

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 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 Република България, Дружеството получава лиценз № 08 от Държавната агенция за осигурителен надзор (ДАОН), вече преименувана на Комисия за финансов надзор (КФН) през 2000 г. Лицензът позволява на 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 – Управителен съвет и Надзорен съвет.

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

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

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

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

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

Основни данни за ПОАД „ЦКБ - Сила” АД за 2014 г.	’000 лв
Приходи от услуги, в т.ч.:	12 470
- От ДПФ	566
- От ППФ	1 293
- От УПФ	10 270
- Приходи от такси от промяна на участие на осигурени лица	341
Активи	31 052
Нетен резултат след данъци	3 200

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 партньрс” АД
- ИП „Елана Трейдинг” АД
- ИП „Капман” АД
- ИП „Първа Финансова Брокерска Къща” ООД
- ИП „Ти Би Ай Инвест” ЕАД
- „Емпорики банк България” АД
- ИП „ФК Карол” АД
- ТБ „УниКредит Булбанк” АД
- „Балканска консултантска компания - ИП”
- ИП „Стандарт Инвестмънт” АД
- „АВС Финанс ЕАД”, сключен само с Дружеството
- Сосиете Женерал Експресбанк АД

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

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

Броят на осигурените лица във Фондовете, управлявани от ПОАД “ЦКБ - Сила” АД, е над 416 хиляди души.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

Доброволен пенсионен фонд “ЦКБ - Сила” (ДПФ)

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

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

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

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

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

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

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

Осигурителни и пенсионни договори

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

Отделните пенсионни схеми са:

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

Допълнителните пенсии са пожизнени и срочни, по избор на осигуреното лице, като вида на пенсията и срока на нейното получаване се посочват в пенсионния договор при придобиване на право на допълнителна пенсия.

Плащанията са под формата на:

- допълнителни пенсии за старост и инвалидност;
- еднократно или разсрочено изплащане на средствата по индивидуалната партида;
- изплащане на наследствена пенсия;
- еднократно или разсрочено изплащане на наследниците на остатъка от средствата по индивидуалната партида на осигурените лица или пенсионера.

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

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Доходността от инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” за периода 28.12.2012 г. - 30.12.2014 г. е 5.79% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „ЦКБ – Сила” за 2014 г.

’000 лв

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

Основни данни за ДПФ „ЦКБ – Сила” за 2014 г.	’000 лв
Постъпили вноски през периода	6 184
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	67
Удържани такси и комисионни	566
Доход за разпределение	4 169
Всичко активи	65 102
Задължения към осигурените лица	65 009

Професионален пенсионен фонд “ЦКБ - Сила” (ППФ)

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

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

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

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

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

" ЦКБ ГРУП" ЕАД
 Александър Димитров Кerezов
 Валентин Василев Златев
 Николай Димитров Борисов
 Миролуб Панчев Иванов

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

Основният принцип, по който се извършва осигуряването, е капиталовопокривен принцип на базата на дефинирани осигурителни вноски. Осигурителните вноски са за сметка на работодателя. Размерът на осигурителните вноски е определен в чл. 157 от Кодекса за социално осигуряване и се променя със Закона за бюджета на ДОО.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

Осигуряването в ППФ е задължително за лица, които работят в условията на I и II категория труд.

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

Покритите рискове са старост и смърт.

Осигурителните договори са безсрочни.

Осигурителни и пенсионни договори

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

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

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява при следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;
- при изтегляне на всички натрупани средства по индивидуалната партида на осигуреното лице при пенсиониране за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО, ако не е придобило право на професионална пенсия по условията на КСО

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

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

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

За 2014 г. те са: 12 на сто – за лицата, работещи при условията на I категория труд и 7 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

Доходността от инвестирането на активите на Професионален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” за периода 28.12.2012 г. - 30.12.2014 г. е 4.88% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ „ЦКБ – Сила” за 2014 г.	‘000 лв
Постъпили вноски през периода	9 612
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	5 331
Удържани такси и комисионни	1 293
Доход за разпределение	5 601
Всичко активи	86 893
Задължения към осигурените лица, в т.ч. дългосрочни	86 719
Резерв за гарантиране на минималната доходност	94

Универсален пенсионен фонд „ЦКБ - Сила” (УПФ)

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

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

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

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

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

Осигуряването в Универсален пенсионен фонд „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.

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.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

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

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход, за 2014 г. те са 5 на сто от дохода на осигуреното лице, като сумата се разпределя 56% за сметка на осигурителя и 44% за сметка на осигуреното лице.

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „ЦКБ – Сила” за периода 28.12.2012 г. - 30.12.2014 г. е 5.31% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ „ЦКБ – Сила” за 2014 г.	‘000 лв
Постъпили вноски през периода	85 954
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	46 982
Удържани такси и комисионни	10 270
Доход за разпределение	45 381
Всичко активи	661 436
Задължения към осигурените лица (дългосрочни)	659 506
Резерв за гарантиране на минимална доходност	932

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

2. Основа за изготвяне на финансовите отчети

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

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2013 г.), освен ако не е посочено друго.

