

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 2011 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за промените в пенсионно осигурителните резерви и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

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

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

#### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основащо 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 ПОАД „ЦКБ – Сила” АД към 31 декември 2011 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 2011 г.**

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2011 г. на ПОАД „ЦКБ – Сила” АД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществения си аспект на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

**Марий Апостолов**  
Регистриран одитор  
Управител

**Грант Торнтон ООД**  
Специализирано одиторско предприятие



**Милена Младенова**  
Регистриран одитор

06 март 2012 г.  
гр. София



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2011 г.

## Отчет за финансовото състояние към 31 декември

|                                 | Пояснение | 2011<br>’000 лв | 2010<br>’000 лв |
|---------------------------------|-----------|-----------------|-----------------|
| <b>Активи</b>                   |           |                 |                 |
| <b>Нетекущи активи</b>          |           |                 |                 |
| Нематериални активи             | 5         | 156             | 162             |
| Машини и съоръжения             | 6         | 485             | 530             |
| Инвестиционни имоти             | 7         | 1 031           | 1 031           |
| Финансови активи                | 8         | 1 245           | 1 245           |
| Нетекущи активи                 |           | <b>2 917</b>    | <b>2 968</b>    |
| <b>Текущи активи</b>            |           |                 |                 |
| Финансови активи                | 11        | 11 730          | 13 503          |
| Вземания, свързани с инвестиции | 12        | 594             | 209             |
| Вземания от свързани лица       | 25.3      | 784             | 334             |
| Други вземания                  | 13        | 234             | 64              |
| Парични средства                | 14        | 440             | 776             |
| Текущи активи                   |           | <b>13 782</b>   | <b>14 886</b>   |
| <b>Общо активи</b>              |           | <b>16 699</b>   | <b>17 854</b>   |

Изготвил:

*Петър Коларов*



Изпълнителен  
 директор:

*/ Сава Стойнов /*

Дата: 22 Февруари 2012 г.

Изпълнителен  
 директор:

*/ Кирил Червенков /*

Заверили съгласно аудиторски доклад от  
 дата 06.03.2012 г.:

*/ Марий Апостолов /*



*/ Милена Младенова /*

Поясненията от страници от 7 до 74 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила“ АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2011 г.

## Отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

|                                                          | Пояснение | 2011<br>’000 лв | 2010<br>’000 лв |
|----------------------------------------------------------|-----------|-----------------|-----------------|
| <b>Собствен капитал</b>                                  |           |                 |                 |
| Акционерен капитал                                       | 15.1      | 10 500          | 10 500          |
| Други резерви                                            | 15.2      | 1 055           | 555             |
| Резерв от бизнескомбинации                               |           | (361)           | (361)           |
| Неразпределена печалба                                   | 15.3      | 1 551           | 3 730           |
| <b>Общо собствен капитал</b>                             |           | <b>12 745</b>   | <b>14 424</b>   |
| <b>Пенсионни резерви</b>                                 |           |                 |                 |
|                                                          | 16        | 3 754           | 3 073           |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                                   |           |                 |                 |
| Задължения по финансов лизинг                            | 9.1       | 23              | 51              |
| Отсрочени данъчни пасиви                                 | 10        | 17              | 9               |
| <b>Нетекущи пасиви</b>                                   |           | <b>40</b>       | <b>60</b>       |
| <b>Текущи пасиви</b>                                     |           |                 |                 |
| Задължения по финансов лизинг                            | 9.1       | 26              | 30              |
| Задължения                                               | 17        | 20              | 38              |
| Задължения към персонала и осигурителни институции       | 19.2      | 79              | 117             |
| Други задължения                                         | 18        | 35              | 112             |
| <b>Текущи пасиви</b>                                     |           | <b>160</b>      | <b>297</b>      |
| <b>Общо пасиви</b>                                       |           | <b>200</b>      | <b>357</b>      |
| <b>Общо собствен капитал, пенсионни резерви и пасиви</b> |           | <b>16 699</b>   | <b>17 854</b>   |

Изготвил:

*Петър Котарев*

Изпълнителен  
директор:

/ Сава Стойнов /

Дата: 22 Февруари 2012 г.

Изпълнителен  
директор:

/ Кирил Червенков /

Заверили съгласно одиторски доклад от  
дата 06.03.2012 г.:

/Марий Апостолов/

/Милена Младенова/

Поясненията от страници от 7 до 74 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2011 г.

## Отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември

|                                                                                              | Пояснение | 2011<br>’000 лв | 2010<br>’000 лв |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------|-----------------|
| Приходи от пенсионно осигурителна дейност                                                    | 20        | 7 487           | 6 567           |
| Административни разходи                                                                      | 21        | (5 951)         | (4 912)         |
| <b>Печалба от пенсионно осигурителна дейност</b>                                             |           | <b>1 536</b>    | <b>1 655</b>    |
| <b>Промяна на пенсионни резерви</b>                                                          |           | <b>(681)</b>    | <b>(536)</b>    |
| Загуби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно | 22        | (2 566)         | (583)           |
| Резултат от инвестиционни имоти, нетно                                                       | 7         | (7)             | (15)            |
| Други финансови приходи, нетно                                                               | 23        | 47              | 69              |
| <b>Печалба / (загуба) преди данъци</b>                                                       |           | <b>(1 671)</b>  | <b>590</b>      |
| Разходи за данъци върху дохода                                                               | 24        | (8)             | (6)             |
| <b>Печалба / (загуба) за годината</b>                                                        |           | <b>(1 679)</b>  | <b>584</b>      |
| <b>Общо всеобхватен доход / (загуба)</b>                                                     |           | <b>(1 679)</b>  | <b>584</b>      |

Изготвил:

*Петър Коларов*

Изпълнителен  
директор:

*/ Сава Стойнов /*

Дата: 22 Февруари 2012 г.

Изпълнителен  
директор:

*/ Кирил Червенков /*

Заверили съгласно одиторски доклад от  
дата 06.03.2012 г.:

*/Марий Апостолов/*

*/Милена Младенова/*

Поясненията от страници от 7 до 74 представляват неразделна част от финансовия отчет.



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2011 г.

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

| Пояснение                                                  | 2011<br>’000 лв | 2010<br>’000 лв |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Оперативна дейност</b>                                  |                 |                 |
| Парични постъпления от пенсионни фондове                   | 7 160           | 6 497           |
| Парични плащания към пенсионни фондове                     | (123)           | (16)            |
| Плащания свързани с пенсионни резерви                      | (1)             | (8)             |
| Плащания към търговски контрагенти                         | (2 703)         | (1 831)         |
| Плащания, свързани с комисионни на осигурителни посредници | (1 175)         | (973)           |
| Плащания към персонал и осигурителни институции            | (1 947)         | (1 885)         |
| Други парични потоци от основна дейност                    | (164)           | 1 245           |
| <b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>           | <b>1047</b>     | <b>3 029</b>    |
| <b>Инвестиционна дейност</b>                               |                 |                 |
| Придобиване на материални активи                           | (108)           | (258)           |
| Придобиване на финансови активи                            | (2 744)         | (3 672)         |
| Постъпления от продажба на финансови активи                | 1 231           | 330             |
| Постъпления / (плащания) свързани с инвестиционни имоти    | (7)             | 238             |
| Получени лихви и дивиденди                                 | 432             | 292             |
| <b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>        | <b>(1 196)</b>  | <b>(3 070)</b>  |
| <b>Финансова дейност</b>                                   |                 |                 |
| Плащания по договори за финансов лизинг                    | (35)            | (33)            |
| Други парични потоци от финансова дейност                  | (106)           | (72)            |
| <b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>            | <b>(141)</b>    | <b>(105)</b>    |
| <b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>          | <b>(290)</b>    | <b>(146)</b>    |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината          | 927             | 1 073           |
| <b>Пари и парични еквиваленти в края на годината</b>       | <b>637</b>      | <b>927</b>      |

14

Изготвил:



Изпълнителен

директор:

/ Сава Стойнов /

Дата: 22 Февруари 2012 г.

Изпълнителен

директор:

/ Кирил Червенков /

 Заверили съгласно одиторски доклад от  
 дата 06.03.2012 г.:

/Марий Апостолов/

/Милена Младенова/

Поясненията от страници от 7 до 74 представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2011 г.

