

## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

### 2010 г.

#### 1. Обща информация за дружеството

Пенсионноосигурителна компания "Съгласие" АД (Компанията) е регистрирана като акционерно дружество в регистъра на търговските дружества на Софийски градски съд по фирмено дело №6897 от 1995 год., рег.1, том 290, стр.154 с предмет на дейност създаване, развитие и управление на фондове за допълнително пенсионно осигуряване, осъществяване на допълнително пенсионно осигуряване, както и всякакви други дейности, пряко свързани с допълнителното пенсионно осигуряване, които не са забранени със закон.

Към 31.12.2010 год. акционерите на Компанията притежават следното дялово участие в нейния капитал:

"Химимпорт" АД – 49.43%

"Финанс Консултинг" ЕАД – 19.95%

Холдинг "Нов век" АД – 9.94%

„Лориян ЕООД” – 8.32%

Други юридически лица с участие под 5% – 22.21%

Други физически лица – 0.09%

Основният капитал на Компанията е в размер на 10 500 000 (десет милиона и петстотин хиляди) лева, разпределен в 1 050 000 броя безналични поименни акции с право на глас, с номинална стойност 10 лева всяка една.

ПОК „Съгласие” АД е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите в състав Милен Марков – председател и членове - Камен Колев, Олег Чулев, Галя Тодорова, Иванка Данева и Анатолий Величков. Компанията се представлява само заедно от Милен Марков – главен изпълнителен директор и един от двамата изпълнителни директори – Иванка Данева или Анатолий Величков.

Членовете на Съвета на директорите на ПОК "Съгласие" АД не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли през 2010 год. акции на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите на Компанията, както и свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които излизат от обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Компанията осъществява предмета си на дейност като управлява следните пенсионни фондове:

Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ (ППФ „Съгласие“)

Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ (УПФ „Съгласие“)

Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ (ДПФ „Съгласие“)

## **2. Пазарни позиции на ПОК „Съгласие“ АД\***

Към края на 2010г. на осигурителния пазар в България действат 9 пенсионноосигурителни компании. Изменението на пазарните позиции на Компанията е резултат от:

- Започналият през 2009 год. и продължил и през 2010 год. процес на бавно възстановяване на икономиката и капиталовия пазар от разразилата се през 2008 г. икономическа и финансова криза. Този процес намери отражение в постигнатата доходност от управлението на пенсионните активи;
- Нарастване броя на осигурените лица в УПФ „Съгласие“ и в ДПФ „Съгласие“ поради разширяване на регионалната структура, увеличаване на мрежата от осигурителни посредници с над 530 броя и рязкото увеличаване на осигурените с работодателски вноски лица в управлявания от Компанията доброволен пенсионен фонд;
- Значителното подобряване обучението на осигурителните посредници с оглед тяхната отговорност и въвеждане на по-високи стандарти за обслужване на участващите в пенсионни фондове „Съгласие“.
- Въведените през 2009 год. по-ниски такси при осигуряване чрез работодателски вноски в ДПФ „Съгласие“.

Към 31.12.2010г. общият брой на участниците във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната е 3 882 833 при 3 764 958 души към 31.12.2009г. (увеличение с 3,13%). Преобладаваща част от тях, а именно 3 045 691 души или (78,44%) участват в универсалните пенсионни фондове, 597 968 или 15,40% е техният брой в доброволните пенсионни фондове, броят на осигурените в професионалните пенсионни фондове е 234 280 (6,03%), а броят на участниците в ДПФПС е 4 894 или почти 0,13%.

-----  
\*Данните в доклада са от интернет страницата на Комисията за финансов надзор ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)), от финансовите отчети на Компанията и нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.

Таблица №1

**Динамика на броя осигурени лица във фондове за допълнително пенсионно осигуряване  
за периода 2009-2010 год.**

	Брой осигурени лица 2009г.	Брой осигурени лица 2010г.	Абс. изменение 2010/2009	Отн.изменение %
<b>ДФФ</b>	598 336	597 968	- 368	- 0.06
<b>ДФФС</b>	4 769	4 894	+ 128	+2.68
<b>ПФФ</b>	226 929	234 280	+ 7 351	+3.24
<b>УПФ</b>	2 934 924	3 045 691	+ 110 767	+3.77
<b>Общо</b>	3 764 958	3 882 833	+117 875	+3.13

С най-висок абсолютен и относителен растеж през отчетната година е броят на участниците в допълнителните задължителни пенсионни фондове, както следва: в универсалните пенсионни фондове със 110 767 души или с 3.77% спрямо 2009 год.); в професионалните пенсионни фондове – със 7 351 души или 3.24%.

Към 31.12.2010 год. броят на осигурените в пенсионните фондове „Съгласие“ лица е 483 068, което е нарастване спрямо 31.12.2009 год. с 28 266 души или с 6.21% (с 3,08 процентни пункта повече от средното за отрасъла). Темповете на растеж на осигурените в универсалния пенсионен фонд „Съгласие“ изпреварват тези, с които се увеличават осигурените лица общо за универсалните пенсионни фондове в отрасъла, което е видно при сравнение на данните между предходната и следващата таблици. Увеличението на осигурените в ДПФ „Съгласие“ е с 38,74%, докато общо за всички доброволни пенсионни фондове тенденцията е към слабо снижение с 0,06%. Броят на участниците в ПФФ „Съгласие“ се снижава при растеж на показателя общо за професионалните фондове с 3.24%.