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

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2014 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2014 г.:

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

МСС 36 „Обезценка на активи” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.

Измененията изискват оповестяване на информация относно възстановимата стойност на обезценени нефинансови активи, в случай че тя е определена на базата на

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Те следва да се приложат ретроспективно. По-ранното прилагане е възможно само заедно с МСФО 13.

МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.

Измененията позволяват да продължи отчитането на хеджиране в случай на новиране на деривативи в резултат на законови промени, които са определени като хеджиращи инструменти и които не се търгуват на борсата.

КРМСФО 21 „Данъци“, в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през юни 2014 г.

Разяснението засяга отчитането на задължения за плащане на данъци, различни от данъци върху дохода, наложени от държавата. Задължаващото събитие е дейността, в резултат на която следва да се плати данък съгласно законодателните норми. Дружествата нямат конструктивно задължение да заплащат данъци за бъдеща оперативна дейност, ако те са икономически принудени да продължат дейността си в бъдещи периоди.

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2014 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

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

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

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

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

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

Тези изменения поясняват, че използването на методи за изчисляване на амортизации, базирани на приходи, не е подходящо, тъй като приходите, генерирани от определена

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

дейност с дълготрайни материални или нематериални активи, не отразяват използването на икономическите ползи, които се очакват от активите.

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

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

МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Вноски на служители, в сила от 1 юли 2014 г., все още не е приет от ЕС

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

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

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

Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС

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

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

Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

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

Тези изменения засягат 4 стандарта:

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

Публикувани са и следните нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството:

- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г.;
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г.;
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г.;
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.4. Приходи

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

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.4.1. Предоставяне на услуги

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

Дружеството прави удържка от всяка постъпила във Фонда осигурителна вноска:

1. от осигурено лице или друг осигурител:

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

2. от осигурител за всяка вноска в размер:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

4.4.2. Продажба на активи

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

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

4.5. Приходи от лихви и дивиденди

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

4.6. Оперативни разходи

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

4.7. Разходи за лихви

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

4.8. Нематериални активи

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

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

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

- софтуер 2 години
- други 6,7 години

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

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

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

4.9. Машини и съоръжения

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

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

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

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

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

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

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

4.10. Отчитане на лизинговите договори

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

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

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

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

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

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

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

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

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

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

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаляване на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.12. Инвестиционни имоти

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

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

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

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

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи, надвишаващи

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

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

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

4.13. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

4.13.1. Финансови активи

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

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

Кредити и вземания

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

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

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

Акции и права, приети за търговия на регулиран пазар

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

- среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за предходния работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0.01 на сто от обема на съответната емисия;
- ако не може да се определи цена по реда на предходната разпоредба, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на обявената в борсовия бюлетин най-висока цена "купува" от поръчките, които са активни към края на търговската сесия на регулирания пазар за предходния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки също за предходния работен ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";
- ако не може да се определи цена по реда на предходните две разпоредби, оценката се извършва по обявената в борсовия бюлетин най-висока цена "купува" за съответните ценни книжа от поръчките, активни към края на търговската сесия на регулирания пазар за предходния работен ден;
- Метод: Оценка на акции/дялове по чл. 176, ал. 1, т. 10 от Кодекса за социално осигуряване:
 - по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 часа в деня на оценката. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена цена за обратно изкупуване, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник – председателя за това.
 - в случаите на изчисляване и обявяване на повече от една цена за обратно изкупуване на една акция/дял в зависимост от различни условия (срока, в рамките на който е държана акцията/дяла и др.), оценката се извършва по последната определена и обявена от дружеството цена на обратно изкупуване, която съответства на условията, на които отговарят притежаваните от Дружеството акции/дялове на инвестиционното дружество/ договорния фонд;

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

- В случаите, когато не е достигнат законово определеният минимален размер на нетната стойност на активите на договорен фонд, последващата оценка на издадените от него дялове се извършва по последната определена и обявена до 12 часа в деня на оценката емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена емисионна стойност на един дял, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник-председателя за това.
- В случаите, когато борсова търговия не се провежда в работни за Република България дни, поради обявена последна търговска сесия за годината, за последваща оценка за работните дни до края на годината на акциите и правата, за които са налице условията описани по-горе към деня на последната търговска сесия, се приема последващата оценка, валидна за деня, следващ деня на последната търговска сесия. Това правило не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни.
- При невъзможност да се приложат начините за оценка описани по-горе, последващата оценка на акции, приети за търговия на регулиран пазар се извършва по един от следните методи:
 - метод на пазарните множители на дружества аналози чрез използване на модела на пазарните множители на дружество аналог
 - метод на нетната балансова стойност на активите
 - метод на дисконтираните нетни парични потоци

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

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

Последващата оценка на тези акции или дялове се извършва по:

- Последваща оценка на акции, съответно на дялове по чл.176, ал.1, т.14 от Кодекса за социално осигуряване, акции и/или дялове на колективна инвестиционна схема, която инвестира само в ценни книжа и депозити по чл.176, ал.1, т.1- 9, 11, 12, 13 и 15 от КСО и чието седалище или седалището на управляващото я дружество се намира в държава – членка на Европейския съюз, или в друга държава – страна по Споразумението за Европейско икономическо пространство, съответно в държава, посочена в наредба на КФН, се извършва по последната определена и обявена цена на обратно

