

Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД
Финансов отчет
31 декември 2007 г.



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Акционерите на
ПОК „Съгласие“ АД
Гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложния финансов отчет на ПОК „Съгласие“ АД, включващ счетоводния баланс към 31 декември 2007 г., отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за промените в пенсионно-осигурителните резерви, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти.

Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одигът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одигът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избранияте процедури зависят от препенката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одигът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ПОК „Съгласие“ АД към 31 декември 2007 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършила тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и националното законодателство.

Доклад върху други правни и регуляторни изисквания – Годишен доклад за дейността

Ние преглеждахме приложения Годишен доклад за дейността на ПОК „Съгласие“ АД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годищния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2007 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на Годищния доклад за дейността се носи от ръководството.

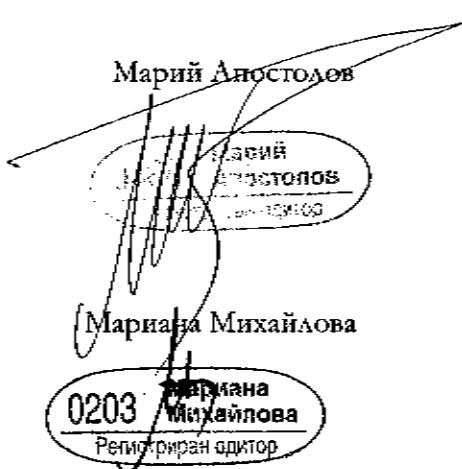
Специализирано одиторско предприятие



Грант Торнтон ООД

17 Март 2008 г.
Гр. София

Регистриран одитор:



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Баланс	16
Отчет за доходите	18
Отчет за паричните потоци (прям метод)	19
Отчет за промените в собствения капитал	20
Отчет за промени в пенсионно осигурителните резерви	21
Пояснения към финансовия отчет	22

Годишен доклад за дейността

I. ПАЗАРНИ ПОЗИЦИИ НА ПОК СЪГЛАСИЕ АД*

Към края на 2007 г. на осигурителния пазар в България действат 9 пенсионноосигурителни дружества – ПОК „Доверие“, ПОК „Съгласие“, ПОК „АСК - Родина“, ПОД „Алианц - България“, „Ай Ен Джи“ ПОД, ПОАД „ЦКБ - Сила“, ПОД „Лукойл Гарант - България“, ПОД „Бъдеще“ и ПОД „Топлина“, като всяко едно дружество управлява по три пенсионни фонда – универсален, професионален и доброволен.

Изменението на пазарните позиции на ПОК „Съгласие“ АД (Компанията) е резултат от:

- разширяване на регионалната структура, изразявашо се в откриването на нови офиси в градовете Кюстендил, Карлово, Казанлък и Асеновград;
- увеличаване на мрежата от осигурителни посредници с над 630 броя;
- предприети практически действия, насочени към:
 - задържане на осигурените лица и увеличаване броя на новоосигурените лица и в трите пенсионни фонда; акцентиране върху привличането на осигурени лица в доброволния пенсионен фонд с лични месечни вноски и сключване на нови работодателски договори.
 - привличане на осигурени лица в допълнителни пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества – целево в отделни фирми и сектори.

Осигурителният пазар и през 2007 г. остава високо концентриран. Три компании – ПОК „Доверие“, ПОД „Алианц България“ и ПОК „Съгласие“ са доминиращи на пазара. Пазарният им дял по брой осигурени лица е 71.54%, а по размер на нетните активи – 73.07%. Измежду тези компании само „Съгласие“ увеличава пазарния си дял, измерен и по двата показателя, в сравнение с 2006 г., а „Доверие“ и „Алианц България“ губят пазарни позиции. Посочените пенсионноосигурителни дружества имат диференцирано пазарно присъствие в доброволните, професионалните и универсалните пенсионни фондове.

Към 31.12.2007 г. общият брой на участниците във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната е 3 440 814 души при 3 201 308 към 31.12.2006 г. (увеличение със 7.48%).

*Даниите в доклада са от интернет страницата на Комисията за финансов надзор (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 в Република България за 2006-2007 год.

	Брой осигурени лица 2006г.	Брой осигурени лица 2007г.	Абс. нарастване 2007/2006	Отн.нарастване %
ДПФ	565 782	592 806	27 024	4,78
ППФ	192 843	207 357	14 514	7,53
УПФ	2 442 701	2 640 652	197 951	8,10
Общо	3 201 326	3 440 814	239489	7,48

Преобладаваша част от тях – 2 640 652 души (76.74%) участват в универсалните пенсионни фондове, 592 806 или 17.23% е техният брой в доброволните пенсионни фондове, а броят на осигурените в професионалните пенсионни фондове е 207 357 (6,03%). И през 2007 г. продължи относителния растеж на осигурените в универсалните фондове лица (с 8.1% спрямо 2006 г.). Броят на осигурените в професионални фондове бележи нарастване със 7.53 %, а участниците в доброволните фондове нарастват с 4.78%.

През 2007 г. броят на осигурените в пенсионните фондове „Съгласие“ лица е 404 851 души, което е нарастване спрямо 31.12.2006 г. с 41 243 души или с 11,34%, което е с 3.86 процентни пункта повече от средното за отрасъла). Темповете на растеж на осигурените в пенсионните фондове „Съгласие“ изпреварват тези, с които се увеличават осигурените лица по видове пенсионни фондове общо за пенсионната индустрия, което е видно при сравнение на данните между предходната и следващата таблица.

Таблица №2

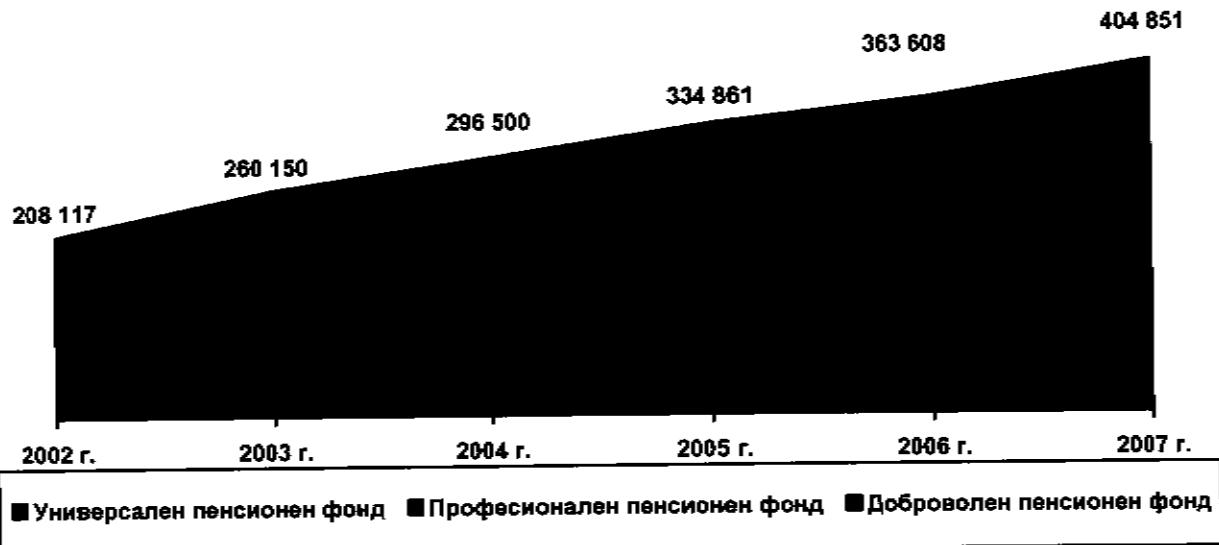
Динамика на броя осигурените лица в пенсионните фондове „Съгласие“ за 2006-2007 г.

	Брой осигурени лица 2006г.	Брой осигурени лица 2007г.	Абс. нарастване 2007/2006	Отн.нарастване %
ДПФ	33 211	35 216	2 005	6,04
ППФ	33 707	35 490	1 783	5,29
УПФ	296 690	334 145	37 455	12,62
Общо	363 608	404 851	41 243	11,34

Трайно установената положителна тенденция на изменението на участващите в пенсионните фондове „Съгласие“ лица за периода 2002-2007 г. е илюстрирана на фиг.1.

Фиг.1

**Нарастване на броя на осигурените лица в пенсионните фондове
 „Съгласие“
 за периода 2002-2007 г.**



Общий размер на балансовите активи на допълнителните пенсионни фондове към края на 2007 г. е 2 327 794 хил. лева, което представлява нарастване с 52.9% спрямо 31.12.2006 г. Балансовите активи на пенсионните фондове „Съгласие“ през 2007 г. се увеличават както с по-висок темп в сравнение с динамиката им 2006/2005 г., така и по-бързо от средния за индустрията темп, като към 31.12.2007 г. възлизат на 255 785 хил. лв. увеличение с 57,07% спрямо 2006 г.

Аналогични са тенденциите в изменението на нетните активи. Общий размер на нетните активи към 31.12.2007 г. на допълнителните пенсионни фондове в страната нараства с 41.24% спрямо 2006 г. достигайки 2 318 379 хил. лв. В структурата на нетните активи най-значителен относителен дял заемат активите на универсалните пенсионни фондове за сметка на нетните активи на професионалните и доброволни фондове, чийто относителни дялове намаляват и през 2007 г. Тези общи тенденции в изменението на обема и структурата на нетните активи общо за индустрията са характерни и за управяванието от ПОК „Съгласие“ пенсионни активи. Пенсионните фондове „Съгласие“ към 31.12.2007 г. регистрират ускорен спрямо средния за отрасъла и спрямо 2006/2005 растеж с над 55.7% и достигат 253 000 хил. лв. В структурата на управяванието нетни активи нарастващо е значението на активите в универсалния пенсионен фонд, за сметка на относителното намаление на нетните активи в ППФ „Съгласие“. Независимо, че общо за пенсионните фондове активите в

ПОК „Съгласие“ АД
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

доброволните фондове относително се снижават, за Компанията те запазват мястото си в общия обем активи (Таблица №3).