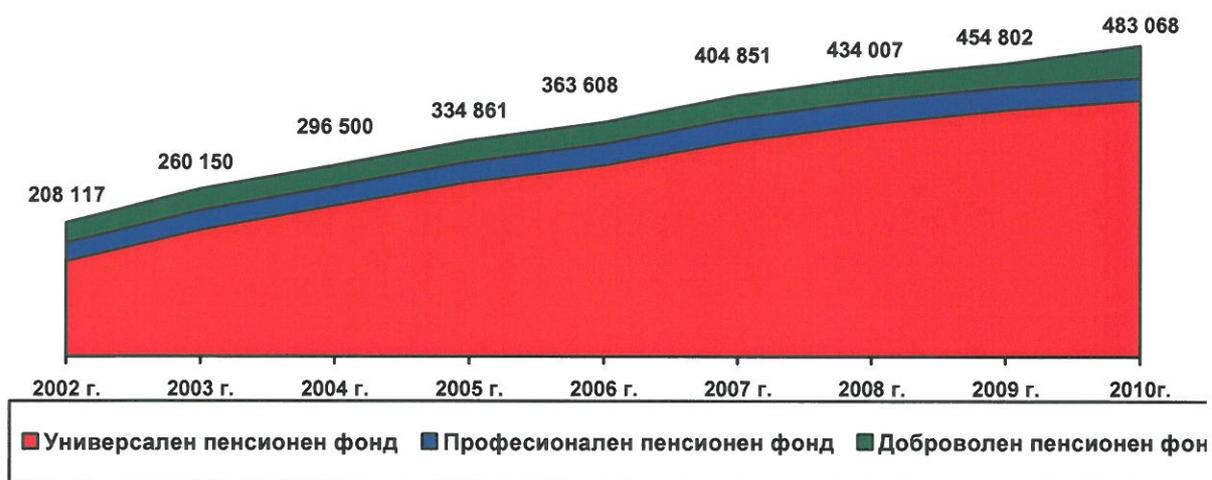
Таблица№2

Динамика на броя осигурените лица в пенсионните фондове „Съгласие“ за 2009-2010 год.

Фонд	Брой осигурени лица 2009г.	Брой осигурени лица 2010г.	Абс. изменение 2010/2009	Отн. . изменение 2010/2009 в %
ДФФ	36 043	50 008	+13 965	+38,74
ППФ	35 702	34 555	-1 147	-3,21
УПФ	383 057	398 505	+15 448	+4,03
Общо	454 802	483 068	+28 266	+6,21

Тенденциите в изменението на участващите в пенсионните фондове „Съгласие“ лица за периода 2002-2010 год. е илюстрирана на фиг.1.

Фиг.1.Нарастване на броя на осигурените лица в пенсионните фондове “Съгласие” за периода 2002-2010 год.



Общият размер на балансовите активи на допълнителните пенсионни фондове към края на изминалата година е 3 996 479 хил. лв, което представлява увеличение с 823 176 хил. лв или с 25,94% спрямо 31.12.2009 г. В сравнение с 2009 год. балансовите активи на пенсионните фондове "Съгласие" през

2010 год. нарастват със 113 417 хил. лв, но с по-висок темп – 31,56% в сравнение със средното за индустрията увеличение и към 31.12.2010г. възлизат на 472 723 хил. лв.

Аналогични са тенденциите в изменението на размера на нетните активи. Общият размер на нетните активи в края на 2010г. на допълнителните пенсионни фондове в страната бележат ръст от 26,34% спрямо 2009 г. като достигат 3 987 419 хил.лв. Пенсионните фондове „Съгласие“ към 31.12.2010 год. регистрират значително увеличение на нетните активи с 32,75% спрямо предходната година и достигат 483 766 хил. лв. И през 2010 год. общо за пенсионната индустрия в структурата на нетните активи най-значителен относителен дял заемат активите на универсалните пенсионни фондове(близо 73%).

Общо за допълнителното пенсионно осигуряване в страната относителното участие на универсалните пенсионни фондове се увеличава за сметка намалението на относителния дял на нетните активи на професионалните и на доброволните пенсионни фондове. Тези тенденции в изменението на обема и структурата на нетните активи общо за индустрията не са характерни за управляваните от ПОК „Съгласие“ пенсионни активи. В структурата на управляваните нетни активи нараствало значението на активите в УПФ „Съгласие“ и в ДПФ „Съгласие“, за сметка на относителното намаление на нетните активи в ППФ „Съгласие“

