Приходи от дивиденди	21	112
Приходи от придобиване на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от увеличение на капитала	-	1 083
Печалба от промяна във валутните курсове	484	230
Загуба от промяна във валутните курсове	(457)	(304)
	(11 144)	4 504

12. Удръжки и такси за ПОД

Видове такси		2008	2007
		Стойност на таксата ‘000 ЛВ	Стойност на таксата ‘000 ЛВ
Такса за обслужване на дейността	5% от вноските	1 242	841
Такса прехвърляне	До 20 лв. от сумата по индивидуалната партида	67	72
Инвестиционна такса	1%	548	367
		1 857	1 280

13. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват ПОД ЦКБ Сила АД.

13.1. Сделки с ПОАД ЦКБ Сила

Видове такси	Такси от осигурителни вноски ‘000 ЛВ	Инвестиционна такса върху актива ‘000 ЛВ	Такса прехвърляне на средства ‘000 ЛВ	Всичко ‘000 ЛВ
Към 31.12.2006 г.	11	22	-	33
Преведени към ПОД	(749)	(349)	(72)	(1 170)
Начисления към ПОД	841	367	72	1 280
Към 31.12.2007 г.	103	40	-	143
Преведени към ПОД	(1 215)	(534)	(67)	(1 816)
Начисления към ПОД	1 242	548	67	1 857
Към 31.12.2008 г.	130	54	-	184

13.2. Разчети с ПОД ЦКБ Сила

	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Задължения за:		
- Такса за обслужване	130	103
- Инвестиционна такса	54	40
	184	143

14. Политика по управление на риска

14.1. Търговски операции

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

Кредитен риск

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

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

Пазарен риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в Отчета за нетни активи в наличност за доходи.

Притежаваните от Фонда 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.

14.2. Нетърговски операции

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

Матуритетна структура

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

31.12.2008 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г	1 г.-5 г.	5г.-10г.	Без матуритет	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	1 199	1 199
Срочни депозити	10 228	2 384	2 769	-	-	-	15 381
ДЦК	-	-	894	10 947	9 375	-	21 216
Корпоративни облигации	-	-	-	11 643	-	-	11 643
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	1 757	-	-	1 757
Общински облигации	-	-	-	675	-	-	675
Акции	-	-	-	-	-	4 465	4 465
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	1 743	1 743
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	3 025	3 025
Вземания, свързани с инвестиции	1 166	-	-	-	-	-	1 166
Общо активи	11 394	2 384	3 663	25 022	9 375	10 432	62 270

Дружеството извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите на Фонда.

31.12.2007 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	5г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	767	767
Срочни депозити	3 014	4 261	-	-	-	-	7 275
ДЦК	421	-	7 535	6 661	467	-	15 084
Корпоративни облигации	-	-	5 202	3 204	-	-	8 406
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	1 477	-	-	-	1 477
Общински облигации	-	-	722	-	-	-	722
Акции	-	-	-	-	-	8 870	8 870
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	3 711	3 711
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	927	927
Вземания, свързани с инвестиции	19	864	-	-	-	-	883
Общо активи	3 454	5 125	14 936	9 865	467	14 275	48 122

Пазарен риск

Лихвен риск

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

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

31.12.2008 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	От 0.00 до 0.50	-	1 199	1 199
Срочни депозити	От 4.60 до 9.05	15 381	-	15 381
ДЦК	От 3.00 до 8.25	21 216	-	21 216
Корпоративни облигации	От 7.00 до 12.158	11 643	-	11 643
Корпоративни облигации в чужбина	От 8.375 до 8.375	1 757	-	1 757
Общински облигации	-	-	675	675
Акции	-	-	4 465	4 465
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	1 743	1 743
Инвестиционни имоти	-	-	3 025	3 025
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	1 166	1 166
Общо активи		49 997	12 273	62 270

31.12.2007 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	От 0.00 до 0.50	-	767	767
Срочни депозити	От 3.30 до 5.75	7 275	-	7 275
ДЦК	От 3.00 до 8.25	15 084	-	15 084
Корпоративни облигации	От 7.25 до 11.745	8 406	-	8 406
Корпоративни облигации в чужбина	От 8.375 до 8.375	1 477	-	1 477
Общински облигации	-	-	722	722
Акции	-	-	8 870	8 870
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	3 711	3 711
Инвестиционни имоти	-	-	927	927
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	883	883
Общо активи	=	32 242	15 880	48 122

Валутен риск

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

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

Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от ПОД, 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.

През изминалата година промените във валутния курс са били в полза на Фонда.

31.12.2008 г.	Позиции в лева '000 лв	Позиции в евро '000 лв	Позиции в щ.долари '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	1 199	-	-	1 199
Срочни депозити	13 522	1 859	-	15 381
ДЦК	15 293	5 352	571	21 216
Корпоративни облигации	1 008	10 635	-	11 643
Корпоративни облигации в чужбина	-	1 757	-	1 757
Общински облигации	-	675	-	675
Акции	4 465	-	-	4 465
Дялове в колективни инвестиционни схеми	1 743	-	-	1 743
Инвестиционни имоти	3 025	-	-	3 025
Вземания, свързани с инвестиции	1 166	-	-	1 166
Общо активи	41 421	20 278	571	62 270

31.12.2007 г.	Позиции в лева '000 лв	Позиции в евро '000 лв	Позиции в щ.долари '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	767	-	-	767
Срочни депозити	5 318	1 957	-	7 275
ДЦК	13 971	466	647	15 084
Корпоративни облигации	782	7 624	-	8 406
Корпоративни облигации в чужбина	-	1 477	-	1 477
Общински облигации	-	722	-	722
Акции	8 870	-	-	8 870
Дялове в колективни инвестиционни схеми	3 711	-	-	3 711
Инвестиционни имоти	927	-	-	927
Вземания, свързани с инвестиции	883	-	-	883
Общо активи	35 229	12 246	647	48 122

14.3. Категории финансови активи и пасиви

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

	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Финансови активи		
Финансови активи, държани за търгуване (отчитат се по справедлива стойност в печалбата или загубата)	56 880	45 545
Кредити и вземания	1 166	883
Пари и парични средства	1 199	767
Финансови пасиви		
Кредити и вземания	184	143

15. Събития след датата на баланса

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