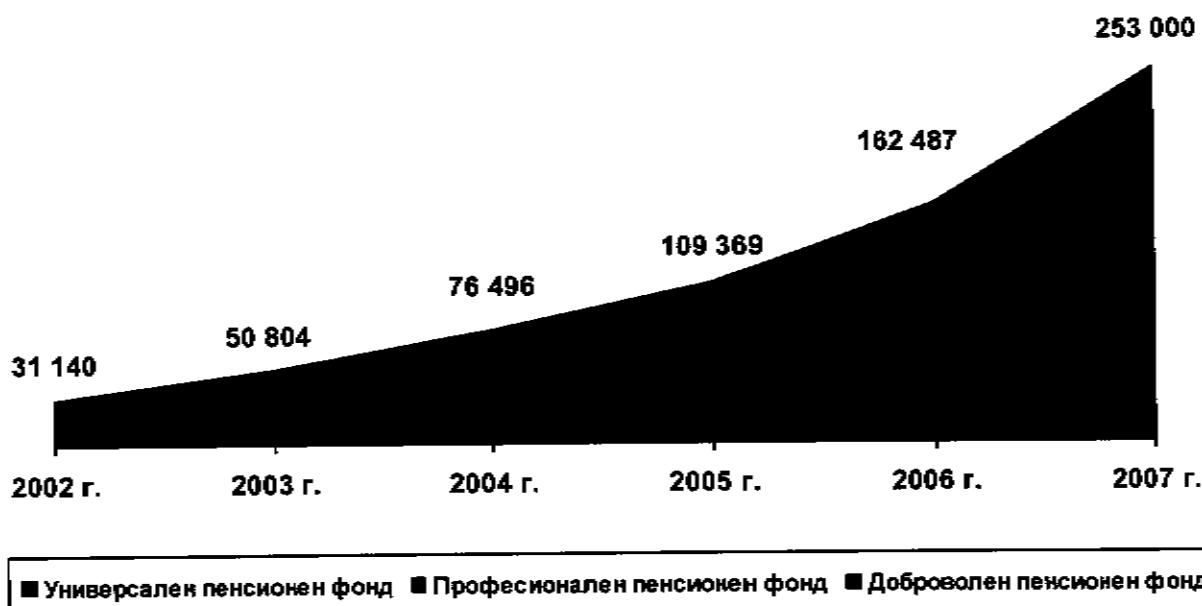
Таблица №3

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

Видове пенсионни фондове	Към 31.12.2006 год. за индустрията	Към 31.12.2006 год. за „Съгласие“	Към 31.12.2007 год. за индустрията	Към 31.12.2007 за „Съгласие“
УПФ	47	53	53	59
ППФ	21	37	18	31
ДПФ	33	10	29	10
Общо	100	100	100	100

Тенденцията на трайно увеличаване на нетните активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „Съгласие“ АД, за периода 2002-2007 г. е илюстрирана на фиг.2

Фиг.2
Нарастване на нетните активи на пенсионните фондове „Съгласие“
за периода 2002-2007 год.



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 2005-2007 г. се изменя в положителна посока и това е

ПОК „Съгласие“ АД
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

показано на следващата таблица.

Таблица №4
Пазарен дял на пенсионните фондове „Съгласие“ за периода 2005-2007 г.

Показатели/Пазарен дял	2005 год.	2006 год.	2007 год.	Изм. 2006/2005 в %	Изм. 2007/2006 в %	Изм. 2007/2005 в %
По размер на нетните активи	9,83	10,71	10,91	8,95	1,86	10,99
По брой на осигурените лица	11,27	11,36	11,77	0,80	3,61	4,44

Постигнатата доходност на пенсионните фондове, управявани от ПОК „Съгласие“ АД за 2002-2007 г., е показана графично на Фиг.3.

Фиг.3.
Доходност на пенсионните фондове „Съгласие“ за 2002-2007 г.



II. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „СЪГЛАСИЕ“

Към 31.12.2007 г. броят на участниците в ДПФ „Съгласие“ възлиза на 35 216, от които 25 324 се осигуряват от работодател, 18 808 се осигуряват с лични вноски и 37 – с вноски от друг осигурител.

ПОК „Съгласие“ АД

Финансов отчет

31 декември 2007 г.

Изменението на броя на осигурените лица във Фонда за периода 2005-2007 г., е както следва:

31.12.2005г	31.02.2006г	31.12.2007г	Абс.изм. 2006/2005 г	Абс.изм. 2007/2006 г	Абс.изм. 2007/2005 г	Отн. изм. 2006/2005 г.	Отн изм. 2007/2006 %	Отн. Изм. 2007/2005 %
32 686	33 211	35 216	525	2005	2530	1,61	6,04	7,7

Анализът на осигурените лица показва, че преобладаваща част от лицата са осигурени с месечни вноски.

Новоосигурените лица във Фонда през 2007 г. са 2 816, в т.ч. 579 лица, прехвърлени от други доброволни фондове. От ДПФ „Съгласие“ са прехвърлени средства в други пенсионни фондове на 22 лица т.е. нетната разлика между броя на прехвърлените от и към Фонда, която през 2006 г. е -12 броя лица, през 2007 г. е положителна и значително променена.

Постъплението от осигурителни вноски в ДПФ “Съгласие” през 2007 г. възлизат на 7 548 хил. лв. или с 89,4% повече в сравнение с 2006 г.

Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице за 2007 г. е 69,93 лева (при 41,10 лв. за 2006 г.), като за месец декември той е 230,91 лв. Средният размер на личната срочна пенсия за старост е 123,55 лв., а на пожизнената – 128,00 лв.

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице към 31.12.2007 г. е 742,19 лв. при 513,23 лв. през предходната година.

ДПФ “Съгласие” изплаща 43 пенсии за старост, от които 2 пожизнени и 41 – срочни и 1 срочна пенсия за инвалидност. През 2007 г. на осигурени лица и пенсионери са изплатени средства в размер на 2 000 хил. лв., в т.ч – 1 891 хил. лв. еднократно и разсрочено на осигурени лица, 71 хил. лв. пенсии и 38 хил. лв. на наследници на осигурени лица, които не са получили наследствена пенсия.

През 2007 г. балансовите активи на Фонда нарастват от 17 266 хил. лв. през 2006 г. на 26 369 хил. лв., което е процентно увеличение с 52,72%. Нетните активи на фонда възлизат в края на 2007 г. на 26 137 хил. лв. Тяхното изменение за периода 2005-2007 г. е, както следва:

31.12.2005г.	31.12.2006г.	31.12.2007г.	Изм.2006/2005 г.	Изм. 2007/2006 г.	Изм.2007/2005 г.	Изм. 2006/2005 г. %	Изм. 2007/2006 %	Изм. 2007/2005 %
13 777	17 045	26 137	3 268	9 092	12 360	23,72	53,34	89,71

Изменението на пазарния дял на Фонда по размер на нетните активи и броя на осигурените лица за периода 2005-2007 г., е както следва:

Пазарен дял	2005 год.	2006 год.	2007 год.	Изм.2006/2005 в %	Изм.2007/2006 в %	Изм.2007/2005 в %
ДПФ „Съгласие“						
• по размер на нетните активи	3,30	3,44	3,85	1,4	11,92	16,67
• по брой на осигурените лица	5,94	5,87	5,94	-1,18	1,19	0,00

От ДПФ „Съгласие“ са изплатени такси и удържки към ПОК в общ размер 613 хил. лв. в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 216 хил. лв.; инвестиционна такса- 358 хил. лв.; встъпителна такса – 19 хил. лв. и други такси – 20 хил. лв. В структурата на приходите на ПОК от фонда най-голям абсолютен и относителен размер има инвестиционната такса.

ПОК инвестира средствата на Фонда при спазване принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация на портфейла. Основната инвестиционна цел е нарастване стойността на натрупаните средства по индивидуалните партиди на участниците в него, чрез постигане на възвращаемост, превишаваща средноаритметичната стойност на инфлацията, обявена от Националния статистически институт за последните три календарни години при умерено ниво на рискове.

Средствата на Фонда се инвестират в разрешените от КСО инструменти, при спазване на инвестиционните ограничения и забрани, предвидени в него, а също и при спазване на посочените в Правилника за дейността и организацията на ДПФ „Съгласие“ допълнителни ограничения.

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ДПФ „Съгласие“ е 17,33% за 2007 г., което е с 10,95% по-високо равнище в сравнение с доходността през 2006 г. и с 105,82% по-високо от доходността на фонда към края на 2005 г.

При инвестирането на активите на Фонда се прави анализ и оценка на пазарния рискове, свързан с инвестиции в акции, облигации и инвестиционни имоти. При инвестиции в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитният рейтинг съответно на банката или емитента. При оценката на пазарния рискове се съблюдават процедурите за наблюдение, измерване и управление на рискове, свързан с инвестициите на Фонда .

III. УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „СЪГЛАСИЕ“

Към 31.12.2007 г. броят на осигурените лица в УПФ „Съгласие“ е 334 145 души, като лицата с подадени и потвърдени от НОИ заявления или служебно разпределени, по

ПОК „Съгласие“ АД
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

партидите на които не са постъпили вноски са 5 522. Нарастването на броя на осигурените с активни осигурителни партиди спрямо 31.12.2006 г. е с 37 455 души или с 12,62%.

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

31.12.2005 г.	31.12.2006 г.	31.12.2007 г.	Изм. 2006/2005 г.	Изм. 2007/2006 г.	Изм. 2007 г.	Изм. 2006/2005 г. %	Изм. 2007/2006 г. %	Изм. 2007 г. %
270 395	296 690	334 145	26 295	37 455	63 750	9,72	12,62	23,58

През годината 47 040 са новоосигурените лица в УПФ „Съгласие“, в т.ч. 29 567 с новоприети заявления и служебно разпределените, а 12 173 се прехвърлили от други универсални пенсийни фондове. Същевременно 9 627 лица са напуснали „Съгласие“ като са се прехвърлили към универсални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества.

Средният размер на месечната осигурителна вноска към 31.12.2007 г. е 25,36 лв., което е значително увеличение - със 8,33 лв. или с 48,91% спрямо средния размер за 2006 г. и се дължи на нарастването на средната работна заплата на участниците в УПФ „Съгласие“.

През 2007 г. балансовите активи на УПФ „Съгласие“ вълизат на 150 160 хил. лв. при 86 191 хил. лв. в края на 2006 г., което е процентно увеличение със 74,22%. Нетните активи на фонда вълизат в края на 2007 г. на 150 035 хил. лв.

Изменението на размера на нетните активи на УПФ „Съгласие“ за периода 2005-2007 г. е, както следва:

31.12.2005 г.	31.02.2006 г.	31.12.2007 г.	Изменение 2006/2005 г.	Изменение 2007/2006 г.	Изм. 2007/2006 г. в %	Изм. 2007/2005 г. в %	Изм. 2007/2005 г. в %
51 051	86 078	150 035	35 027	63 957	98,94	68,61	74,30

Изменението на пазарния дял на УПФ „Съгласие“ по размер на нетните активи и броя на осигурените лица за периода 2005-2007 г., е, както следва:

Пазарен дял на УПФ „Съгласие“ за периода 2005-2007 г.

Пазарен дял по фондове	2005 год.	2006 год.	2007 год.	Изм. 2006/2005 в %	Изм. 2007/2006 в %	Изм. 2007/2005 в %
УПФ „Съгласие“						
* по размер на нетните активи	11,58	12,16	12,21	5,01	0,41	5,44
* по брой на осигурените лица	12,07	12,15	12,65	0,66	4,12	4,81

ПОК „Съгласие“ АД
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

От УПФ „Съгласие“ за изплатени такси и удържки към Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ („ПОК“) в общ размер 3 816 хил. лв. в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 2 472 хил. лв.; инвестиционна такса – 1 163 хил. лв. и такса прехвърляне – 181 хил. лв. В структурата на приходите на ПОК от фонда най-голям абсолютен и относителен размер имат удържките от осигурителните вноски.

ПОК управлява средствата на Фонда с грижата на добър търговец при спазване принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация в интерес на осигурените лица. Основна цел на провежданата инвестиционна политика е запазването и реалното нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партиди на участниците във Фонда, чрез поемане на умерено висок риск в дългосрочен план.

Средствата на Фонда се инвестиират в разрешените от КСО инструменти, при спазване на инвестиционните ограничения и забрани.

Постигнатата доходност от инвестиране активите на УПФ „Съгласие“ е 15,33% за 2007 г., което е с 1,52% по-високо равнище в сравнение с доходността през 2006 г. и с 87,41% по-високо от доходността на фонда към края на 2005 г.