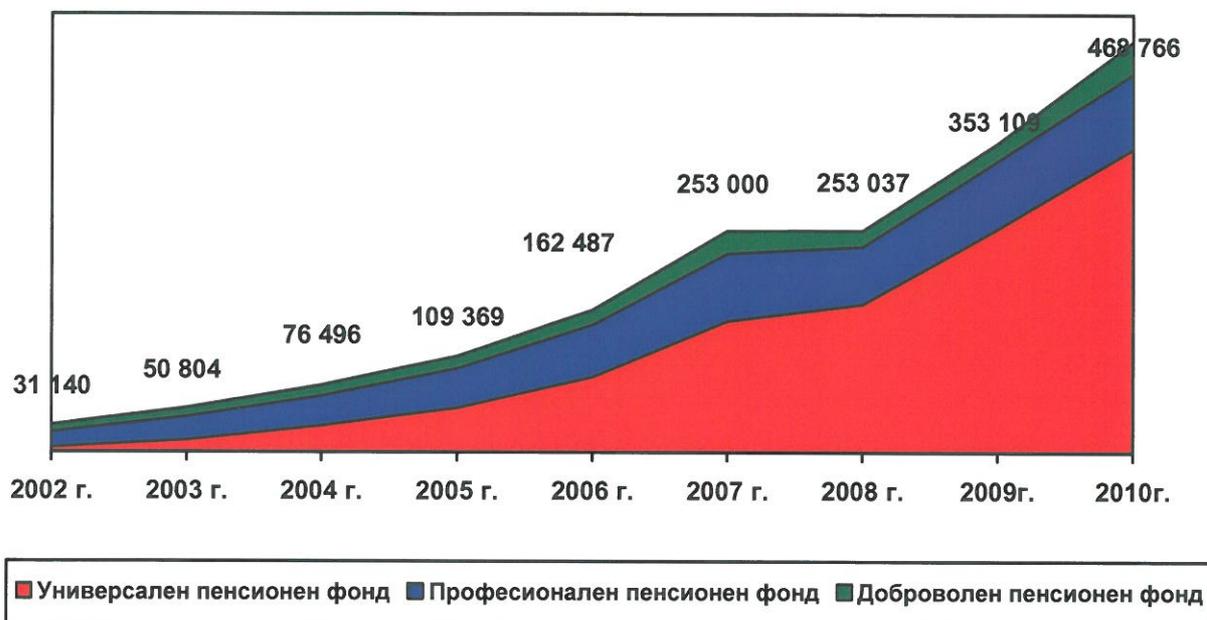
**Таблица №3**

**Относителен дял на нетните активи по видове фондове общо за пазара и за пенсионните фондове „Съгласие“ (в % )**

Видове пенсионни фондове	Към 31.12.2009 г. за индустрията	Към 31.12.2009 г. за „Съгласие“	Към 31.12.2010 г. за индустрията	Към 31.12.2010 г. за „Съгласие“
УПФ	69	72	73	74
ППФ	14	22	13	18
ДПФ	17	6	14	8
Общо	100	100	100	100

Тенденцията на изменение нетните активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „Съгласие“ АД, за периода 2002-2010 год. е илюстрирана на фиг.2.

Фиг.2.Нарастване на нетните активи на пенсионните фондове "Съгласие"  
за периода 2002-2010 год.(хил.лв)



Пенсионният пазар и през 2010 год. се характеризира с висока концентрация, като продължава тенденцията за постепенното ѝ ограничаване. ПОК "Съгласие" АД остава едно от доминиращите на пенсионния пазар три пенсионноосигурителни дружества. В края на 2010 г. Компанията увеличава както пазарния си дял, измерен на база осигурени лица от 12,08% на 12,44%, така и пазарния си дял на база нетни активи от 11,19% на 11,76%. В резултат на динамиката на управляваните пенсионни активи и изменението на броя на участниците в пенсионните фондове "Съгласие" в сравнение с промените на тези показатели за пенсионната индустрия като цяло, пазарния дял на управляваните от Компанията фондове за периода 2005-2010 год. се изменя трайно в положителна посока (Таблица №4).

Таблица №4

Пазарен дял на пенсионните фондове „Съгласие“ за периода 2005-2010 год.

Показатели	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	Отн.изм. 2010/2009 в процентни пункта	Отн.изм. 2010/2005 в процентни пункта
По размер на нетните активи	9,83	10,71	10,91	11,01	11,19	11,76	+0,57	+1,93
По брой на осигурените лица	11,27	11,36	11,77	11,91	12,08	12,44	+0,36	+1,17

### 3. Управление на средствата на осигурените лица

Средствата на пенсионните фондове „Съгласие“ се инвестират при спазване принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация на портфейла. Те се инвестират в разрешените от КСО инструменти, при спазване на предвидените инвестиционни ограничения и забрани.

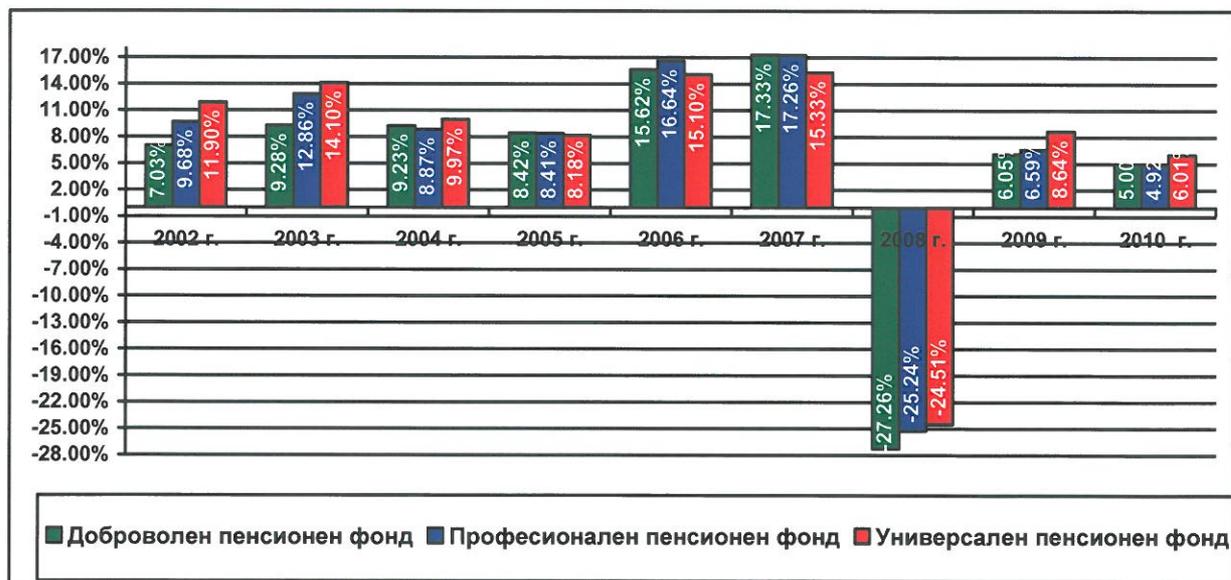
Основните цели на провежданата от Компанията инвестиционна политика в управляваните фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване е запазване и реално нарастване на натрупаните средства в индивидуалните партии на лицата при поемане на умерено висок риск в дългосрочен план. Цел при инвестиране активите на ДПФ „Съгласие“ е нарастване стойността на натрупаните средства по индивидуалните осигурителни партии на участниците в него и постигане на възвращаемост, превишаваща средноаритметичната стойност на инфлацията, обявена от НСИ за последните три календарни години при умерено ниво на риск.