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

| Всички суми са в '000 лв                  | Основен капитал | Други резерви | Резерв от бизнескомбинации | Неразпределена печалба | Общо капитал   |
|-------------------------------------------|-----------------|---------------|----------------------------|------------------------|----------------|
| Салдо към 1 януари 2010 г.                | 5 500           | 556           | -                          | 3 146                  | 9 202          |
| Емисия на акционерен капитал              | 5 000           | -             | -                          | -                      | 5 000          |
| Бизнескомбинации                          | -               | -             | (361)                      | -                      | (361)          |
| Други изменения                           | -               | (1)           | -                          | -                      | (1)            |
| <b>Сделки със собственици</b>             | <b>5 000</b>    | <b>(1)</b>    | <b>(361)</b>               | <b>-</b>               | <b>4 638</b>   |
| Печалба за годината                       | -               | -             | -                          | 584                    | 584            |
| <b>Общо всеобхватен доход за годината</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>      | <b>-</b>                   | <b>584</b>             | <b>584</b>     |
| Салдо към 31 декември 2010 г.             | 10 500          | 555           | (361)                      | 3 730                  | 14 424         |
| Загуба за годината                        | -               | -             | -                          | (1 679)                | (1 679)        |
| <b>Общо всеобхватен доход за годината</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>      | <b>-</b>                   | <b>(1 679)</b>         | <b>(1 679)</b> |
| Разпределение на печалба към резерви      | -               | 500           | -                          | (500)                  | -              |
| <b>Салдо към 31 декември 2011 г.</b>      | <b>10 500</b>   | <b>1 055</b>  | <b>(361)</b>               | <b>1 551</b>           | <b>12 745</b>  |

Изготвил:

*Петър Коларов*

Изпълнителен директор:

*/ Сава Стойнов /*

Дата: 22 Февруари 2012 г.

Изпълнителен директор:

*/ Кирил Червенков /*

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 06.03.2012 г.:

*/Марий Апостолов/*

*/Милена Младенова/*

Поясненията от страници от 7 до 74 представляват неразделна част от финансовия отчет.



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

| Всички суми са в '000 лв                                          | Резерв<br>минимална<br>доходност<br>ППФ | Резерв<br>минимална<br>доходност<br>УПФ | Пожизнен<br>пенсионен<br>резерв<br>ДПФ | Пожизнен<br>пенсионен<br>резерв<br>УПФ | Общо<br>пенсионно-<br>осигурителни<br>и резерви |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Салдо към 1 януари 2010 г.                                        | 153                                     | 1 008                                   | 8                                      | -                                      | 1 169                                           |
| Изменение на пенсионно-осигурителните резерви                     | 26                                      | 510                                     | (1)                                    | 1                                      | 536                                             |
| Изменение на пенсионно-осигурителните резерви от бизнескомбинации | 347                                     | 1 021                                   | -                                      | -                                      | 1 368                                           |
| <b>Салдо към 31 декември 2010 г.</b>                              | <b>526</b>                              | <b>2 539</b>                            | <b>7</b>                               | <b>1</b>                               | <b>3 073</b>                                    |
| Изменение на пенсионно-осигурителните резерви                     | 3                                       | 679                                     | (1)                                    | -                                      | 681                                             |
| <b>Салдо към 31 декември 2011 г.</b>                              | <b>529</b>                              | <b>3 218</b>                            | <b>6</b>                               | <b>1</b>                               | <b>3 754</b>                                    |

Изготвил:

*Петър Коларов*

Изпълнителен  
директор:

*/ Сава Стойнов /*

Дата: 22 Февруари 2012 г.

Изпълнителен  
директор:

*/ Кирил Червенков /*

Заверили съгласно одиторски доклад от  
дата 06.03.2012 г.:

*/Марий Апостолов/*

*/Милена Младенова/*

Поясненията от страници от 7 до 74 представляват неразделна част от финансовия отчет.



ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
Финансов отчет  
31 декември 2011 г.

## Пояснения към финансовия отчет

### 1. Обща информация

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

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в гр. София. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, ул. Стефан Караджа No 2.

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

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

#### **Надзорен съвет в състав:**

Валентин Златев – Председател  
Александър Керезов  
„ЦКБ Груп“ ЕАД  
Миролюб Иванов  
Николай Борисов

#### **Управителен съвет в състав:**

Райна Кузмова - Председател  
Цветанка Крумова  
Сава Стойнов  
Кирил Червенков  
Георги Тодоров  
Александър Величков  
Янка Такева

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД  
 Финансов отчет  
 31 декември 2011 г.

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

| <b>Основни данни за ПОАД „ЦКБ - Сила” АД за 2011 г.</b> | <b>’000 лв</b> |
|---------------------------------------------------------|----------------|
| Приходи от услуги, в т.ч. по фондове:                   | 7 487          |
| ДПФ                                                     | 314            |
| ППФ                                                     | 899            |
| УПФ                                                     | 6 274          |
| Активи                                                  | 16 699         |
| Нетен резултат след данъци                              | (1 679)        |

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

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

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

Броят на осигурените лица във Фондовете, управлявани от ПОАД “ЦКБ - Сила” АД, е над 370 хиляди души.

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

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