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

изкупуване до 12 ч. българско време в деня на оценката. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена цена за обратно изкупуване, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник-председателя за това.;

- В случаите на временно спиране на обратното изкупуване на акциите, съответно на дяловете, последващата им оценка се извършва или по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване, или по справедлива стойност, определена по метода на нетната балансова стойност на активите съгласно последния оповестен счетоводен баланс на колективната инвестиционна схема - която от двете величини е изчислена по най-актуални данни за нетните активи на схемата. Извън тези случаи, когато правилата на колективна инвестиционна схема предвиждат определени условия, при които не се осъществява обратно изкупуване на акции, съответно на дялове, последващата им оценка се извършва по последната определена и обявена нетна стойност на активите на една акция, съответно - на един дял.
- Извън случаите по предходната точка, когато правилата на колективна инвестиционна схема предвиждат определени условия, при които не се осъществява обратно изкупуване на акции, съответно на дялове, последващата им оценка се извършва по последната определена и обявена до 12 ч. българско време в деня на оценката нетна стойност на активите на една акция, съответно на един дял. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена нетна стойност на активите на една акция, съответно на един дял, ПОАД „ЦКБ - СИЛА” АД уведомява заместник-председателя за това

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

Последващата оценка на тези облигации, се извършва по:

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

- ако не може да се приложи нито една от предходните две точки, последваща оценка на облигации се извършва по метода на дисконтираните парични потоци или по друг подходящ метод, посочен в Правилата на Дружеството.

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

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

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

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по:

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

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

Последващата оценка се извършва по:

- последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден при затваряне на регулирания пазар, на който те се търгуват;
- ако не може да се определи цена по предходната точка, последващата оценка на ценните книжа се извършва по най-високата цена "купува", обявена за предходния работен ден при затваряне на регулирания пазар, на който тези ценни книжа се търгуват;

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

- в случай че не може да бъдат приложени предходните две точки, последващата оценка се извършва по един от методите и моделите за оценка на акции посочени в правилата.

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

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по:

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

4.13.2. Финансови пасиви

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

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

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

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

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

4.13.3. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

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

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

4.14. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

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

4.15. Пари и парични еквиваленти

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

4.16. Пенсионни резерви

Дружеството заделя резерви за гарантиране на минимална доходност, свързана с дейността на фондовете по допълнително задължително пенсионно осигуряване съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване (КСО). Резервите, които са формирани до момента, представляват 1.2 % (едно цяло и два процента) от нетните активи на тези фондове. Натрупаните резерви се инвестират съгласно изискванията на КСО.

4.17. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви и общи резерви.

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

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

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

4.18. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

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

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

4.19. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

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

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

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

4.20. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.21.

4.20.1. Лизинги

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

4.20.2. Отсрочени данъчни активи

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

4.21. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.21.1. Обезценка на нефинансови активи

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

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

4.21.2. Полезен живот на амортизируемите активи

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

Към 31 декември 2014 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.21.3. Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

4.22. Бизнескомбинации

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

разходи, свързани с придобиването следва да се признават незабавно в печалбата или загубата.

За бизнескомбинации под общ контрол Дружеството прилага метод на обединяване на участия, съгласно който активите и пасивите на придобиваното дружество се отчитат по балансова стойност, а не по справедлива стойност като при необходимост се извършва преизчисление за унифициране на счетоводната политика. Нематериални активи и условни пасиви се признават само до степента, до която са били признати във финансовите отчети на придобиваното дружество, съгласно приложимите стандарти. Не се признава репутация, а разликата между цената на придобиване и придобитите нетни активи се признава отделно в собствения капитал. Всяко превишение на разграничимите нетни активи над цената на придобиване се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

5. Нематериални активи

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

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

	Софтуер ‘000 лв.	Лицензии ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2013 г.	81	126	36	243
Салдо към 31 декември 2013 г.	81	126	36	243
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2013 г.	(80)	-	(11)	(91)
Амортизация	-	-	(6)	(6)
Салдо към 31 декември 2013 г.	(80)	-	(17)	(97)
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	1	126	19	146

Не са сключвани съществени договори за покупко-продажба през 2014 г. или 2013 г. Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи”.

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

6. Машини и съоръжения

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

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

	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2013 г.	134	349	521	1 004
Новопридобити активи	35	50	4	89
Отписани активи	(1)	(5)	(5)	(11)
Салдо към 31 декември 2013 г.	168	394	520	1 082
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2013 г.	(115)	(304)	(202)	(621)
Амортизация	(25)	(31)	(77)	(133)
Отписани активи	1	5	5	11
Салдо към 31 декември 2013 г.	(139)	(330)	(274)	(743)
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	29	64	246	339

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

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

През 2014 г. или 2013 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка с закупуване на машини и съоръжения.