Поради продължилото и през 2010 год. реструктуриране на инвестиционните портфейли на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОК „Съгласие“ АД и слабо изразената положителна тенденция на капиталовия пазар през 2010, управляваните активи продължиха да увеличават стойността си.

Постигнатата доходност на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „Съгласие“ АД за 2002-2010 год., е показана графично на Фиг.3.

Фиг.3. Доходност на пенсионните фондове „Съгласие“ за 2002-2010

год.



При инвестирането на средствата на пенсионните фондове „Съгласие“ се прави анализ и оценка на пазарния риск, свързан с инвестиции в акции, облигации и инвестиционни имоти, като се съблюдават процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на Фонда. При инвестиции в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитния рейтинг съответно на банката или емитента.

Реализирането на набелязаните през 2009 год. мерки, целящи ограничаване на неблагоприятното въздействие на финансовата криза спомогнаха за стабилизиране на инвестиционните резултати (риск и доходност) през 2010 год.

Благоприятна е картината през изминалата година по отношение на рисковите показатели, касаещи инвестициите на отделните фондове. Данните свидетелстват за ясно изразена намалена волатилност на стойността на инвестициите по фондове. Това се дължи от една страна на стабилизирането на пазарите на финансови инструменти, а от друга на активното управление на портфейлите от активи. В структурно отношение делът на инструментите с фиксирана доходност (облигации и банкови депозити) продължиха да доминират и да бъдат приоритет в избраната инвестиционна стратегия. В същото време при подбора на конкретните активи, акцентът падна върху инструментите от чуждестранни емитенти. По-добрата диверсификация се отрази благоприятно, както на постигнатата доходност, така и на показателите за риск. (Таблица № 5)

**Таблица №5**

**Стандартно отклонение и коефициент на Шарп за пенсионните фондове „Съгласие“**

Показатели	2005 год.	2006 год.	2007 год	2008 год.	2009 год.	2010 год.
<b>Стандартно отклонение</b>						
ДПФ	2,77%	3,95%	7,96%	9,74%	12,1%	9,74%
ППФ	3,05%	4,17%	6,65%	5,54%	8,85%	5,54%
УПФ	3,29%	3,89%	6,07%	4,71%	7,74%	4,71%
<b>Коефициент на Шарп</b>						
ДПФ	2,29	3,24	1,69	0,55	-	0,55
ППФ	2,07	3,31	2,02	1,06	-	1,06
УПФ	1,85	3,16	1,89	1,68	-	1,68

## II. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “СЪГЛАСИЕ”

Към 31.12.2010 г. броят на участниците в ДПФ “Съгласие” (Фонда) възлиза на 50 008, от които 42 502 се осигуряват от работодател, 29 949 се осигуряват с лични вноски и 36 – с вноски от друг осигурител.

През 2010 год. **броят на осигурените лица във Фонда** нараства с 13 965 души като общо за периода 2006-2010 г. относителното изменение е положително – растеж с над 50% или 16 797 души.

2006г.	2007г.	2008г.	2009 г.	2010 г.	Изм. 2010/2009 г.(бр.)	Отн.изм. 2010/2009 г. (%)	Отн. изм. 2010/2006г. %
33 211	35 216	36 313	36 043	50 008	13 965	+38.74%	+50.58

Анализът на осигурените лица в ДПФ “Съгласие” показва, че преобладаващата част от лицата са осигурени с месечни вноски.

През 2010г. във Фонда има 6 746 новоосигурени лица, а 9 224 лица са прехвърлени от други доброволни фондове. От Фонда са прехвърлени средства в други доброволни пенсионни фондове на 93 лица.

Постъпленията от осигурителни вноски във Фонда през 2010 год. възлизат на 4 718 хил.лв или с 37.67% повече в сравнение с 2009 год. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице за отчетната година е 30.39 лв при 43,46 лв за 2009 г.

Общият размер на прехвърлените средства от доброволни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества, във Фонда е 12 797 хил.лв ( с 12 734 хил. лв повече отколкото през 2009 г.), а изплатените към други фондове средства на прехвърлени лица е 81 хил.лв ( с 29 хил.лв повече в сравнение с 2009 г.).

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице към 31.12.2010 год. е 728.24 лв при 561.80 лв през предходната година.

ДПФ “Съгласие” изплаща 33 пенсии, от които 31 пенсии за старост (2 пожизнени и 29 срочни), 1 срочна пенсия за инвалидност и 1 срочна наследствена пенсия. През 2010 год. на осигурени лица и пенсионери са изплатени средства в размер на 2 717 хил. лева, в т.ч 1 832 хил. лева еднократно и разсрочено на осигурени лица придобили право на пенсия, 732 хил. лв са изплатени на осигурени лица, 78 хил. лева пенсии и 75 хил. лева на наследници на осигурени лица, които не са получили наследствена пенсия.

Средният размер на личната срочна пенсия за старост е 209.52 лева, а на пожизнената – 128 лева.