Тъй като постигнатата доходност от управлението на активите на УПФ „Съгласие“ надхвърляше при условията на чл.193, ал.7 от КСО минималната доходност за универсалните пенсийни фондове, определена на база среднопретеглена доходност, през първото и второто тримесечие на 2007 г. във фонда бяха заделяни средства за резерв за гарантиране на минималната доходност.

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

IV. ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „СЪГЛАСИЕ“

Към 31.12.2007 г. броят на участниците в ППФ „Съгласие“ е 35 490 души, като от тях 465 са с партиди, по които не са постъпили осигурителни вноски (което е с 13 лица по-малко в сравнение с 31.12.2006 г.). От общия брой на осигурените лица във Фонда 2 622 са работещи при условията на I категория труд и 32 868 са работещи при условията на II категория труд.

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

ПОК „Съгласие“ АД
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

31.12.200 5г.	31.12.200 6г.	31.12.200 7г.	Изм.200 6/2005 г. Бр.	Изм. 2007/2006 г. Бр.	Изм.2007 /2005 г. Бр.	Изм. 2006/200 5 г. %	Изм. 2007/200 6 %	Изм. 2007/200 5 %
31 780	33 707	35 490	1927	1783	3710	6,06	5,29	11,67

Общият брой на лицата с новоприети заявления и служебно разпределени, постъпили в ППФ „Съгласие“ през 2007 г. е 3 160 души, от които 925 новоприети заявления и 2 235 служебно разпределени. През 2007 г. 1 111 лица са се прехвърлили в ППФ „Съгласие“, като същевременно 1 807 са се прехвърлили към други професионални пенсионни фондове.

Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за 2007 г. е 66,85 лв. при 59,75 лв. за 2006 г. което е увеличение с 11,88%. По категории труда размерът на вносната към 31.12.2007 г. е, както следва:

За I категория труда – 130,46 лв.

За II категория труда – 63,25 лв.

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в ППФ „Съгласие“ нараства от 1761,18 лв. през 2006 г. на 2 164,78 лв. към 31.12.2007 г. т.е. с 22,92%.

През 2007 г. балансовите активи на ППФ „Съгласие“ възлизат на 79 256 хил. лв. при 59 433 хил. лв. в края на 2006 г., което е процентно увеличение с 33,35%. Нетните активи на фонда възлизат в края на 2007 г. на 76 828 хил. лв.

Изменението на размера на нетните активи на ППФ „Съгласие“ за периода 2005-2007 г. е, както следва:

31.12.200 5г	31.02.200 6г	31.12.200 7г	Изменени е 2006/2005 г.	Изменени е 2007/2006 г.	Изм.200 7/2006	Изм.200 6/2005 г. в %	Изм. 2007/200 6 г. в %	Изм.200 7/2005 г. в %
44 541	59 364	76 828	14823	17464	32 287	33,28	29,42	72,49

Изменението на пазарния дял на ППФ „Съгласие“ по размер на нетните активи и броя на осигурените лица за периода 2005-2007 г., е видно от следващата таблица:

Пазарен дял на ППФ „Съгласие“ за периода 2005-2007 г.

Пазарен дял по фондове	2005 г.	2006 г.	2007 г.	Изм.2006/2 005 в %	Изм.2007/2 006 в %	Изм.2007/2 005 в %
ППФ „Съгласие“						
* по размер на нетните активи	17,58	18,89	18,67	7,45	-1,16	6,20
* по брой на осигурените лица	17,42	17,48	17,12	0,34	-2,06	-1,72

От ППФ „Съгласие“ за изплатени такси и удържки към ПОК в общ размер 1 282 хил. лв. в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 566 хил. лв.; инвестиционна такса – 683 хил. лв. и такса прехвърляне – 33 хил. лв. В структурата на приходите на ПОК от фонда най-голям абсолютен и относителен размер има инвестиционната такса.

ПОК управлява средствата на Фонда с трижата на добър търговец при спазване принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация в интерес на осигурените лица. Основна цел на провежданата инвестиционна политика Фонда е запазването и реалното нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партиди на участниците във Фонда, чрез поемане на умерено висок риск в дългосрочен план.

Средствата на Фонда се инвестират в разрешените от Кодекса за социално осигуряване (КСО) инструменти, при спазване на инвестиционните ограничения и забрани.

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ППФ „Съгласие“ е 17,33% за 2007 г., при 15,62% за 2006 г. и 8,42% за 2005 г. Тъй като постигнатата доходност от управлението на активите на ППФ „Съгласие“ надхвърляше при условията на чл.193, ал.7 от Кодекса за социално осигуряване минималната доходност за универсалните пенсионни фондове, определена на база среднопретеглена доходност, през първото, второто и третото тримесечие на 2007 г., във Фонда бяха заделяни средства за резерв за гарантиране на минималната доходност.

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

V. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ПОК “СЪГЛАСИЕ”

Към 31.12.2007 г. общият размер на приходите на ПОК “Съгласие” е 6 787 хил. лв., т.е. със 72.48% повече в сравнение с 2006 г. Приходите на Компанията се формират от приходи от такси и удържки, финансови приходи и приходи от инвестиране на специализираните резерви.

Приходите от такси и удържки, възлизащи на 5 711 хил. лв. са с 57.5% повече в сравнение с равнището им през 2006 г. и са с най-голямо относителен дял (84.15%) от общите приходи на Компанията. Най-голям принос за техния растеж и с най-голям дял от приходите (56,22%) са тези от Универсалния пенсионен фонд – 3 816 хил. лв. Таксите и удържките от Професионалния и от Доброволния пенсионен фонд са съответно 1 282 хил. лв. (18.89%) и 613 хил. лв. (9.03%).

ПОК „Съгласие“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2007 г.

В структурата на приходите от такси и удържки по видове най-голям е относителния дял на удържките от осигурителни вноски – 3 254 хил. лв., следвана от инвестиционната такса – 2 204 хил. лв. Другите такси (при промяна на участие, изтегляне на средства) са в размер на 234 хил. лв., а приходите от еднократната всъщностелна такса са 19 хил. лв.

В размер на 559 хил. лв. или 8,24% от общите приходи са финансовите приходи на Компанията през 2007 г. Измежду финансовите приходи с най-голям относителен дял в общите приходи (5,05%) и с най-висок ръст спрямо 2006 г. (над 8,02 пъти) са приходите от операции с ценни книжа – 343 хил. лв. Приходите от лихви са в размер на 64 хил. лв., т.е. със 60% повече от равнището им през 2006 г. и са по-малко от 1% от общите приходи. Другите приходи намаляват абсолютно и относително главно в резултат на намалението на приходите от инвестиционни имоти.

Приходите от инвестиране на специализираните резерви са 517 хил. лв. (над 6,71 пъти увеличение в сравнение с 2006 г.), представляват 7,6% от общите приходи като над 80% от тях представляват приходите от операции с ценни книжа.

Сумата на разходите за дейността към 31.12.2007 г. е 6 336 хил. лв., т.е. с над 71% 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.	4 191	66,14
Разходи за материали	206	3,25
Разходи за външни услуги	2 510	39,61
Разходи за амортизации	89	1,40
Разходи за възнаграждения	964	15,21
Разходи за осигуровки	205	3,23
Други разходи	216	3,41
II. Разходи за управление на собствени средства	201	3,17
III. Разходи за инвестиране на специализираните резерви	314	4,96
IV. Заделени специализирани резерви	1 630	25,73
Общо разходи	6 336	100,00

Увеличението на разходите по икономически елементи (с 1 484 хил. лв. или с 54,8%) предопределя в значителна степен общото нарастване на разходите за дейността. Поради характера на дейността в тази група разходи най-значително е абсолютното и относително нарастване на разходите за външни услуги – от 1 314 хил. лв. в края на 2006 г. на 2 510 хил. лв. към 31.12.2007 г. Разходите за управление на собствени средства са се увеличили над 4 пъти поради чувствителното изменение на разходите по операции с ценни книжа (над 23 пъти растеж), които в края на отчетната година

съставляват 82% от разходите по управление на собствени средства при 17.95% през 2006 год. Резервите за гарантиране на минималната доходност достигат 3 100 хил. лв., като разходите за тях са се увеличили с над 80% (729 хил. лв.) в края на 2007 г. спрямо 2006 г.

Текущият финансова резултат на ПОК “Съгласие” за трета поредна година е печалба в размер на 422 хил. лв., при 241 хил. лева за 2006 г. и 217 хил. лв. за 2005 г.

Изменението на основни показатели за финансов анализ за периода 2005-2007 г. е показано в Таблица № 8. 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.

Таблица №8
Динамика на показатели за финансов анализ*

Показатели	2005 г.	2006 г.	2007 г.
Ликвидност			
Обща ликвидност	6.200	7.149	1.294
Абсолютна ликвидност	2.790	1.826	0.955
Ефективност			
Ефективност на разходите	1.006	1.065	1.071
Рентабилност			
Рентабилност на собствения капитал	0.39%	3.82%	6.26%
Рентабилност на активите	0.35%	2.63%	3.62%
Рентабилност на пасивите	3.13%	8.49%	8.58%

Към 31.12. 2007 г. в ПОК “Съгласие” средносписъчният състав на Компанията бе 83 лица (при 67 за 2006 г.). През 2007 г. 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” няма свои представители, както и поради увеличение на броя на заетите в съществуващи териториални поделения на Компанията. В края на 2007 г. Компанията има представителства и щатни служители във всички областни градове на страната с изключение на град Шумен.

* 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 2008 г.

Основната цел на ПОК „Съгласие“ през 2008 г. ще бъде нарастване на пазарния дял на управляваните от Компанията пенсионни фондове, разширяване на предлаганите пенсионни продукти, повишаване ефективността от дейността на Компанията, което да рефлектира в достигане на по-висок финансов резултат.

Компанията ще предприеме действия за създаване на фонд за допълнително пенсионно осигуряване по професионални схеми.

Предвижда се създаването на нова интернет страница, която да улеснява информирането на настоящите и потенциални участници във фондовете „Съгласие“ с актуална информация.

Предвижда се откриването на шест нови представителства - в градовете Шумен, София, Самоков, Ихтиман, Ботевград и Айтос.

За да се постигнат тези цели е необходимо активизиране на дейността на всички регионални структури на Компанията и оптимизация на извършваните разходи, в резултат на което :

- да се увеличи на броя на новоосигурените лица и на прехвърлените от други пенсионноосигурителни дружества осигурени лица;
- ограничаване на прехвърлянията на осигурени лица от пенсионните фондове „Съгласие“ към други пенсионни фондове.

Реализирането на посочените направления следва да отразява спецификата на всеки отделен пенсионен фонд.