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

7. Инвестиционни имоти

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

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

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

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

	Сграда ‘000 лв
Балансова стойност към 1 януари 2013	1 031
Балансова стойност към 31 декември 2013	1 031
Балансова стойност към 31 декември 2014	1 031

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

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Преки оперативни разходи	(4)	(4)
	(4)	(4)

Номинал	31.12.2014
Лева	'000 лв
6 850	993
252 000	252
	<u>1 245</u>

Номинал	31.12.2013
Лева	'000 лв
6 850	993
252 000	252
	<u>1 245</u>

	До 1 година ‘000 лв	От 1 до 5 години ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Към 31 декември 2014 г.	720	-	720
Към 31 декември 2013 г.	720	-	720

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

Отсрочени данъчни	1 януари	Признати в	31 декември
-------------------	----------	------------	-------------

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

пасиви (активи)	2014 г. ‘000 лв.	печалбата или загубата ‘000 лв.	2014 г. ‘000 лв.
Машины и съоръжения	34	5	39
Неизползвани отпуски	(6)	-	(6)
	28	5	33
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(6)		(6)
Отсрочени данъчни пасиви	34		39
Нетно отсрочени данъчни пасиви	28		33

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2013 г. ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2013 г. ‘000 лв.
Машины и съоръжения	29	5	34
Неизползвани отпуски	(7)	1	(6)
	22	6	28
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(7)		(6)
Отсрочени данъчни пасиви	29		34
Нетно отсрочени данъчни пасиви	22		28

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

11. Текущи финансови активи

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

Текущите финансови активи по видове са както следва:

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

		‘000 ЛВ
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки		8 240
-на собствени средства	11.1.1	334
-на специализирани резерви	11.2.1., 11.2.5.	7 906
Корпоративни облигации		1 151
-на собствени средства	11.1.2.	501
-на специализирани резерви	11.2.2.	650
Акции и права		16 194
-на собствени средства	11.1.3.	15 917
-на специализирани резерви	11.2.3.	277
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми		844
-на собствени средства	11.1.4.	692
-на специализирани резерви	11.2.4.	152
		26 429

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

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

11.1. Текущи финансови активи на собствени средства

	2014 ‘000 ЛВ
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	334
Корпоративни облигации	501
Акции и права	15 917
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	692
	17 444

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

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

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2014 ‘000 лв
BG2040010212	5.00%	13.07.2020	България	BGN	200	1
BG2030014117	2.50%	22.01.2019	България	BGN	1 500	1
BG3010514001	-	03.12.2015	България	EUR	93 867	182
BG3010614009	-	05.09.2015	България	EUR	76 855	150
						334

11.1.2. Корпоративни облигации

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2014 ‘000 лв
ЦКБ АД	BG2100019137	4.500%	10.12.2020	България	EUR	183 000	381
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	8.000%	16.11.2019	България	EUR	56 000	113
Холдинг Нов век АД	BG2100049068	8.000%	15.12.2017	България	EUR	3 900	7
							501

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2014 г. на облигациите на „ЦКБ ” АД, „Уеб Финанс Холдинг“ АД и „Холдинг Нов век“ АД е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

11.1.3. Акции и права

Емитент	2014 ‘000 лв
Химимпорт АД привилегировани	5 700
Зърнени храни България АД	4 847
ЦКБ Ригъл Истейт фонд АДСИЦ	2 426
Химимпорт АД	955
Централна кооперативна банка АД	688
Проуване и добив на нефт и газ АД	892
Варна-плод АД	357
Индустриален Капитал Холдинг АД	48
Корпоративна търговска банка АД	4
	15 917

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2014 г. е използвана техника за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

11.1.4. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

	2014 ‘000 ЛВ
Инвест кешитъЛ високодоходен	692
	692

11.2. Текущи финансови активи на специализирани резерви

	2014 ‘000 ЛВ
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	7 119
Корпоративни облигации	650
Акции и права	277
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	152
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавни членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	787
	8 985

11.2.1. Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2014 ‘000 ЛВ
BG2040011210	5.00%	19.07.2021	България	BGN	1 028 637	1 223
BG2040210218	5.75%	29.09.2025	България	EUR	500 000	1 228
BG2040113214	3.50%	16.01.2020	България	EUR	270 000	580
BG2040009214	4.95%	28.01.2019	България	BGN	300 000	345
BG2040010212	5.00%	13.07.2020	България	BGN	279 800	331
BG2040112216	4.50%	18.01.2019	България	EUR	127 334	282
BG2040008216	4.50%	16.01.2018	България	BGN	170 000	189
BG2040012218	5.00%	11.07.2022	България	BGN	548 987	651
BG2040403219	6.00%	11.10.2018	България	EUR	40 000	92
BG2040013216	4.00%	09.07.2023	България	BGN	84 890	94
BG2040007218	4.25%	10.01.2017	България	BGN	62 000	67

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2014 ‘000 лв
BG2040005212	4.25%	12.01.2015	България	BGN	57 846	59
BG3010614009	-	05.09.2015	България	EUR	53 600	104
BG2030114115	1.50%	26.09.2016	България	BGN	325 885	329
BG2030014117	2.50%	22.01.2019	България	BGN	398 500	417
BG2040114212	3.00%	12.02.2021	България	EUR	403 226	835
BG2040014214	4.00%	15.07.2024	България	BGN	250 000	276
XS0145623624	8.25%	15.01.2015	България	USD	10 000	17
						7 119