През 2010 год. балансовите активи на Фонда нарастват от 20 301 хил. лв през 2009 год. на 37 369 хил. лв, което е процентно позитивно изменение с 84.07%. Респективно **нетните активи на фонда**

възлизат в края на отчетната година на 36 418 хил. лв. Тяхното изменение за периода 2006-2010 год. е, както следва:

2006г. хил.лв	2007г. хил.лв	2008г. хил.лв	2009г. хил.лв	2010г. хил.лв	Изм. 2010/2009 г. хил.лв	Изм. 2010/2009 г. %	Изм. 2010/2006 г. %
17 045	26 137	18 176	20 249	36 418	+16 169	+79.85%	+113.65%

Изменението на пазарния дял на ДПФ „Съгласие“ по размер на нетните активи и броя на осигурените лица за периода 2006-2010 г. е видно от следващата таблица.

(в %)

Пазарен дял	2006 год.	2007 год.	2008 год.	2009 год.	2010 год.	Изм. 2010/2009 в %	Изм. 2010/2006 в %
по размер на нетните активи	3,44	3,85	3,77	3,85	6.52	+69.36%	+89.53%
по брой на осигурените лица	5,87	5,94	6,01	6,03	8.36	+38.64%	+42.42%

От Фонда са изплатени такси и удръжки към Компанията в общ размер 214 хил. лв в т.ч.: удръжки от осигурителните вноски – 73 хил. лв; въстпителна такса – 2 хил. лв, инвестиционна такса - 120 хил.лв и други такси – 19 хил. лв.

Средствата на ДПФ „Съгласие“ се инвестират при спазване принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация на портфейла. Те се инвестират в разрешените от КСО инструменти, при спазване на предвидените инвестиционни ограничения и забрани.

Цел при инвестиране активите на ДПФ „Съгласие“ е нарастване стойността на натрупаните средства по индивидуалните осигурителни партии на участниците в него и постигане на възвращаемост, превишаваща средноаритметичната стойност на инфлацията, обявена от НСИ за последните три календарни години при умерено ниво на риск. Вземанията на ДПФ „Съгласие“ по дивиденди от акции на акционерни дружества със специална инвестиционна цел (Болкан енд Сий Пропъртис, ЦКБ Риъл Истейт фонд и Кепитъл мениджмънт) са общ размер 101 114.95 лв и поради отсъствието на достатъчно обективни доказателства не са обезценени.

При инвестирането на средствата на ДПФ „Съгласие“ се прави анализ и оценка на пазарния риск, свързан с инвестиции в акции, облигации и инвестиционни имоти, като се съблюдават процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на Фонда. При инвестиции в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитния рейтинг съответно на банката или емитента.

Реализирането на набеязаните през 2009 год. мерки, целящи ограничаване на неблагоприятното въздействие на финансовата криза спомогнаха за стабилизиране на инвестиционните резултати (риск и доходност) през 2010 год. По-ниската волатилност на инвестициите намери своя израз в значителното намаление на показателя стандартно отклонение на стойността на един дял във фонда от 9.74% за 2009 г. на 4.9% за 2010г.

Постигнатата доходност на ДПФ „Съгласие“ за 2010 г. е 5.00%, а за периода 31.12.2008-31.12.2010 г. (на годишна база) тя е 5.52%.

### III. УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „СЪГЛАСИЕ“

Към 31.12.2010г. броят на осигурените лица в УПФ „Съгласие“ (Фонда) е 398 505 души, като лицата с подадени и потвърдени от НАП заявления или служебно разпределени, по партидите на които не са постъпили вноски са 11 151.

**Изменението на броя на осигурените лица за последните пет години е, както следва:**

2006г.	2007г.	2008г.	2009г.	2010г.	Изм. 2010/2009 бр.	Отн.изм. 2010/2009%	Отн.изм. 2010/2006 %
296 690	334 145	361 470	383 057	398 505	15 448	+4.03%	+34.32%

През годината 31 265 са новоосигурените лица във Фонда, в т.ч. 16 213 лично избрали да се осигуряват във фонда, 15 052 служебно разпределени. От други универсални фондове са се прехвърлили 15 903 души. Напусналите УПФ „Съгласие“ са 20 569 души, в т.ч. 20 328 са се прехвърлили към универсални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества, 230 човека са починали, а 11 човека са изтеглили средствата си по реда на чл.131, ал.2 от КСО.

Постъпленията от осигурителни вноски\* във Фонда през 2010 г. възлизат на 78 003 хил.лв или с 3.41% повече в сравнение с 2009 г. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на

\* В постъпленията от осигурителни вноски не са включени постъпилите от НАП 45 хил.лв, представляващи лихви от депозит по несвоевременно преведени от НАП суми по ДЗПО.

едно осигурено лице за 2010 г. е 35.52 лв (при 31.31 лева за 2009 г.).\*

Общият размер на прехвърлените средства от други универсални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества във Фонда е 14 656 хил.лв или с 9 719 хил.лв повече в сравнение с предходната година. Изплатените към други фондове средства на прехвърлени лица е 15 280 хил.лв (7 271 хил.лв за 2009 г.).

От Фонда са изплатени общо 266 хил.лв, от които 265 хил.лв на наследници на осигурени лица, а над хиляда лв са еднократно изплатени на осигурени лица. Към резервите в Компанията са прехвърлени 13 хил.лв.

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице към края на отчетния период е 869.80 лв при 667.32 лв през предходната година.

През 2010 год. балансовите активи на Фонда възлизат на 348 257 хил. лв при 259 021 хил. лв. в края на 2009 год., което е процентно увеличение с 34.45%. Нетните активи на фонда възлизат в края на 2010 год. на 346 619 хил. лв.