Членовете на Съвета на директорите на ПОК „Съгласие“ АД не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли през 2007 г. акции и облигации на дружеството. Членовете на Съвета на директорите на ПОК „Съгласие“ АД, както и свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които идлизат от обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Главен изпълнителен директор

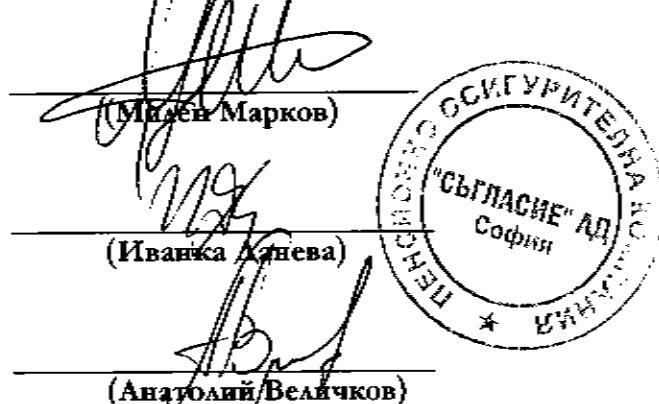
(Мирейн Марков)

Изпълнителен директор

(Иванка Данева)

Изпълнителен директор

(Анатолий Величков)



Баланс

	Пояснение	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Активи			
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	101	124
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	487	250
Инвестиционни имоти	7	3 164	3 016
Финансови активи	9	3 271	1 637
Предплатени суми	10	2 336	2 866
Активи по отсрочени данъци	11	8	-
		9 367	7 893
Текущи активи			
Вземания	12	194	549
Вземания от свързани лица	26.4	209	281
Други текущи активи	13	21	14
Парични средства и еквиваленти	14	1 865	419
		2 289	1 263
Общо активи		11 656	9 156

Изготви:

/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен

директор:

/Михаил Марков/

Дата: 10.03.2008 г.

Изпълнителен

директор:

/Иванка Данева/

Заверил:

/Марий Апостолов/

Заверил:

/Мариана Михайлова/

Мариана

Михайлова

Регистриран одитор



Поясненията към финансовия отчет от 22 до 69 представляват неразделна част от него.

Баланс

	Пояснение	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	15.1	7 000	7 000
Други резерви		45	21
Натрупана загуба		(306)	(704)
Общо собствен капитал		6 739	6 317
Пенсионни резерви	16	3 100	1 474
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения към свързани лица	26.4	400	1 200
Задължения по финансов лизинг	8.1	113	4
Пасиви по отсрочени данъци	11	37	-
		550	1 204
Текущи пасиви			
Задължения	17	201	16
Задължения към свързани лица	26.4	839	-
Задължения по финансов лизинг	8.1	34	6
Задължения към персонала и осигурителни институции	19.2	122	137
Други задължения	18	71	2
		1 267	161
Общо пасиви		1 817	1 365
Общо собствен капитал, пенсионни резерви и пасиви		11 656	9 156

Изготвил:

/Татяна Петрова/

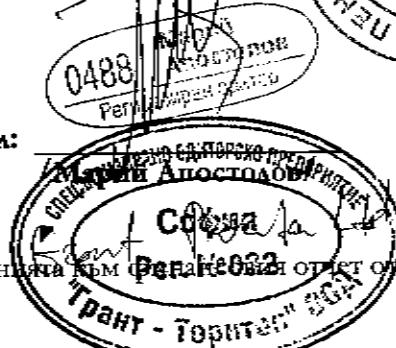
Дата: 10.03.2008 г.

Заверил:

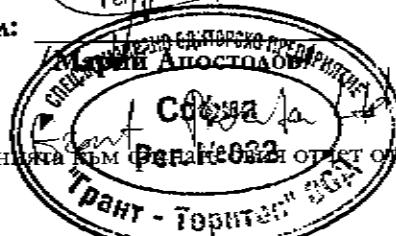
Пояснението към финансовоотчет от 22 до 69 представляват неотреди част от него.



Главен изпълнителен директор:
/Михаил Марков/
Изпълнителен директор:
/Иванка Данева/



Заверил:
/Мариана Михайлова/
Мариана Михайлова
0203 Регионарна част от



Отчет за доходите

	Пояснение	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Приходи от пенсионно-осигурителна дейност	20	5 711	3 626
Административни разходи	21	(4 191)	(2 707)
Резултат от пенсионно осигурителна дейност		1 520	919
Промяна на пенсионни резерви, нетно		(1 626)	(901)
Печалби от финансово активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	22	437	75
Резултат от инвестиционни имоти	7	128	135
Други финансово приходи/(разходи), нетно	23	(8)	13
Печалба от дейността за периода преди данъци		451	241
Разходи за данъци, нетно	24	(29)	-
Нетен резултат за периода		422	241

Доход на акция

25 АВ. 0.60 АВ. 0.34

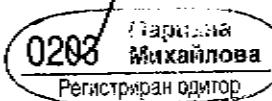
Изготвил: /Татяна Петрова/ Главен изпълнителен директор: /Михаел Марков/

Дата: 10.03.2008 г.

Изпълнителен директор: /Иванка Данева/

Заверил: /Марий Апостолов/

Заверил: /Мариана Михайлова/



Поясненията към финансовия отчет от 22 до 69 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци

Пояснение	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Оперативна дейност		
Парични постъпления от пенсионни фондове	5 968	3 452
Парични плащания към пенсионни фондове	(146)	(25)
Постъпления от търговски контрагенти	924	20
Плащания към търговски контрагенти	(2 921)	(1 368)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(1 662)	(1 572)
Плащания за данъци	(6)	(66)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	2 157	441
Инвестиционна дейност		
Придобиване на материални активи	(82)	(129)
Постъпления от продажба на материални активи	-	61
Придобиване на нематериални активи	(3)	(2)
Придобиване на финансови активи	(1 699)	(976)
Постъпления от продажба на финансови активи	969	93
Получени лихви	166	46
Получени дивиденти	1	-
Други парични потоци от инвестиционни дейности	(26)	(80)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(674)	(987)
Финансова дейност		
Планации по финансов лизинг	(37)	(26)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(37)	(26)
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства	1 446	(572)
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	419	991
Парични средства и еквиваленти в края на периода	14	1 865
Изготвил:		
/ Татяна Петрова /	Главен изпълнителен директор:	/ Милев Марков /
Дата: 10.03.2008 г.	Изпълнителен директор:	/ Иванка Данева /
Заверил:		
/ Марияна Михайлова /	Марияна Михайлова 0203	
Поясненията към финансовия отчет от 20 до 69 представляват пересъдълена част от него.		
Рег. №032		

Заверил:

Марияна Михайлова /
0203
Марияна
Михайлова

Банк - Торатор СДА
Рег. №032

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Основен капитал	Арти резерви	Натрупана загуба	Общо капитал
Сaldo към 1 януари 2006 г.	7 000	19	(943)	6 076
Разпределение на печалбата от 2005 г.	-	2	(2)	-
Нетен резултат за периода	-	-	241	241
Сaldo към 31 декември 2006 г.	7 000	21	(704)	6 317
Разпределение на печалбата от 2006 г.	-	24	(24)	-
Нетен резултат за периода	-	-	422	422
Сaldo към 31 декември 2007 г.	7 000	45	(306)	6 739

Изготвил:

/Татяна Петрова/

Дата: 10.03.2008 г.

Заверил:

/Марий Апостолов/

Главен изпълнителен

директор:

/Михаил Марков/

Изпълнителен

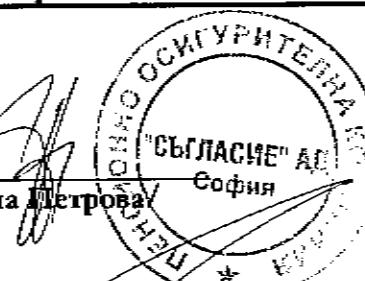
директор:

/Иванка Данева/

Заверила:

/Мариана Михайлова/

0203 /Мариана
Михайлова/
Регистриран одитор



Отчет за промените в пенсионно-осигурителните резерви

Всички суми са в '000 лв.	Резерв минимална доходност УПИФ	Резерв минимална доходност УПИФ	Ножизни пенсионен резерв АПИФ	Общо пенсионно- осигурителни резерви
Сaldo към 1 януари 2006 г.	267	306	-	573
Изменение на пенсионно- осигурителните резерви	333	564	4	901
Сaldo към 31 декември 2006 г.	600	870	4	1474
Изменение на пенсионно- осигурителните резерви	590	1 040	(4)	1 626
Сaldo към 31 декември 2007 г.	1 190	1 910	-	3 100

Изготвил:

/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен

директор:

/Милан Марков/

Дата: 10.03.2008 г.

Изпълнителен

директор:

/Иванка Данева/

Заверил:

/Марий Апостолов/

Заверил:

/Мариана Михайлова/
Мариана
Михайлова

0203 Регистриран одитор

Поясненията към финансовия отчет от 22 до 69 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

С Лиценз № 02/03.10.2000 г., издаден от Държавната агенция за осигурителен надзор, се дава право на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ (ПОК „Съгласие“ АД или Компанията) да извърши дейност по допълнително пенсионно осигуряване.

Компанията е вписана в регистъра на търговските дружества под № 24506 по ф.д. № 6897 от 1995 г. с решение на Софийски градски съд.

Седалището и адресът на управление на Компанията е гр. София, район Изгрев, ул. Фредерик Жолио Кюри 20, ет.9.

ПОК „Съгласие“ е с едностепенна система на управление. Съветът на директорите е в състав:

- Милен Георгиев Марков - Председател на Съвета на директорите и Главен изпълнителен директор
- Божидар Василев Данев - Зам. Председател на Съвета на директорите
- Иванка Данева Гайдарджиева - член на Съвета на директорите и изпълнителен директор
- Анатолий Методиев Величков - член на Съвета на директорите и изпълнителен директор
- Галина Стефанова Тодорова - член на Съвета на директорите
- Олег Тодоров Чулев - член на Съвета на директорите

Дружеството управлява и представява три пенсионни фонда за допълнително пенсионно осигуряване – Доброволен, Професионален и Универсален.

ПОК „Съгласие“ АД отговаря имуществено пред осигурените лица за загуби, настъпили в резултат на недобросъвестно изпълнение на своите задължения по отношение на представляването и управлението на Фондовете.

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

Фондовете прехвърлят на Компанията определени такси и удържки определени съгласно Правилниците им.

Основни данни за ПОК „Съгласие“ АД за 2007 г.	‘000 лв
Приходи от услуги, в т.ч. по фондове:	5 711
ДПФ	613
ППФ	1 282
УПФ	3 816
Активи	11 656

ПОК има сключени договори със следните инвестиционни посредници:

- Райфайзенбанк (България) АД;
- ИНГ Банк;
- Инвестбанк АД
- "Елана трейдинг" АД
- "Евро - финанс" АД
- "Реал Финанс" АД

Банка попечител е УниКредит Булбанк АД.

Осигурените лица могат да бъдат обслужени в 39 града в страната. Работят повече от 330 осигурителни посредници, които обхващат цялата територия на страната.

Броят на осигурените лица във Фондовете, управявани от ПОК Съгласие"АД е 404 851 души.

Доброволен пенсионен фонд – „Съгласие“

Доброволният пенсионен фонд „Съгласие“ (ДПФ „Съгласие“ или Фондът) е вписан в Регистъра на фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по ф.д. № № 12370/2000 г. при Софийски градски съд.

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица от ПОК „Съгласие“ АД (ПОК).

Притежава Лиценз N 02 за извършване на допълнително доброволно пенсионно осигуряване, издаден от Държавна агенция за осигурителен надзор на 21.09.2000 г.

Фондът е създаден за неопределен срок.

Фондът не отговаря за задълженията на ПОК и за загуби настъпили в резултат на нейни действия, както и за загуби от дейността на ПОК, която го представлява и управлява.

Осигуряването в ДПФ „Съгласие“ се осъществява на капиталопокривен принцип на основата на предварително определени осигурителни вноски. Всяко физическо лице, навършило 16 години може да се осигурява или да бъде осигурявано в доброволен пенсионен фонд. Покритите осигурителни случаи са: старост, инвалидност и смърт.