11.2.2. Корпоративни облигации

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2014 ‘000 лв
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	8.000%	16.11.2019	България	EUR	194 000	391
Холдинг Нов век АД	BG2100049068	8.000%	15.12.2017	България	EUR	126 750	248
Холдинг Варна АД	BG2100033062	8.000%	18.10.2017	България	EUR	5 460	11
							650

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2014 г. на облигациите на „Холдинг Варна” АД, Холдинг Нов век АД и „Уеб Финанс Холдинг“ АД е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

11.2.3. Акции и права

Емитент	2014 ‘000 лв
Софарма АД	23
Стара планина Холдинг АД	28
Инвестор БГ АД	173
Монбат АД	23
Енемона АД	6
Индустриален Капитал Холдинг	15
Алкомет АД	7
Фазерлес АД	1
Трейс Груп Холд АД	1
	277

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2014 г. е използвана техника за оценка – справедлива стойност по правилата на Дружеството.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

11.2.4. Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент	2014 ‘000 ЛВ
ДФ Съгласие профит	82
ДФ Тексим България	48
ДФ Реал Финанс Балансиран фонд	11
ДФ Реал Финанс Високодоходен фонд	11
	<u>152</u>

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

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	2014 ‘000 ЛВ
XS0495980095	5.000%	18.03.2015	Румъния	EUR	250 000	513
XS0479333311	5.250%	20.01.2025	Полша	EUR	100 000	274
						<u>787</u>

12. Вземания, свързани с инвестиции

	2014 ‘000 ЛВ	2013 ‘000 ЛВ
Вземания, свързани с инвестиции, бруто	686	133
Вземания, свързани с инвестиции	686	133

	2014 ‘000 ЛВ	2013 ‘000 ЛВ
Вземания по репо-сделки с „Армитекс” АД	532	-
Вземания по облигации на „Холдинг Нов век” АД	98	97
Вземания по дивиденди на ЦКБ Ригъл Истейт фонд АДСИЦ	56	-
Вземания по облигации на „Финанс консултинг” АД	-	20
Други	-	16
	<u>686</u>	<u>133</u>

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

13. Други вземания

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Предоставени аванси за реклама	40	67
Предплатени разходи	48	-
Други вземания	33	56
	121	123

14. Пари и парични еквиваленти

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

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Парични средства в банки и в брой	209	554
Банкови депозити до три месеца	-	32
Банкови депозити до една година	-	1 406
	209	1 992

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

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Банкови депозити до три месеца	-	32
Парични средства в брой и по разплащателни сметки	209	554
	209	586

В отчета за паричните потоци на Дружеството за 2014 г. на ред „Плащания към персонал и осигурителни институции“ са включени 51 хил. лв.- непарични взимоотношения с персонала, представляващи закупени и разпределени за 2014 г. ваучери за храна. Салдото по този разчет е в размер на 80 лв.

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

15. Собствен капитал

15.1. Акционерен капитал

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

	2014 Бр.	2013 Бр.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	1 050 000	1 050 000
Акции издадени и напълно платени към 31 декември	1 050 000	1 050 000
Общо акции, оторизирани към 31 декември	1 050 000	1 050 000

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2014 Бр. Акции	2014 %	2013 Бр. Акции	2013 %
ЦКБ Груп ЕАД	490 916	46,75	490 916	46,75
Инвест Кепитъл АД	375 750	35,79	375 750	35,79
СИЛА Холдинг АД	-	-	54 551	5,2
ПДНГ АД	101 951	9,71	47 400	4,51
Интернешпънъл Асет Банк АД	47 000	4,48	47 000	4,48
Лукойл Нефтохим Бургас АД	15 000	1,43	15 000	1,43
Лукойл България ЕООД	15 000	1,43	15 000	1,43
Синдикат на българските учители	2 645	0,25	2 645	0,25
НСФ Метал Електро	500	0,05	500	0,05
Наба Интернешпънъл ЕООД	460	0,04	460	0,04
Младежка кооперация Ялта	283	0,03	283	0,03
Армеец Лизинг ООД	274	0,03	274	0,03
ЧПБ Тексимбанк АД	110	0,01	110	0,01
Янка Крумова Такева	50	-	50	-
Федерация на СОГСДП	22	-	22	-
ББК Общо машиностроене	22	-	22	-
Федерация на независимите строителни синдикати	14	-	14	-
Ф.С.О. на пенсионерите	3	-	3	-
	1 050 000	100	1 050 000	100

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

15.2. Други резерви

Следните суми представляват други резерви през отчетните периоди:

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Законови резерви	1 050	1 050
Резерв за грешки в ДПФ	5	5
	1 055	1 055

15.3. Неразпределена печалба

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

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Неразпределена печалба от минали години	7 406	2 163
Текуща печалба	3 200	5 243
	10 606	7 406