**Изменението на размера на нетните активи на Фонда за периода 2005-2010 год. е, както следва:**

2006г. хил.лв	2007г. хил.лв	2008г. хил.лв	2009г. хил.лв	2010 г. хил.лв	Абс.изм. 2010/2009 хил.лв	Отн.изм. 2010/2009 г. %	Отн.изм. 2010/2006 г. %
86 078	150 035	169 333	255 622	346 619	90 997	35.60%	302.68%

**Изменението на пазарния дял на Фонда по размер на нетните активи и броя на осигурените лица за периода 2006-2010 год., е видно от следващата таблица:**

Пазарен дял в %	2006г.	2007г.	2008г.	2009г.	2010 г.	Изм.2010/ 2009 в %	Изм.2010/ 2006 в %
по размер на нетните активи	12,16	12,21	11,68	11,19	11.92	+6,52%	-1.97%
по брой на осигурените лица	12,15	12,65	12,85	13.05	13.08	+0.23%	-7.11%

От УПФ „Съгласие“ са изплатени такси и удръжки към Компанията в общ размер 7 251 хил. лв в т.ч.: удръжки от осигурителните вноски – 3 904 хил. лв; инвестиционна такса – 2 947 хил. лв и такса

-----  
\*Среден размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на броя на осигурените лица, за които са правени вноски през съответния месец.

прехвърляне – 400 хил. лв. В структурата на приходите на Компанията от Фонда най-голям абсолютен и относителен размер имат удръжките от осигурителните вноски.

Средствата на УПФ „Съгласие” се инвестират при спазване принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация на портфейла. Те се инвестират в разрешените от КСО инструменти, при спазване на предвидените инвестиционни ограничения и забрани.

Основните цели на провежданата от Компанията инвестиционна политика във Фонда е запазване и реално нарастване на натрупаните средства в индивидуалните партии на лицата при поемане на умерено висок риск в дългосрочен план.

При инвестирането на средствата на УПФ „Съгласие” се прави анализ и оценка на пазарния риск, свързан с инвестиции в акции, облигации и инвестиционни имоти, като се съблюдават процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на Фонда. При инвестиции в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитния рейтинг съответно на банката или емитента.

Реализирането на набелязаните през 2009 год. мерки, целящи ограничаване на неблагоприятното въздействие на финансовата криза спомогнаха за стабилизиране на инвестиционните резултати (риск и доходност) през 2010 год. По-ниската волатилност на инвестициите намери своя израз в значителното намаление на показателя стандартно отклонение на стойността на един дял във фонда от 4.7% за 2009 г. на 2.6% за 2010г. Вземанията на УПФ „Съгласие” по дивиденди от акции на акционерни дружества със специална инвестиционна цел (Болкан енд Сий Пропъртис, ЦКБ Риъл Истейт фонд и Кепитъл мениджмънт) са общ размер 622 712.22 лв и поради отсъствието на достатъчно обективни доказателства не са обезценени.

Постигнатата доходност на УПФ „Съгласие” за 2010 г. е 6.01%, а за периода 31.12.2008-1.12.2010 г. (на годишна база) тя е 7.32%.

През 2010 г. постигнатата доходност от управлението на активите на УПФ „Съгласие” не е надхвърляла максималното ниво и не е спадала под минималната граница, определени при условията на чл.193, ал.7 от КСО, поради което във формирания във Фонда резерв не са постъпвали средства и от него не са изплащани средства.

#### **IV. ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “СЪГЛАСИЕ”**

Към 31.12.2010 год. броят на участниците в ППФ “Съгласие” (Фонда) е 33 555 души, като от тях 1 259 са с партии, по които не са постъпили осигурителни вноски . От общия брой на осигурените лица във Фонда 2 213 са работещи при условията на I категория труд и 32 342 са работещи при условията на II категория труд.

Изменението на броя на осигурените лица за последните пет години е, както следва:

2006г.	2007г.	2008г.	2009г.	2010г.	Изм. 2010/2009 бр.	Изм. 2010/2009 %	Отн.изм. 2010/2006 %
33 707	35 490	36 224	35 702	34 555	-1 147	-3,21%	+2,52

Общият брой на лицата с новоприети заявления и служебно разпределени, постъпили във Фонда през 2010 год. е 2 964 души, от които 1 148 са новоприети осигурени лица, а 1 816 са служебно разпределени. През 2010 год. 905 лица са се прехвърлили във Фонда, като същевременно 2 049 лица са се прехвърлили от него към други професионални пенсионни фондове, 108 са починали, 106 са изтеглили средствата си по чл.172 от КСО, а на 937 души са преведени средствата в НОИ.

Постъпленията от осигурителни вноски\* във Фонда през 2010 г. възлизат на 12 404 хил. лв или с 2.48% повече в сравнение с 2009 г. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през отчетната година е 87.68 лв (при 78,77 лв за 2009 г.)\*\*

Общият размер на прехвърлените средства от други професионални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества във Фонда, е 2 063 хил.лв при 1 060 хил.лв за 2009 г. (или със 94,92% повече в сравнение с предходната година). Изплатените към други фондове средства на прехвърлени лица са 4 331 хил.лв (2 536 х.лв през 2009 г.)

През 2010 г. към Националния осигурителен институт са преведени 3 915 хил.лв, представляващи натрупаните средства по пардите на лица, упражнили правото си на пенсиониране по § 4 от ПЗР на КСО.

От Фонда са изплатени общо 572 хил.лв, от които 333 хил.лв на наследници на осигурени лица, а 239 хил.лв еднократно са изплатени на осигурени лица.

Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за 2010 г. е 52.49 лева при 73,78 лева за 2009 год. което е намаление с 28.86%. По категории труд размерът на вноската към 31.12.2010 год. е, както следва:

За I категория труд – 104,67 лв

За II категория труд – 50.26 лв

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в ППФ "Съгласие" нараства от 2 163.61 лв в края на 2009 год на 2 480,94 лв към 31.12.2010 год., което е увеличение с 14,67%.

\* В постъпленията от осигурителни вноски не са включени постъпилите от НАП 8 хил.лв, представляващи лихви от депозит по несвоевременно преведени от НАП суми по ДЗПО.

\*\*Среден размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на броя на осигурените лица, за които са правени вноски през съответния месец.

През 2010 год. балансовите активи на ППФ „Съгласие“ възлизат на 87 097 хил. лв, при 79 984 хил.лв. лв в края на 2009 год., което е растеж с 8,89%. Нетните активи на фонда възлизат в края на 2010 год. на 85 729 хил. лв.

Изменението на размера на нетните активи на Фонда за периода 2006-2010 год. е, както следва:

2006 г. хил.лв	2007 г. хил.лв	2008 г. хил.лв	2009 г. хил.лв	2010 г. хил.лв	Изм. 2009/2008 г. хил.лв	Изм. 2010/2009 г. в %	Изм. 2010/2006 г. в %
59 364	78 828	65 528	77 238	85 729	8 491	+10,99%	+44,41%

Изменението на пазарния дял на Фонда по размер на нетните активи и броя на осигурените лица за периода 2006-2010 год. е видно от следващата таблица:

Пазарен дял в %	2006 г.	2007 г.	2008г.	2009 г.	2010 г.	Изм. 2010/2009 в %	Изм. 2010/2006 в %
по размер на нетните активи	18,89	18,67	17,84	17,19	16,57	- 7,12	-12,28
по брой на осигурените лица	17,48	17,12	16,37	15,73	14,75	-6,23	-15,62

От Фонда са изплатени такси и удържки към Компанията в общ размер 1 457 хил. лв в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 620 хил. лв; инвестиционна такса – 797 хил. лв и такса прехвърляне – 40 хил. лв. В структурата на приходите на Компанията от Фонда най-голям абсолютен и относителен размер имат инвестиционната такса.

Средствата на пенсионните фондове „Съгласие“ се инвестират при спазване принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация на портфейла. Те се инвестират в разрешените от КСО инструменти, при спазване на предвидените инвестиционни ограничения и забрани.

Основните цели на провежданата от Компанията инвестиционна политика в управлявания професионален пенсионен фонд е запазване и реално нарастване на натрупаните средства в индивидуалните партии на лицата при поемане на умерено висок риск в дългосрочен план.

При инвестирането на средствата на ППФ „Съгласие“ се прави анализ и оценка на пазарния риск, свързан с инвестиции в акции, облигации и инвестиционни имоти, като се съблюдават процедурите за

наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на Фонда. При инвестиции в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитния рейтинг съответно на банката или емитента.

Реализирането на набелязаните през 2009 год. мерки, целящи ограничаване на неблагоприятното въздействие на финансовата криза спомогнаха за стабилизиране на инвестиционните резултати (риск и доходност) през 2010 год. По-ниската волатилност на инвестициите намери своя израз в значителното намаление на показателя стандартно отклонение на стойността на един дял във фонда от 5.5% за 2009 г. на 4.1% за 2010г. Вземанията на ППФ „Съгласие“ по дивиденди от акции на акционерни дружества със специална инвестиционна цел (Болкан енд Сий Пропъртис, ЦКБ Риъл Истейт фонд и Кепитъл мениджмънт) са общ размер 336 242,14 лв и поради отсъствието на достатъчно обективни доказателства не са обезценени.

Постигнатата доходност на ППФ „Съгласие“ за 2010 г. е 4.92%, а за периода 31.12.2008-31.12.2010 г. (на годишна база) тя е 5.76%.

През 2010 г. постигнатата доходност от управлението на активите на ППФ „Съгласие“ не е надхвърляла максималното ниво и не е спадала под минималната граница, определени при условията на чл.193, ал.7 от КСО, поради което във формирания във Фонда резерв не са постъпвали средства и от него не са изплащани средства.

## **V. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ПОК “СЪГЛАСИЕ” АД**

Към 31.12.2010 год. общият размер на приходите на Компанията е 11 529 хил. лв т.е. с 15.72% повече в сравнение с 2009 год. Приходите на Компанията се формират от приходи от такси и удръжки, финансови приходи и приходи от инвестиране на специализираните резерви.

Размерът на приходите по групи и относителното им разпределение в общите приходи са, както следва:

Вид приход	Сума (хил.лв)	Относителен дял в общите приходи (в%)
I. Приходи от такси и удръжки в т.ч.	8 922	77,4
От УПФ	7 251	62,9
От ППФ	1 457	12,6
От ДПФ	214	1,9
II. Приходи от управление на собствени средства	1 706	14,8
III Приходи от инвестиране на специализирани резерви	901	7,8
IV. Освободени резерви за гарантиране на минималната доходност	0	0
Общо приходи	11529	100,0

Приходите от такси и удръжки, възлизащи на 8 922 хил. лв са със 16.3% повече в сравнение с равнището им през 2009 год. и са с най-голямо относително тегло (77.4%) от общите приходи на Компанията. Най-голям принос за техния растеж и с най-голям дял от общите приходи ( 62,9%) са тези от Универсалния пенсионен фонд – 671251 хил. лв. Таксите и удръжките от Професионалния и Доброволния пенсионни фондове са съответно 1 457 хил. лв (12.6%) и 214 хил. лв (1,9%).