Осигурителните вноски за доброволно осигуряване могат да бъдат за сметка на самото лице, работодатели - осигурители на своите работници и служители и други осигурители - физически и юридически лица в полза на трети лица.

Осигуряването във Фонда дава право на:

- лична пенсия за старост;
- лична пенсия за инвалидност;
- наследствена пенсия – при смърт на осигуреното лице или на лице, което получава пенсия по дял трети от част втора на КСО;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната партида;
- еднократно или разсрочено изплащане на средства на наследниците на починало осигурено лице или на пенсионер.

Размерът на личната пожизнена долгънителна пенсия за старост се изчислява на основата на натрупаните средства по индивидуалната партида и одобрените от Комисията за финансов надзор (КФН) технически лихвен процент и биометрични таблици. Размерът на срочната пенсия се определя на базата на натрупаната сума по индивидуалната партида, срока на получаване и техническия лихвен процент, одобрен от КФН.

Осигурителният договор се прекратява:

- 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;
- при смърт на друг осигурител – физическо лице.

Доходността от инвестирането на активите на ДПФ „Съгласие“ за периода 31.12.2005 г.- 28.12.2007 г. е 16.47 % на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „Съгласие“ за 2007 г.	‘000 лв
Постъпили вноски през периода	7 548
Изплатени суми през периода	(2 057)
Удържани такси и удържки	(613)
Доход за разпределение, в т.ч.	3 584
На осигурените лица	3 226
Всичко активи, в т.ч.	26 369
На осигурени лица	26 137
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	26 140
Дългосрочни	26 137
Краткосрочни	3

Професионален пенсионен фонд – „Съгласие“

Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ (ППФ „Съгласие“ или Фонда) е вписан в Регистъра за фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване по ф.д. 14061/2000 г. при Софийски градски съд.

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица от ПОК „Съгласие“ АД (ПОК).

Държавната агенция за осигурителен надзор е дала съгласие № 02/23.11.2000г. за вписване на ППФ „Съгласие“ в съда.

Фондът е създаден за неопределен срок.

Фондът не отговаря за задълженията на ПОК и за загуби настъпили в резултат на нейни действия, както и за загуби от дейността на ПОК, която го представлява и управлява.

Осигуряването се осъществява на базата на дефинирани осигурителни вноски, които са изцяло за сметка на осигурителите. Осигуряването в ППФ е задължително за лица, които работят в условията на I и II категория труд. Размерът им се определя в Кодекса за социалното осигуряване (КСО) като процент от осигурителния доход. За 2007 г. те са: 7 на сто – за лицата, работещи при условията на I категория труд и 12 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

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

Покритите рискове са старост и смърт.

Осигурителните договори са безсрочни.

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 във Фонда лица 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;

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

- натрупаните средства по индивидуалната партида;
- срока на получаване ;
- 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 от средствата в индивидуалната осигурителна партида.

Договорът за осигуряване в ПОК задължително се прекратява в следните случаи:

- при смърт на осигурения ;
- при изтече или прехвърляне на цялата натрупана сума по неговата индивидуална партида ;
- при подписване на действителен договор за осигуряване в професионален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, който е сключен след получаване съгласие от ПОК за промяна на участието на осигуреното лице.

Доходността от инвестирането на активите на ППФ “Съгласие” за периода 30.12.2005 год - 28.12.2007 г. е 16.95% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ “Съгласие” за 2007 г.	
Постъпили вноски през периода	11 327
Удържани такси и удържки	1 282
Доход за разпределение, в т.ч.	12 013
За осигурените лица	12 013
Всичко активи, в т.ч.	79 256
На осигурени лица	76 094
Резерв за минимална доходност	734
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	76 096
Дългосрочни	76 094
Краткосрочни	2

Универсален пенсионен фонд - “Съгласие”

Универсален пенсионен фонд “Съгласие” е вписан в регистъра на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване по ф.д. 6897/1995 г. при Софийски градски съд.

ПОК „Съгласие“ АД
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица от ПОК „Съгласие“ АД

Държавната Агенция за осигурителен надзор е дала съгласие № 2/12.02.2001 г. за вписване на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ в съда.

Фондът е създаден за неопределен срок.

Фондът не отговаря за задълженията на ПОК и за загуби настъпили в резултат на нейни действия, както и за загуби от дейността на ПОК, която го представлява и управлява.

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

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 Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Осигуряването в УПФ „Съгласие“ дава правото на лична пожизнена пенсия, която се получава отделно и независимо от пенсията от Държавно обществено осигуряване по Част първа на КСО и от допълнителната доброволна пенсия по реда на Част Втора, дая Втори от КСО.

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 универсален пенсионен фонд от осигуреното лице, както и в резултат на служебно разпределение, осъществено от Националната агенция за приходите.

Право на придобиване на лична допълнителна пенсия за старост от универсален пенсионен фонд възниква, когато лицето придобие право на пенсия за осигурителен стаж и възраст при условията на част първа от Кодекса за социално осигуряване или 5 години преди навършване на възрастта за получаване на пенсия от Държавното обществено осигуряване по желание на осигуреното лице, при положение, че натрупаните средства по индивидуалната партида позволяват отпускането на такава пенсия в размер не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-3.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- допълнителна пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по Част първа на КСО;
- допълнителна пожизнена пенсия за старост пет години преди навършване на възрастта за придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-3 от КСО при условие, че натрупаните средства по индивидуалната му

- партида позволяват отпускане на пенсия в размер не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-3 от КСО;
- еднократно изплащане до 50 на сто от натрупаната по индивидуалната партида сума при пожизнено загубена работоспособност над 70,99%;
 - еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починало осигурено лице и на пенсионер на Фонда.

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход, за 2007 г. те са: 5 на сто от дохода на осигуреното лице, като сумата се разпределя 65% за сметка на осигурителя и 35% за сметка на осигуреното лице.

Доходността от инвестирането на активите на УПФ „Съгласие“ за периода 31.12.2005 г. - 28.12.2007 г. е 15,22 % на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ „Съгласие“ за 2007 г.	‘000 лв
Постъпили вноски през периода	49 424
Удържани такси и удържки	3 816
Доход за разпределение, в т.ч.	18 236
за осигурените лица	18 236
Всичко активи, в т.ч.	150 160
На осигурени лица	148 916
Резерв за минимална доходност	1 120
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	148 916
Дългосрочни	148 915
Краткосрочни	1

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовите отчети на Дружеството са изгответи в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и приети от ЕС.

Финансовият отчет към 31 декември 2007 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2006 г.) е одобрен и приет от Съвета на Директорите на 13.03.2008 г.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Дружеството е приело да прилага за първи път МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване през 2007 г. Стандартът е приложен ретроспективно, т. е с корекция на позициите към 2006 г. и тяхното представяне. Сравнителната информация за 2006 г., представена в този финансов отчет следователно се различава от тази, публикувана във финансовия отчет към 31 декември 2006 г.

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

Значителните ефекти в текущия, миналите или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на гореспоменатия стандарт по отношение на представяне, признаване и оценка на сумите, са представени в следващите пояснителни бележки. Преглед на стандартите и разясненията, приложими задължително за Дружеството в бъдещи периоди, са представени в Пояснение 3.4.

3.2 Промени в МСС 1 Представяне на финансовите отчети

В съответствие с промените в МСС 1 Дружеството сега оповестява основните цели на мениджмънта, политиките и процедурите за управление на капитала във всеки годишен финансов отчет. Необходимите оповестявания във връзка с тази промяна в МСС 1 са направени в Пояснение 29.

3.3 Прилагане на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване

Прилагането на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване е задължително за отчетни периоди, започващи от 1 януари 2007 г. или от по-късна дата. Новият стандарт замества и променя изискванията за оповестяване според МСС 32 Финансови инструменти: Представяне и оповестяване и е приложен ретроспективно от Дружеството във финансовите отчети. Всички оповестявания, свързани с финансови инструменти, включително сравнителната информация, са актуализирани и отразяват

новите изисквания. По-специално финансовите отчети на Дружеството включват следната информация:

- Анализ на чувствителността, отразяващ излагането на пазарен риск на финансовите инструменти на Дружеството, и
- Анализ на надеждите за активите и пасивите, като и двата анализа се изготвят към датата на баланса.

Прилагането за първи път на МСФО 7 не е довело до корекции на парични потоци, нетните приходи или балансови позиции от предходни периоди.

3.4 Стандарти и разяснения, които не се прилагат от Дружеството

Следните нови стандарти и разяснения, които предстои да станат задължителни, не са приложени във финансовите отчети на Дружеството за 2007 г.

Стандарт или разяснение	В сила за отчетни периоди започвани на или след
МСФО 8 Оперативни сегменти	1 януари 2009 г.
МСС 23 Разходи по заеми (променен 2007)	1 януари 2009 г.
КРМСФО 11 МСФО 2 Транзакции с групови и собствени акции	1 март 2007 г.
КРМСФО 12 Споразумение за концесионна услуга	1 януари 2008 г.
КРМСФО 13 Програми лоялни клиенти	1 юли 2008 г.
КРМСФО 14 МСС 19 Таван на активите за дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие	1 януари 2008 г.

Базирайки се на прилаганите счетоводни политики, ръководството на Дружеството не очаква значително отражение върху финансовите отчети на Дружеството след влизането в сила на разясненията.

Дружеството не възнамерява да прилага тези промени от по – ранна дата.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

Финансовите отчети са изгответи при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени

подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовите отчети. Финансовите отчети са изгответи при спазване на принципа за действащо дружество.

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

4.2 Сделки в чуждестранна валута

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

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

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1EUR = 1,95583 lv.

4.3 Приходи и разходи

Приходите се оценяват по съправедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение. Приход се признава при изпълнението на услугата или при прехвърлянето на риска върху клиента. ПОК признава като приходи таксите от Доброволния Пенсионен Фонд (ДПФ), Универсалния Пенсионен Фонд (УПФ) и Професионалния Пенсионен Фонд (ППФ).

ПОК признава като приход такса в размер на 10% от реализираната доходност от ДПФ. Доходността се разпределя на дневна база, като 90% е за осигурените лица в ДПФ и 10% за управленически услуги, извършвани от ПОК. От всяка получена в ДПФ вноска се удържа между 4.0% и 1.7% такса в зависимост от вида и размера на вноската, която също е за ПОК. Такса в размер от 5 до 9 lv. в зависимост от броя на осигурените по договора лица се събира и от въстъпителните вноски в ДПФ за

откриване на нова партида на лица, решили да се осигурят за първи път в АПФ „Съгласие“.

ПОК събира инвестиционна такса в размер на 1% от нетните активи съответно на УПФ и ППФ, както и такса върху всяка вноска в размер на 5% от получените вноски в тези фондове. При прехвърляне на средствата на осигурени в УПФ и ППФ лица във фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества се събира такса в размер на 20 лв. от партидите на тези лица.

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.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Оперативните разходи се признават в Отчета за доходите в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденти се признават в момента на тяхното разпределение.

4.4 Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнескомбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от

първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. В тези случаи разходите се добавят към себестойността на актива.

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

- | | |
|-----------|-------------|
| • софтуер | 2-10 години |
| • други | 10 години |

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 150.00 лв.

4.5 Машини, съоръжения и оборудване

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

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Отчета за доходите за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен нетекущ материален актив, 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.