16. Пенсионни резерви

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	7 914	5 239
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	1 041	751
Пенсионен резерв ДПФ за пожизнени пенсии	5	6
Пенсионен резерв УПФ за пожизнени пенсии	25	14
	8 985	6 010

17. Търговски и други задължения

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Текущи задължения към осигурителни посредници	1	8
Търговски задължения	16	11
Данъчни задължения	37	31
Други задължения	29	39
	83	89

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

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

	2014 ‘000 ЛВ	2013 ‘000 ЛВ
„Лукойл България” ЕООД	5	5
„Бранд Ню Айдиъс” ЕООД	4	4
„Български Пощи“ ЕАД	1	2
„Дайрект сървисиз“ ООД	3	-
Други	3	-
	16	11

18. Персонал

18.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2014 ‘000 ЛВ	2013 ‘000 ЛВ
Разходи за заплати	(1 998)	(1 841)
Разходи за социални осигуровки	(612)	(486)
Разходи за персонал	(2 610)	(2 327)

18.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

	2014 ‘000 ЛВ	2013 ‘000 ЛВ
Задължения за възнаграждения	4	4
Задължения по неизползван отпуск	54	57
Задължения за осигуровки	93	103
	151	164

19. Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2014 ‘000 ЛВ	2013 ‘000 ЛВ
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	12 470	10 359
	12 470	10 359

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

	2014 ‘000 ЛВ	2013 ‘000 ЛВ
Приходи от такси УПФ	10 270	8 402
Приходи от такси ППФ	1 293	1 118
Приходи от такси ДПФ	566	541
Приходи от такси от промяна на участие на Осиг. лица	341	298
	12 470	10 359

Приходите от такси по видове са както следва:

	2014 ‘000 ЛВ	2013 ‘000 ЛВ
Приходи от такси УПФ		
Такса за обслужване на дейността	4 299	3 750
Инвестиционна такса	5 971	4 652
	10 270	8 402

	2014 ‘000 ЛВ	2013 ‘000 ЛВ
Приходи от такси ППФ		
Такса за обслужване на дейността	481	427
Инвестиционна такса	812	691
	1 293	1 118

	2014 ‘000 ЛВ	2013 ‘000 ЛВ
Приходи от такси ДПФ		
Такса за обслужване на дейността	172	167
Инвестиционна такса	375	359
Такса за изтегляне	11	10
Встъпителна такса	8	5
	566	541

	2014 ‘000 ЛВ	2013 ‘000 ЛВ
Приходи от такси от промяна на участие на Осиг. лица		
Такси от промяна на участие в УПФ	309	271
Такси от промяна на участие в ППФ	30	25
Такси от промяна на участие в ДПФ	2	2
	341	298
	12 470	10 359

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

20. Административни разходи

	Пояснение	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Разходи за материали	20.1	(189)	(175)
Разходи за външни услуги	20.2	(2 216)	(2 774)
Разходи за комисионни на посредници		(2 678)	(2 102)
Разходи за персонала	18.1	(2 610)	(2 327)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5,6	(153)	(139)
Други разходи	20.3	(97)	(120)
		(7 943)	(7 637)

20.1. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Разходи свързани с автомобили	(96)	(75)
Формуляри (договори, заявления)	(15)	(19)
Канцеларски материали	(10)	(9)
Други	(68)	(72)
	(189)	(175)

20.2. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Неаеми	(757)	(773)
Разходи за реклама	(522)	(976)
Такси към регулаторни институции и банки	(275)	(209)
Информационно обслужване	(180)	(134)
Пощенски и курирски услуги	(88)	(130)
Независим финансов одит	(67)	(65)
Правни разходи	(48)	(55)
Абонаментно поддържане	(39)	(34)
Други	(240)	(398)
	(2 216)	(2 774)

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

20.3. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Представителни и социални разходи	(43)	(27)
Разходи за командировки	(14)	(26)
Други	(40)	(67)
	(97)	(120)

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

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Печалба от промяна в справедливата стойност	6 254	5 738
Загуба от промяна в справедливата стойност	(5 608)	(2 695)
Приходи от лихви	377	283
Приходи от дивиденди	645	283
	1 668	3 609

22. Други финансови приходи, нетно

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

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Приходи от лихви, свързани с:		
- разплащателни сметки	-	-
- банкови депозити	42	63
Други финансови приходи	5	15
Други финансови разходи	(16)	(9)
Нето приходи от операции с валута	1	-
	32	69

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

23. Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2013 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Печалба за периода преди данъци	3 268	5 249
Данъчна ставка	10 %	10 %
Очакван разход за данък	(327)	(525)
Намаление на финансовия резултат за данъчни цели	280	541
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(16)	(16)
Текущ разход за данък, нетно	(63)	-
Отсрочени данъчни разходи в резултат от: - възникване и обратно проявление на временни разлики	(5)	(6)
Действителен разход за данък, нетно	(68)	(6)

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

24. Сделки със свързани лица

Предприятия с контролно участие в Дружеството са:

46,75 % от акциите на ПОАД „ЦКБ-Сила“ АД се притежават от „ЦКБ Груп“ ЕАД и 35,79 % се притежават пряко от „Инвест Кепитъл“ АД.