Приходите от управление на собствени средства на Компанията през 2010 г. са в размер на 1 706 хил. лв или 14.8% от общите приходи. Измежду тези приходи с най-голям относителен дял в общите приходи (11.3%) са приходите от операции с ценни книжа – 1 304 хил. лв. Приходите от лихви са 135 хил. лв т.е. със 21% по-малко от равнището им през 2009 год. и са малко над 1% от общите приходи. Другите приходи нарастват абсолютно и относително.

Приходите от инвестиране на специализираните резерви са 901 хил. лв. (над 20% увеличение в сравнение с 2009 год.) и представляват 7.8% от общите приходи като над 65% от тях представляват приходи от операции с ценни книжа.

Разходите за дейността към 31.12.2010 год. са 11 492 хил.лв. т.е. с над 10% повече в сравнение с предходната година. Разпределението на тази сума по отделни групи разходи е, както следва:

Вид разход	Сума (хил.лв)	Относителен дял в общите разходи (в%)
I. Разходи по икономически елементи – общо, в т.ч.	7 867	68.5
Разходи за материали	289	2.5
Разходи за външни услуги	5 110	44.5
Разходи за амортизации	150	1.3
Разходи за възнаграждения	1 776	15.4
Разходи за осигуровки	339	3,0
Други разходи	203	1.8
II. Разходи за управление на собствени средства	1 610	14,0
III. Разходи за инвестиране на специализираните резерви	513	4,4
IV. Заделени специализирани резерви	1 502	13,1
Общо разходи	11 492	100,0

Сумата на признатите като текущи разходи разходи за бъдещи периоди през 2010 г. е в размер на 784 хил.лв.

Увеличението на разходите по икономически елементи (с 1 856 хил. лв или с 30.9%) се предопределя в значителна степен от общото нарастване на разходите за дейността. Поради характера на дейността в тази група разходи най-значително място заемат разходите за външни услуги, които бележат значително увеличение. Разходите за управление на собствени средства са също нарастнали поради растежа на разходите по операции с ценни книжа (с над 12%), които в края на отчетната година намаляват с 13 процентни пункта относителният си дял в разходите по управление на собствени средства в сравнение с равнището им през 2009 г.

Резервите за гарантиране на минималната доходност са с 1 500 хил. лв по-високи от тези през 2009год. и достигат 7 000 хил. лв при минимално изискуемо равнище в размер на 4 323 хил.лв.

Текущият финансов резултат на ПОК "Съгласие" за отчетната година е печалба в размер на 33 хил. лв.

Важен фактор, предопределящ промяната в равнищата на показателите, които се изчисляват на база пасивите на дружеството е динамиката на заделените средства за резерви за гарантиране на минималната доходност на универсалния и професионалния пенсионни фондове. Изменението на основни показатели за финансов анализ за периода 2005-2009 год. е показано в Таблица №9.

Таблица №9

## Динамика на показатели за финансов анализ\*

Показатели	2005 год.	2006 год.	2007 год.	2008 год.	2009 год.	2010 год.
Ликвидност						
Обща ликвидност	6.20	7.15	1.29	3.11	2.83	2.05
Абсолютна ликвидност	2.79	1.83	0.96	2.33	1.53	1,06
Ефективност						
Ефективност на разходите	1.01	1.06	1.07	1.11	0.96	1.0
Рентабилност						
Рентабилност на собствения капитал	0.39%	3.82%	6.26%	11.28%	-4.12%	0.35%
Рентабилност на активите	0.35%	2.63%	3.62%	7.66%	-2.53%	0.18%
Рентабилност на пасивите	3.13%	8.49%	8.58%	23.85%	-6.82%	0,40%

Пропорцията капиталова база/минимален размер на капитала е 1.96 при нормативно равнище 0,5, а съотношението между ликвидните средства на Компанията и текущите задължения е 1.99 при нормативно равнище 1.

Към 31.12. 2010 г. в ПОК "Съгласие" АД са заети 115 лица (при 101 за 2009 год.). През 2010 год. броят на заетите по трудов договор служители се увеличи поради назначаването по трудов договор на щатни служители на Компанията в градове, в които ПОК "Съгласие" нямаше свои представители.

\* Финансовите показатели са изчислени по следния начин:

- Обща ликвидност – текущи активи-разходите за бъдещи периоди/текущите пасиви-приходи за бъдещи периоди
- абсолютна ликвидност – парични средства/текущи пасиви-приходи за бъдещи периоди
- ефективност на разходите – общи приходи/общи разходи
- рентабилност на собствения капитал – нетна печалба или загуба/собствен капитал
- рентабилност на активите – нетна печалба или загуба/сумата на актива
- рентабилност на пасивите – нетна печалба или загуба /сума на пасива-собствения капитал

## VI. РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2011 г.

През 2011 год. се планира развитието на Компанията да се осъществява в следните основни направления:

- предприемане на необходимите действия и въвеждане на мултифондовият модел в ДПФ „Съгласие“ след създаване на законова възможност за това;
- все по-голямо акцентирание върху управлението на риска при инвестиране на пенсионните активи на фондовете „Съгласие“;
- продължаване на действията за подобряване обучението на осигурителните посредници;
- по-нататъшно съжбразяване на комуникационната стратегия на Компанията с поставените цели по обслужване на настоящите и привлечените нови осигурени лица;
- подобряване информационното обслужване на участниците в пенсионните фондове „Съгласие“;
- обновяване на интернет страницата на Компанията;
- с цел разширяване на продажбената структура.

**Милен Марков**

Главен изпълнителен директор

**Иванка Данева**

Изпълнителен директор

**Анатолий Величков**

Изпълнителен директор

Гр. София, март 2011 г.