Машините, съоръженията и оборудването придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на машините, съоръженията и оборудването се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- | | |
|------------------------|-----------------|
| • Транспортни средства | 10 години |
| • Стопански инвентар | 6.7 - 10 години |
| • Компютри | 2 - 5 години |
| • Други | 6.7 години |

Избраният праг на същественост за материалните нетекущи активи на Дружеството е в размер на 150,00 лв.

4.6 Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2006), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на настия актив.

Активът се завежда в баланса на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на настия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. В баланса 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 или МСС 38.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Отчета за доходите към момента на възникването им.

4.7 Обезценка на активите на Дружеството

При изчисляване на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за които 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 единица, генерираща парични потоци.

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

Когато възстановимата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, е по-ниска от съответната балансова стойност, последната следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка. За да определи възстановимата стойност, 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. Денните, използвани при тестването за обезценка, са пряко свързани с последния одобрен прогнозен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост, за да бъде изключено влиянието на бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активите. Дисконтовите фактори се определят по отделно за всяка единица, генерираща парични потоци, и отразяват рисковия профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица в следния ред: първо върху положителната репутация, отнасяща се за единицата и след това върху останалите активи, пропорционално на балансовата им стойност. Призната в минал период обезценка се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.8 Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционен имот земя, която се държи по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличение на капитала или и за двете, отколкото за:

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

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

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

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

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

Промени в справедливата цена на инвестиционните имоти или стойността на продажбата на инвестиционния имот се отразява на реда: „Резултат от инвестиционни имоти“ в Отчета за доходите за периода.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовите отчети на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически изгоди,

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

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

4.9 Финансови активи

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

- заеми и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финанс инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в Отчета за доходите или директно в собствения капитал на Дружеството.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

При първоначално признаване на финанс актив Дружеството го оценява по справедливата стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансния актив, се отнасят към стойността на финансия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

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

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

размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в Отчета за доходите за текущия период. По-голямата част от търговските и 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 баланса 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.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване.

Инвестициите по справедлива стойност в печалбата или загубите се отчитат по цена на придобиване, включваща разходите по осъществяване на сделката.

След първоначално признаване всички финансови активи по справедливата стойност в печалбата или загубата се оценяват по справедливата им стойност.

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 ценообразуващи модели или чрез техники на дисконтиране на паричните потоци.

Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирана или определяема плащання и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. В допълнение при наличието на обезценка на инвестицията финансовият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се отчитат в Отчета за доходите.

Финансови активи на разположение за продажба, са онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена.

Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в собствения капитал, нетно от данъци. Натрупаните печалби и загуби от финансови инструменти на разположение за продажба се включват в Отчета за доходите за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

4.10 Хеджиране

При хеджиране на парични потоци се изисква специфично счетоводно третиране на деривативите, определени за хеджиращи инструменти. При отчитане на хеджирането следва да се спазват строги изисквания по отношение на документацията, вероятността на възникване, ефективността на хеджирането и надеждността на оценката. Всички други деривативни финансови инструменти се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

В степента, до която хеджирането е ефективно, промените в справедливата стойност на деривативите, определени като хеджращи инструменти при хеджиране на парични потоци, са отчитат в собствения капитал и се прехвърлят в печалбата или загубата при прекратяването на хеджиращите взаимоотношения (обикновено, когато се осъществи хеджираната транзакция). Когато хеджирана позиция се отрази на печалбата или загубата за текущия период, всяка печалба, призната в предходни периоди в собствения капитал, се прехвърля в Отчета за доходите. Ако нефинансов актив или пасив е признат в резултат на хеджирана транзакция, печалбите и загубите, признати в предходни периоди в собствения капитал, се включват в тяхната първоначална оценка. Ако не се очаква да бъде извършена дадена прогнозирана транзакция или хеджиращият инструмент е станал неефективен, всяка свързана с него печалба или загуба, призната в собствения капитал, независимо се прехвърля в Отчета за доходите.

Всички деривативни финансови инструменти, използвани за хеджиране, първоначално се оценяват по справедлива стойност на датата на сделката и последващо се отчитат по справедлива стойност в баланса.

4.11 Материални запаси

Материалните запаси включват материали. В себестойността на материалните запаси се включват разходите по закупуването и други преки разходи, свързани с доставката им. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че

материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода на конкретната идентификация на стойността на материалните запаси.

4.12 Данъци върху дохода

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на баланса. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Отчета за доходите.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване във финансовите отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби.

За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в Отчета за доходите за периода. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала (такива като преоценка на земя) се отразяват директно в собствения капитал.

4.13 Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити.

4.14 Пенсионни резерви

Дружеството заделя пенсионни резерви за гарантиране на минимална доходност, свързана с дейността на фондовете по доцълнително задължително пенсионно осигуряване, съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване (КСО). Пенсионните резерви, които са формирани до момента, представляват 1.38 % от нетните активи в наличност за доходи на тези фондове. Натрупаните резерви следва да се инвестират, съгласно изискванията на КСО.

4.15 Собствен капитал и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Финансовият резултат включва текущия финансов резултат от Отчета за доходите и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали периоди.

Други резерви включват законови резерви съгласно изискванията на чл. 246 от Търговския закон.

4.16 Пенсионни и други задължения към персонала

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущи пенсионни и други задължения към персонала по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати в резултат на тяхното неизползване.

4.17 Финансови пасиви

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

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за доходите.

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

Дивидентите, платими на акционерите на Дружеството, се признават, когато дивидентите са одобрени на Събрание на акционерите.

4.18 Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на Дружеството, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Дружеството. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- Дружеството има сегашно задължение в резултат от минали събития
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси за да бъде уредено задължението
- може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на баланса. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Дружеството взима под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение на Дружеството се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация.

Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

5 Нематериални активи

Нематериалните активи на Дружеството включват придобити софтуерни лицензи и лицензи за пенсионно осигурителна дейност, отнесени в групата на Други нематериални активи. Балансовата им стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Софтуер	Други	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Отчетна стойност	129	128	257
Натрупана амортизация	(38)	(71)	(109)
Балансова стойност към 1 януари 2006 г.	91	57	148
Отчетна стойност	131	128	259
Натрупана амортизация	(51)	(84)	(135)
Балансова стойност към 31 декември 2006 г.	80	44	124
Отчетна стойност	133	129	262
Натрупана амортизация	(64)	(97)	(161)
Балансова стойност към 31 декември 2007 г.	69	32	101
<hr/>			
	Софтуер	Други	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Балансова стойност към 1 януари 2006 г.	91	57	148
Новопридобити активи	2	-	2
Амортизация	(13)	(13)	(26)
Балансова стойност към 31 декември 2006 г.	80	44	124
Новопридобити активи	2	1	3
Амортизация	(13)	(13)	(26)
Балансова стойност към 31 декември 2007 г.	69	32	101

6 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Транспортни средства	Компютърно оборудване	Артилерия	Разходи за придобиване на АА	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Отчетна стойност	187	211	36	1 600	2 034
Натрупана амортизация	(111)	(143)	(24)	-	(278)
Балансова стойност 1 януари 2006 г.	76	68	12	1 600	1 756
Отчетна стойност	211	252	107	-	570
Натрупана амортизация	(126)	(163)	(31)	-	(320)
Балансова стойност 31 декември 2006 г.	85	89	76	-	250
Отчетна стойност	433	300	138	-	871
Натрупана амортизация	(149)	(196)	(39)	-	(384)
Балансова стойност 31 декември 2007 г.	284	104	99	-	487

Балансовата стойност на нетекущите материални активи, представени във финансовия отчет към 31 декември 2007 г., е изчислена както следва:

	Транспортни средства	Компютърно оборудване	Артилерия	Разходи за придобиване на АА	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Балансова стойност 1 януари 2006 г.	76	68	12	1 600	1 756
Новопридобити активи	23	42	70	62	197
Отписани активи	-	-	-	(1 662)	(1 662)
Амортизация за периода	(14)	(21)	(6)	-	(41)
Балансова стойност 31 декември 2006 г.	85	89	76	-	250
Новопридобити активи	222	48	31	-	301
Амортизация за периода	(23)	(33)	(8)	-	(64)
Балансова стойност 31 декември 2007 г.	284	104	99	-	487

Няма имоти, машини, съоръжения и оборудване, заложени като обезпечение.

7 Инвестиционни имоти

ПОК „Съгласие“ притежава инвестиционен имот - земя дворно място с площ 42 410 (Четиридесет и две хиляди и четиристотин и десет) квадратни метра в гр. Русе, Западна промишлена зона, придобит на 31.03.2006 г., който се държи единствено с инвестиционна цел.

Данък сгради в размер на 18 627.38 лв. е отразен като разход в Отчета за доходите за 2006 г. и 20 137.98 лв. е отразен като разход в Отчета за доходите за 2007 г.

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

	'000 лв.
Балансова стойност към 1 Януари 2006	2 862
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	154
Балансова стойност към 31 Декември 2006	3 016
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	148
Балансова стойност към 31 Декември 2007	3 164

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

Следните суми, свързани с инвестиционните имоти, са отразени в Отчета за доходите:

	2007 '000 лв.	2006 '000 лв.
Приходи от промяна в справедливата стойност	148	154
Преки оперативни разходи	(20)	(19)
	128	135

8 Лизинг

8.1 Финансов лизинг

Нетната балансова стойност на активите, взети на лизинг, възлиза на 184 151.90 лв. (2006 : 19 220.58 лв.). Активите са включени в групата на „Материални активи“ – (вижте Пояснение 7).

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на текущия и предходния отчетен период са както следва:

31 декември 2007 г.	Ао 1 година '000 лв	От 1 до 5 години '000 лв	Общо '000 лв
Лизингови плащания	46	129	175
Дисконтиране	(12)	(16)	(28)
Нетна настояща стойност	34	113	147

31 декември 2006 г.	Ао 1 година '000 лв	От 1 до 5 години '000 лв	Общо '000 лв
Лизингови плащания	7	5	12
Дисконтиране	(1)	(1)	(2)
Нетна настояща стойност	6	4	10

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на изтичане на срока на лизинга . Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения..

1. Договор № 4652/04.05.2006 г. за финансов лизинг с Ейч Ви Би Хеброс Ауто ЕООД, гр. София . С този договор ПОК „Съгласие“ АД закупува лек автомобил Шевролет Лачети.
2. Договор № PL 042/24.09.2007 г. за финансов лизинг с „ПроМобил Лизинг“ ЕООД, гр. София . С този договор ПОК „Съгласие“ АД закупува лек автомобил Опел Корса.
3. Договор № LP 70100/24.09.2007 г. за финансов лизинг с „ПроМобил Лизинг“ ООД, гр. София . С този договор ПОК „Съгласие“ АД закупува лек автомобил Опел Корса.
4. Договор № LP 70101/24.09.2007 г. за финансов лизинг с „ПроМобил Лизинг“ ООД, гр. София . С този договор ПОК „Съгласие“ АД закупува лек автомобил Опел Корса.
5. Договор № 007178A - auto 1/19.07.2007 г. за финансов лизинг с „Интерлийз Ауто“ ЕАД, гр. София . С този договор ПОК „Съгласие“ АД закупува лек автомобил Опел Вектра Essentia 1.9CDT.
6. Договор № 007178A - auto 1/19.07.2007 г. за финансов лизинг с „Интерлийз Ауто“ ЕАД, гр. София . С този договор ПОК „Съгласие“ АД закупува четири броя леки автомобили Опел Астра Classic.