Други свързани лица са:

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

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

24.1. Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

Продажби	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
<i>Приходи от такси</i>		
УПФ „ЦКБ - Сила”	10 270	8 402
ППФ „ЦКБ - Сила”	1 293	1 118
ДПФ „ЦКБ - Сила”	566	541
 Покупки	 2014 ‘000 лв	 2013 ‘000 лв
<i>покупки на услуги,</i>		
„Химимпорт” АД	17	14

24.2. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	(493)	(458)
- разходи за социални осигуровки	(18)	(16)
	(511)	(474)

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

Целите на Политиката за възнагражденията са да:

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

Дружеството не заплаща променливо възнаграждение на лицата, обхванати в Наредба N 48 на КФН, което да е предвидено в трудовите им договори или договорите за управление.

Дружеството не формира допълнителни възнаграждения, обвързани с постигнатите резултати на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството, като по този начин се ограничава възможността за стимулиране на лицата, обхванати в Наредба N 48 на КФН, да поемат прекомерни рискове при управлението на пенсионните фондове.

Дружеството не предвижда обезщетения при предсрочно прекратяване на трудови договори или договори за управление с лицата, обхванати в Наредба N 48 на КФН, извън предвидените в закона.

24.3. Салда към края на годината

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Вземания от:		
- УПФ	595	475
- ППФ	79	101
- ДПФ	33	145
	707	721
Задължения към:		
- управленски персонал	33	33
	33	33

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

25. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

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

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

Спецификата при управлението на портфейли на пенсионни дружества извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

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

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

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

Основен риск за дейността на Дружеството е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2014 г. са 85.11% от активите на Дружеството. Подобно развитие би довело до отчитане на загуби от последваща оценка и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

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

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

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

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

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

25.2. Анализ на пазарния риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Притежаваните от Дружеството финансови инструменти се управляват, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на пенсионното законодателство. За намаляване на пазарния риск ПОАД се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.

За периода от създаване на Дружеството до 31 декември 2014 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

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

25.2.1. Валутен риск

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

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

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

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

31.12.2014 г.	Позиции в лева	Позиции в евро	Позиции в щ.д.	Общо
---------------	-------------------	-------------------	-------------------	------

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

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

31.12.2013 г.

	Позиции в лева ‘000 лв	Позиции в евро ‘000 лв	Позиции в щ.д. ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	554	-	-	554
Срочни депозити	1 147	291	-	1 438
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	3 236	1 375	16	4 627
Корпоративни облигации	-	1 174	-	1 174
Акции и права	11 792	-	-	11 792
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	794	-	-	794
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	774	-	774
Инвестиционни имоти	1 031	-	-	1 031
Вземания от свързани лица	721	-	-	721
Други нетекущи активи	1 730	-	-	1 730
Други текущи активи	139	117	-	256
Общо активи	21 144	3 731	16	24 891

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

25.2.2. Лихвен риск

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

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

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

31.12.2013 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвен и ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка		-	554	554
Срочни депозити	от 4.650 до 6.000	1 438	-	1 438
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 2.250 до 8.250	4 627	-	4 627
Корпоративни облигации	от 4.500 до 8.000	1 174	-	1 174
Акции и права		-	11 792	11 792
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми		-	794	794
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 5.000 до 5.250	774	-	774
Инвестиционни имоти		-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица		-	721	721
Други нетекущи активи		-	1 730	1 730
Други текущи активи		-	256	256
Общо активи		8 013	16 878	24 891

25.2.3. Ценови риск

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

25.3. Анализ на кредитния риск

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

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

Цена книга	Емисия	Рейтинг	Рейтингова агенция
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040403219	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040210218	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2030014117	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040009214	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040008216	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040014214	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040005212	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040007218	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040011210	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040012218	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040112216	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040113214	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040013216	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040010212	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2040114212	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG2030114115	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG3010514001	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	BG3010614009	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	XS0145623624	BB+	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	XS0495980095	BBB-	S&P
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	XS0479333311	A-	Fitch

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

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

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	26 429	19 161
Кредити и вземания	1 426	910
Парични средства	209	1 992
	28 064	22 063

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

31.12.2013 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	Над 5 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Парични средства в каса и банка	554	-	-	-	-	-	554
Срочни депозити	32	395	1 011	-	-	-	1 438
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	806	-	-	145	3 676	-	4 627
Корпоративни облигации	-	-	-	340	834	-	1 174
Акции и права	-	-	-	-	-	11 792	11 792
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	794	794
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	528	246	-	774
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	1 031	1 031
Вземания от свързани лица	721	-	-	-	-	-	721
Други нетекущи активи	-	-	-	-	-	1 730	1 730
Други текущи активи	256	-	-	-	-	-	256
Общо активи	2 369	395	1 011	1 013	4 756	15 347	24 891