8.2 Оперативен лизинг

Бъдещите минимални плащания по оперативния лизинг на Аружеството са както следва:

	Ао 1 ГОДИНА .000 лв	От 1 до 5 ГОДИНИ .000 лв	Нах 5 ГОДИНИ .000 лв	Общо .000 лв
Към 31 декември 2006 г.	191	764	764	1 719
Към 31 декември 2007 г.	191	764	573	1 528

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, са в размер на 191 422 лв. (2006 г.: 191 435 лв.). Не се очакват приходи от подлизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Аружеството.

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 дивиденти, последващ лизинг или допълнителни задължения.

Договорите за оперативен лизинг включват договори за наем на офиси на Компанията в гр. София и други градове на страната.

9 Нетекущи финансови активи

Всички суми, признати в Баланса, се отнасят към категория Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, определени като такива при първоначално признаване.

	2007 .000 лв	2006 .000 лв
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	746	747
Корпоративни облигации	1 107	536
Акции	1 145	197
Дялове в колективни инвестиционни схеми	273	157
	3 271	1 637

Сумите, представени в баланса на Аружеството са определени на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен пазар.

Нетекущите финансови активи са финансови активи на собствени средства и нетекущи активи на специализираните резерви, създадени съгласно Кодекса за социалното осигуряване за покриване на минималната доходност на допълнителните задължителни пенсионни фондове и са както следва:

9.1 Нетекущи финансови активи на собствени средства

	2007 '000 лв.	2006 '000 лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	11	-
Корпоративни облигации	363	338
Акции	645	61
Дялове в колективни инвестиционни схеми	1	13
	1 020	412

9.1.1 Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Номинал	Справедлива стойност '000 лв.	Надеж	Анхвей процент
BG2040006210	12 000	11	04.01.2016	3.500%
		11		

9.1.2 Корпоративни облигации

- В лева

Изитен	Емисия	Номинал	Справедлива стойност '000 лв.	Надеж	Анхвей процент
Метизи АД	BG2100003073	35 000	36	21.02.2010	7.325%
			36		

- В евро

Изитен	Емисия	Номинал	Справедлива стойност '000 лв.	Надеж	Анхвей процент
Холдинг Варна АД	BG2100033062	75 000	150	18.10.2013	8.000%
Енемона АД	BG2100021067	8 000	16	29.06.2011	9.050%
Петрол АД	XS0271812447	107 000	161	26.10.2011	8.375%
			327		

ПОК „Съгласие“ АД
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

9.1.3 Акции

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност '000 лв.
ПИБ АД	BG1100106050	39 323	447
Болкан енд Сити	BG1100099065	9 492	41
Пропрътис АДСИЦ			
Сити дивелъпмънт	BG1100013074	10 000	155
АДСИЦ			
Трейс Груп Холд АД	BG1100049078	6	2
			645

9.1.4 Дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент	Емисия	Брой дялове	Справедлива стойност '000 лв.
АФ КД Акции България	BG9000010066	507.0331	1
			1

9.2 Нетекущи финансови активи на специализирани резерви

	2007 '000 лв.	2006 '000 лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	735	747
Корпоративни облигации	744	199
Акции	500	136
Дялове в колективни инвестиционни схеми	272	143
	2 251	1 225

9.2.1 Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Номинал	Справедлива стойност '000 лв.	Падеж	Анхвен процент
BG2040004215	112 976	120	04.02.2014	5.20%
BG2040104213	15 137	16	11.02.2011	4.75%
BG2040006210	116 000	109	04.01.2016	3.50%
BG2040403219	226 000	490	11.10.2018	6.00%
		735		

ПОК „Съгласие“ АД
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

9.2.2 Корпоративни облигации

- В лева

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност '000 лв	Надеж	Анхвен пропенд
Метизи АД	BG2100003073	65 000	67	21.02.2010	7.325%

- В евро

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност '000 лв	Надеж	Анхвен пропенд
Финанс консултинг АД	BG2100022057	25 000	54	26.08.2010	11.745%
Зърнени храни АД	BG2100035059	35 000	73	11.11.2011	10.572%
Холдинг Варна АД	BG2100033062	75 000	150	18.10.2013	8.000%
Св. Св. Константин и Елена АД	BG2100041057	56 000	116	21.12.2011	9.281%
Енемона АД	BG2100021067	72 000	144	29.06.2011	9.050%
Петрол АД	XS0271812447	93 000	140	26.10.2011	8.375%

9.2.3 Акции

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност '000 лв
Биовет АД	BG11BIPREAT11	885	15
Златни писъци АД	BG11ZLVAAT14	700	11
Албена Инвест холдинг АД	BG1100046983	500	10
Фаворит холдинг АД	BG1100035986	170	3
Каолин АД	BG1100039012	2 889	50
ПИБ АД	BG1100106050	13 144	149
Корпоративна търговска банка АД	BG1100129052	193	18
Болкан енд Сии Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	35 198	152
Полимери АД	BG11PODEAT11	2 646	29
Албена АД	BG11ALBAAT17	100	12
Декотекс АД	BG11DESLAT11	7 000	21
M+C Хидравлик АД	BG11MPKAAT18	800	11
Синергон АД	BG1100033981	500	7
Алкомет АД	BG11ALSUAT14	700	12

500

9.2.4 Дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент	Емисия	Брой дялове	Справедлива стойност '000 лв
АФ Стандарт инвестиънт	BG9000002063	49 330,097	119
АФ Европа	BG9000018069	408,86	1
АФ КД Акции България	BG9000010066	75 940	152
			272

10 Предплатени суми

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Предплатени суми	2 336	2 866
Предплатени суми	2 336	2 866

По своята характеристика това са разходи направени от Дружеството през минали отчетни периоди за привличане на осигурени лица - 2 268 хил. лв., предплатени разходи за наем - 48 хил. лв., застраховка "Живот" за персонала с падеж 2008 г. - 17 хил. лв., абонамент периодичен печат - 2 хил. лв. и застраховки "Гражданска отговорност" на служебните автомобили на Компанията за 2008 г. - 1 хил. лв.

11 Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

	2007 Отсрочени данъчни активи '000 лв	2007 Отсрочени данъчни пасиви '000 лв
Начислени, но неизплатени доходи на физически лица	4	-
Начислени разходи за компенсируеми отпуски, включително осигурителни вноски	4	-
Разлика между балансова стойност и данъчна стойност	-	22
Приходи от последващи оценки на инвестиционни имоти		15
Общо	8	37

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 24.

12 Вземания

	2007 .000 лв	2006 .000 лв
Вземания, свързани с инвестиции	72	15
Търговски вземания	<u>122</u>	<u>534</u>
	194	549

12.1 Вземания, свързани с инвестиции

	2007 .000 лв	2006 .000 лв
Акции „Индустриален холдинг“	20	-
Енемона	50	-
Вземания за лихви по краткосрочни депозити	2	15
	72	15

12.2 Търговски вземания

Най-значимите търговски вземания към 31 декември 2006 г. и 31 декември 2007 г. са както следва:

	2007 .000 лв	2006 .000 лв
Шел България ЕАД	1	-
Зърнени храни Балгария ООД	4	4
Лукойл България ЕООД	3	-
ВИПБИЛД 2006 ЕООД	2	-
Мери Грана ЕООД	9	-
Билдко ООД	100	525
Други	3	5
	122	534

Балансовата стойност на търговските вземания се счита за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски вземания на Дружеството са проверени за индикации за обезценка. Търговските вземания са дължими в срок от 45 дни и не съдържат ефективна лихва.

Всички търговски вземания са обект на кредитен риск. Ръководството на Дружеството не идентифицира специфичен кредитен риск, тъй като търговските вземания се състоят от голям брой отделни клиенти.

13 Други текущи активи

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Предоставени аванси	13	8
Присъдени вземания	4	4
Данъци за възстановяване	2	2
<u>Други вземания</u>	<u>2</u>	<u>-</u>
	21	14

14 Парични средства и еквиваленти

Паричните средства включват следните компоненти:

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Парични средства в брой и в банки	862	294
Срочни депозити	1 003	125
	1 865	419

Сумата на депозитите към 31.12.2007 г. е съставена от депозити на собствени средства на Дружеството в размер на 348 хил. лв. (31.12.2006 – 23 хил. лв.) и депозити за покриване на специализираните резерви в размер на 655 хил. лв. (31.12.2006 – 102 хил. лв.)

15 Собствен капитал

15.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 700 000 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.

	2007 бр.	2006 бр.
Издадени и напълно платени акции:	700 000	700 000
- в началото на годината	700 000	700 000
Акции издадени и напълно платени към 31 декември	700 000	700 000

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2007 Брой акции	2007 %	2006 Брой акции	2006 %
Химимпорт АД	344 990	49.28	344 990	49.28
Българска Стопанска Камара	-	-	144 199	20.6
Булбанк АД	-	-	30 000	4.29
Холдинг Нов век АД	69 000	9.85	69 000	9.85
Холдинг Център АД	4 420	0.63	4 420	0.63
Нефтена и търговска компания АД	69 800	9.98	3 800	0.54
Финанс Консултинг 2002	139 799	19.97	101 500	14.5
Физически лица	956	0.14	956	0.14
Армейски Холдинг АД	525	0.08	525	0.08
ЕР ВИА ООД	400	0.06	400	0.06
Интеракт ЕООД	210	0.03	210	0.03
Лориян ЕООД	57 000	8.14	-	-
Дамекс ЕООД	12 900	1.84	-	-
	700 000	100.00	700 000	100

16 Пенсионни резерви

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	1 190	600
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	1 910	870
Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	-	4
	3 100	1 474

17 Задължения

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Текущи задължения към осигурителни посредници юридически лица	87	-
<u>Търговски задължения</u>	<u>114</u>	<u>16</u>
	201	16

17.1 Търговски задължения

По съществените търговски задължения са към :

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
ПОД Лукойл Гарант България АД	45	-
Бранд Ню Айдиас ЕООД	50	-
Други	19	16
	114	16

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в баланса, отразяват тяхната справедлива стойност.

18 Други задължения

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Глоба от КЗК	70	-
<u>Данъчни задължения</u>	<u>1</u>	<u>2</u>
	71	2

19 Персонал

19.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Разходи за заплати	964	814
Разходи за социални осигуровки	205	233
Разходи за персонал	1 169	1 047

19.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Задължения за възнаграждения	84	115
Задължения по неизползван отпуск	32	18
Задължения за осигуровки	6	4
	122	137

20 Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	5 711	3 626
	5 711	3 626

20.1 Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Приходи от такси УПФ	3 816	2 208
Приходи от такси ППФ	1 282	996
Приходи от такси ДПФ	613	422
	5 711	3 626

Приходите от такси по видове са както следва:

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Приходи от такси УПФ		
Инвестиционна такса	1 163	656
Такси върху вносоките	2 472	1 390
Такси за прехвърляне в друг фонд	181	162
	3 816	2 208

Приходи от такси ППФ

Инвестиционна такса	683	507
Такси върху вноските	566	469
Такси за прехвърляне в друг фонда	33	20
	1 282	996

Приходи от такси ДПФ

Инвестиционна такса	358	247
Такси върху вноските	216	133
Такси за прехвърляне в друг фонда	-	2
Всъщителна такса	19	12
Такса при теглене	20	28
	613	422

21 Административни разходи

	2007 '000 лв.	2006 '000 лв.
Разходи за материали	206	137
Разходи за външни услуги	1 551	810
Разходи за комисионни на посредници	959	504
Разходи за персонала	1 169	1 047
Разходи за амортизация на нефинансови активи	90	66
Други разходи	216	143
	4 191	2 707

22 Печалба за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

	2007 '000 лв.	2006 '000 лв.
Печалба от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно - за финансови активи, държани за търгуване	437	75
	437	75

22.1 Печалба за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно - за финансови активи, държани за търгуване

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Приходи от промяна в справедливата стойност	688	105
Разходи от промяна в справедливата стойност	(456)	(54)
Отрицателен резултат от продажба на финансови активи	(22)	-
Приходи от лихви	154	24
Приходи от дивиденти	1	-
Приходи от придобиване на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от увеличение на капитала	72	-
	437	75

23 Други финансови приходи/(разходи), нетно

Другите финансови приходи и разходи не включват приходи от лихви и разходи за лихви, валутно-курсови разлики и дивиденти, произтичащи от промяната в справедливата стойност на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност. Следните суми са включени в Отчета за доходите за периода:

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Приходи от лихви, свързани с:		
- банкови депозити	9	16
Разходи за лихви, свързани с:		
- финансови лизинг	(6)	(2)
Банкови такси	(11)	(1)
	(8)	13

24 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2006 г.: 15 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Печалба за периода преди данъци	451	241
Данъчна ставка	10 %	15 %
Очакван разход за данък	(45)	(36)
 Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане		
Данъчна амортизация	15	21
Приходи от продажба на ценни книжа на регулирани пазари	22	-
Други	-	15
 Корекции за непризнати за данъчни цели разходи		
Разходи за компенсируеми отпуски и осигуровки към тях	(4)	-
Начислени но неизплатени доходи на физ. лица през 2007г.	(4)	-
Други	(13)	-
Текущ разход за данък, нетно	(29)	-

Включващ:

Отсрочени данъчни разходи в резултат от:
- възникване на временни разлики

Вижте Пояснение 11 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

25 Доходи на акция

Основният доход на акция е изчислен като за знаменател е използвана величината – нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акционерите, е както следва:

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
<u>Нетна печалба, подлежаща на разпределение</u>	422	241
<u>Среднопретеглен брой акции</u>	700 000	700 000
Основен доход на акция (лева за акция)	0.60	0.34

За 2008 г. директорите на Дружеството не са предложили изплащане на дивиденти. Тъй като разпределението на дивиденти от Дружеството става след решение на Общото събрание на акционерите, не е признато задължение за плащане на дивиденти през 2007 г. във финансовите отчети. Не се очаква да възникнат никакви данъчни последствия от тази транзакция за Дружеството.

26 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват УПФ „Съгласие“, ППФ „Съгласие“, ДПФ „Съгласие“, и „Химимпорт“ АД.

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.

26.1 Сделки със собственици

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Покупка на инвестиционен имот от Химимпорт АД	- -	2 862

26.2 Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
УПФ		
- приходи от такси и удръжки	3 816	2 208
ППФ		
- приходи от такси и удръжки	1 282	996
ДПФ		
- приходи от такси и удръжки	613	422
	5 711	3 626

26.3 Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	183	160
- разходи за социални осигуровки	10	9
	193	169

26.4 Салда към края на годината

26.4.1 Нетекущи

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Задължения към:		
- собственици – „Химимпорт“ АД	400	1 200
	400	1 200

26.4.2 Текущи

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Вземания от:		
- УПФ	124	112
- ППФ	64	67
- ДПФ	21	102
	209	281
Задължения към:		
- ДПФ	39	-
- собственици – „Химимпорт“ АД	800	-
	839	-

27 Условни пасиви

ПОК „Съгласие“ АД обжалва решение на Комисията за защита на конкуренцията (КЗК), с което на ПОК е наложена имуществена санкция в размер на 35 хил. лв. С

решение на Върховния административен съд е отменено решението на КЗК. Решението на ВАС се обжалва. Към момента няма постановено решение по делото. Тази преценка на ръководството е подкрепена от становището на независим правен консултант.

28 Политика по управление на риска

28.1 Търговски операции

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

Кредитен риск

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

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

Пазарен риск

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

Дружеството управлява притежаваните от него финансови инструменти, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на пенсионното законодателство.

28.2 Нетърговски операции

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

Матуритетна структура

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2007 г. и 31.12.2006 г. по матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите и пасивите на Дружеството.

	31.12.2007 г. '000 лв.	До 3 м. '000 лв.	14.-3 м. '000 лв.	3 г.-5 г. '000 лв.	5 г.-10 г. '000 лв.	Без матуритет '000 лв.	Общо '000 лв.
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	862	862
Срочни депозити	1 003	-	-	-	-	-	1 003
Ценни книжа, издадени или гарантиирани от държавата	-	-	16	730	-	-	746
Корпоративни облигации	-	156	635	316	-	-	1 107
Акции	-	-	-	-	1145	1 145	
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	273	273	
Инвестиционни и имоти	-	-	-	-	3 164	3 164	
Вземания от свързани лица	209	-	-	-	-	-	209
Вземания	194	-	-	-	-	-	194
Други нетекущи активи	-	-	-	2335	597	2 932	
Други текущи активи	21	-	-	-	-	-	21
Общо активи	1 427	156	651	3 381	6 041	11 656	

ПОК „Съгласие“ АД
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

63

	31.12.2007г.	До 3 м. '000 лв	3 м.-6 м. '000 лв	6 м.-1 г. '000 лв	1 г.-3 м. '000 лв	3 г.-5 г. '000 лв	Общо '000 лв
Търговски задължения	-	-	201	-	-	-	201
Задължения към свързани лица	39	300	500	400	-	-	1239
Задължения по финансов лизинг	6	6	22	73	40	147	
Задължения към персонала и осигурители	122	-	-	-	-	-	122
Други задължения	71	-	37	-	-	-	108
Общо пасиви	238	306	760	473	40	1817	

ПОК „Съгласие“ АД
Финансов отчет
31 декември 2007 г.

64

	31.12.2006 г.	АО 3 м.	6 м.-1 г.	1 г.-3 м.	3 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Без матуриет	Общо
		‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	-	294	294
Срочни депозити	-	125	-	-	-	-	-	125
Ценни книжа, издадени или гарантиирани от държавата	-	-	100	-	647	-	-	747
Корпоративни облигации	-	-	53	185	298	-	-	536
Акции	-	-	-	-	-	-	197	197
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	-	157	157
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	3 016	3 016
Вземания	-	-	-	-	-	-	549	549
Вземания от свързани лица	281	-	-	-	-	-	-	281
Други нетекущи активи	-	-	-	-	2 866	374	3 240	
Други текущи активи	14	-	-	-	-	-	-	14
Общо активи	295	125	153	185	3 811	4 587	9 156	

	31.12.2006 г.	АО 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-3 м.	Общо
		‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Търговски задължения	16	-	-	-	-	16
Задължения към свързани лица	-	-	-	-	1 200	1 200
Задължения по финансов лизинг	2	2	6	-	-	10
Задължения към персонала и осигурителни	137	-	-	-	-	137
Други задължения	2	-	-	-	-	2
Общо пасиви	157	2	6	1 200	1 365	

Пазарен риск

Лихвен риск

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

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

Следващите таблици обобщават чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на активите на Дружеството към 31.12.2007 и 31.12.2006 г.

31.12.2007 г.	Лихвен %	Лихвени '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	От 0.2% до 0.35%	483	379	862
Срочни депозити	от 3.10% до 5.20%	1 003	-	1 003
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 4.75% до 5.20%	746	-	746
Корпоративни облигации	от 7.33% до 10.16%	1 107	-	1 107
Акции		-	1 145	1 145
Дялове в колективни инвестиционни схеми		-	273	273
Инвестиционни имоти		-	3 164	3 164
Вземания		-	403	403
Други нетекущи активи		-	2 932	2 932
Други текущи активи		-	21	21
Общо активи		3 338	8 318	11 656

31.12.2006 г.	Анхвейс %	Анхвоеосия '000 лв	Безанхвейс '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	От 0.2% до 0.35%	121	173	294
Срочни депозити	от 6.50% до 7.60%	125	-	125
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 4.75% до 6%	747	-	747
Корпоративни облигации	от 8% до 10.432%	536	-	536
Акции	-	197	197	197
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	157	157	157
Инвестиционни имоти	-	3 016	3 016	3 016
Вземания	-	830	830	830
Други нетекущи активи	-	3 240	3 240	3 240
Други текущи активи	-	14	14	14
Общо активи	1 529	7 627	9 156	

Валутен риск

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

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

Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от ПОД, е да не се извършват значителни операции и да не се поддържат отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро, поради което и нетните валутните курсови разлики са незначителни.

31.12.2007 г.	Позиции в лева '000 лв	Позиции в евро '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	860	2	862
Срочни депозити	1 003	-	1 003
Ценни книжа, издадени или гарантиирани от държавата	256	490	746
Корпоративни облигации	103	1 004	1 107
Акции	1 145	-	1 145
Дялове в колективни инвестиционни схеми	273	-	273
Инвестиционни имоти	3 164	-	3 164
Вземания	403	-	403
Други нетекущи активи	2 932	-	2 932
Други текущи активи	21	-	21
Общо активи	10 160	1 496	11 656

31.12.2006 г.	Позиции в лева '000 лв	Позиции в евро '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	279	15	294
Срочни депозити	125	-	125
Ценни книжа, издадени или гарантиирани от държавата	229	518	747
Корпоративни облигации	-	536	536
Акции	197	-	197
Дялове в колективни инвестиционни схеми	157	-	157
Инвестиционни имоти	3 016	-	3 016
Вземания	830	-	830
Други нетекущи активи	3 240	-	3 240
Други текущи активи	14	-	14
Общо активи	8 087	1 069	9 156

28.3 Категории финансови активи и пасиви

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

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Нетекущи активи		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, определени като такива при първоначално признаване	3 271	1 637
Текущи активи		
Търговски и други вземания	424	844
Пари и парични еквиваленти	1 865	419
Нетекущи пасиви		
Задължения	513	1 204
Текущи пасиви		
Търговски и други задължения	1 267	161

29 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 31.12.2007 г.

A. Минимален размер на капиталата по чл.121в, ал.2 от КСО	5 000	5 000	
Б. Размер на собствения капитал (капиталова база)	4 302	3 327	
Първичен капитал	3 880	3 086	
Внесен капитал	7 000	7 000	
Фонд „Резервен“ по ТЗ	45	21	
Балансова стойност на ДНА	(101)	(124)	
Непокрита загуба от предходни периоди	(728)	(945)	
Разходи за бъдещи периоди	(2 336)	(2 866)	
Печалба за текущия период	422	241	
Съотношение на размера на собствения капитал (капиталова база) и минималния размер на капитала	0.860	0.665	
Ликвидни средства на	1 421	317	
пенсионно-сигурителното дружество			
Парични средства в каса	379	173	
Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	483	121	
Депозити със срок на падеж до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	348	23	
Вземания с остатъчен срок до падежа не по- дълъг от 3 месеца	211	-	
Текущи задължения	1 267	161	
Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	1.122	1.969	

30 Събития след датата на баланса

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на баланса и датата на одобрението от Съвета на директорите за публикуването на финансовия отчет, 13.03.2008 г.