25.4. Анализ на ликвиден риск

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

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

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

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

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

25.5. Анализ на регулаторен и политически риск

Регулаторният и политическият риск са рискове, които са взаимно свързани и се отнасят до неблагоприятна промяна в нормативните разпоредби и вземане на политически решения, които да се отразят негативно на дейността, стойността на активите на управляваните фондове и съответно средствата на осигурените лица. През 2014 година регулаторният риск значително нарасна, имайки предвид приетите в края на годината текстове, с които се изменя и допълва Кодекса за социално осигуряване и с които се поставя под въпрос по-нататъшното развитие на универсалните и професионални пенсионни фондове в България. Основните промени касаещи дейността на универсалните пенсионни фондове са даване възможност на новоосигурени лица, подлежащи на осигуряване за втора пенсия, да избират между осигуряване в УПФ или осигуряване изцяло в първия стълб на осигуряване- НОИ. Дава се възможност и на лицата, осигурени към началото на 2015 год. в универсален пенсионен фонд, да избират дали да продължат осигуряването си в УПФ или да прехвърлят еднократно средствата си в НОИ, като се осигуряват само в първия стълб. Липсата на яснота относно приложението на въпросните поправки не дава възможност да се оцени до каква степен акумулираните средства на осигурените лица в УПФ „ЦКБ- Сила“ са поставени под заплаха. Ръководството на ПОАД „ЦКБ- Сила“ АД следи внимателно и взема участие във всяко едно обсъждане на промени в нормативната уредба, които могат да застрашат интересите на осигурените лица в УПФ „ЦКБ-Сила“, като предприема адекватни действия в една силно регулирана среда и динамична обстановка.

25.6. Категории финансови активи и пасиви

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

	2014 ’000 лв	2013 ’000 лв
Нетекущи активи		
Финансови активи	1 245	1 245
Текущи активи		
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	26 429	19 161
Кредити и вземания	1 426	910
Пари и парични средства	209	1 992
Пасиви		
Задължения	197	253

26. Определяне на справедлива стойност

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

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

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

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

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

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

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

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

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

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2013:

	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване			
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	4 627	-	4 627
Корпоративни облигации	-	1 174	1 174
Акции и права	11 792	-	11 792
Акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	794	-	794
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	774	-	774
Общо групи финансови активи държани за търгуване	17 987	1 174	19 161

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

27. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие
- да спазва регулаторните изисквания
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите

Дружеството следи съставът и структурата на собствения капитал (капиталова база) и минималните ликвидни средства на Дружеството и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

Съгласно изискванията на КСО пенсионноосигурителното дружество трябва да разполага по всяко време със собствен капитал (капиталова база) в размер не по-малък от 50 на сто от минималния капитал, който е определен в размер на 5 млн. лева.

Пенсионноосигурителното дружество трябва да разполага постоянно с ликвидни средства в размер, не по-малък от текущите задължения на дружеството.

В следващата таблица е представено определянето на капиталовата база и ликвидните средства и постигнатите съотношения към 31.12.2014 г.

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

	2014 ‘000 ЛВ	2013 ‘000 ЛВ
А. Минимален размер на капитала по чл.121в, ал.2 от КСО	5 000	5 000
Б. Размер на собствения капитал (капиталова база)	21 569	18 366
1. Първичен капитал	10 963	10 960
1.1. Внесен капитал	10 500	10 500
1.2. Премийни резерви		
1.3. Фонд „Резервен” по ТЗ	1 050	1 050
1.4. Други резерви с общо предназначение	(356)	(356)
1.5. Балансова стойност на ДНА	(144)	(146)
1.6. Минимален размер на собствените средства по чл.121в ал.11 от КСО		
1.7. Загуба за текущия период		
1.8. Непокрита загуба от предходни периоди		
1.9. Разходи за бъдещи периоди	(88)	(88)
1.10. Номинална стойност на обратно изкупените акции		
2. Допълнителни капиталови резерви	10 606	7 406
2.1. Печалба за текущия период	3 200	5 243
2.2. Неразпределена печалба от предходни периоди	7 406	2 163
2.3. Резерви, формирани от последващи оценки на активите и пасивите	-	-
2.4. Други резерви	-	-
3. Съотношение на размера на собствения капитал (капиталова база) и минималния размер на капитала	4.314	3.673
4. Ликвидни средства на ПОАД	1 753	2 881
4.1. Парични средства в каса	4	3
4.2. Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	205	551
4.3. Депозити със срок на падеж до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	-	1 438
4.4. Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	1 543	889
4.5. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, със срок на падеж до една година	-	-
4.6. Дългови ценни книжа по чл.176, ал.1, т.11 от КСО със срок до падежа до една година	-	-
5. Текущи задължения	234	253
6. Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	7.491	11.387

ПОАД „ЦКБ – Сила” АД
Финансов отчет
31 декември 2014 г.

28. Условни пасиви

ПОАД ”ЦКБ - СИЛА” АД към края на 2014 г. не е страна по съдебни дела с наказателно-административен характер.

Ръководството на Дружеството счита, че няма наказателни постановления, които да доведат до разходи за Дружеството при уреждането им. Тази преценка на ръководството е подкрепена от становището на независим правен консултант.

29. Събития след датата на финансовия отчет

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

30. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2014 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Управителния съвет на 16 март 2015 г.