



Финансов отчет

Пенсионноосигурителна Компания
„Съгласие” АД

31 декември 2008 г.



Грант Торнтон ООД
Ул. Уляна Елдстон № 54, 1000 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
ПОК „СЪГЛАСИЕ“ АД
Град София

Докад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложенния финансов отчет на ПОК „СЪГЛАСИЕ“ АД, включващ счетоводния баланс към 31 декември 2008 г., отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, отчет за промени в пенсионно осигурителните резерви, 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 финансово отчетяване, приети от ЕС и националното законодателство се носи от ръководството. Тази отговорност включва:

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

Отговорност на одитора

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

При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на **ПОК „СЪГЛАСИЕ” АД** към 31 декември 2008 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство.

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

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2008 г. на **ПОК „СЪГЛАСИЕ” АД**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2008 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Специализирано одиторско предприятие



Грант Торнтон ООД

24 Март 2009 г.
Гр. София

Регистриран одитор

Марий Апостолов



Мариана Михайлова



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Баланс	18
Отчет за доходите	20
Отчет за паричните потоци (пряк метод)	21
Отчет за промените в собствения капитал	22
Отчет за промени в пенсионно осигурителните резерви	23
Пояснения към финансовия отчет	24

Годишен доклад за дейността

I. ПАЗАРНИ ПОЗИЦИИ НА ПОК СЪГЛАСИЕ АД*

Към края на 2008г. на осигурителния пазар в България действат 10 пенсионноосигурителни дружества – ПОК "Доверие" АД, ПОК "Съгласие" АД, ПОК "ДСК - Родина" АД, ПОД "Алианс – България" АД, "Ай Ен Джи ПОД" ЕАД, ПОАД "ЦКБ - Сила", ПОД "Лукойл Гарант - България" АД, ПОД "Бъдеще" АД, ПОД "Топлина" АД и „Пенсионноосигурителен институт“ АД. С Изключение на ПОК „ДСК-Родина“ АД, което управлява четири фонда за допълнително пенсионно осигуряване (универсален, професионален, доброволен и доброволен по професионални схеми), всяко едно от останалите дружества управлява по три пенсионни фонда – универсален, професионален и доброволен.

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

- Започналата в края на 2007 г. и продължила и през 2008 г. финансовата криза, която се отрази силно негативно върху равнището на доходност и динамиката на активите на управляваните от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване;
- разширяване на регионалната структура, изразяващо се в откриването на нови офиси в градовете Пирдоп, Шумен, Самоков, Ихтиман и Ямбол;
- 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.

Пенсионният пазар и през 2008 г. остава високо концентриран, като продължава тенденцията за слабо постепенно намаляване степента на неговата концентрация. Три компании – "Доверие", "Алианс България" и "Съгласие" са доминиращи на пазара. Пазарният им дял по брой осигурени лица е 69,35%, което е намаляние с 2,19 процентни пункта в сравнение с 2007 г., а по размер на нетните активи – 71,75%, което е с 1,35 процентни пункта под равнището на този показател за 2007 г. Измежду тези компании само „Съгласие“ увеличава пазарния си дял, измерен и по двата показателя, в сравнение с 2007 г., а „Доверие“ и „Алианс България“ губят пазарни позиции по пазарен дял на база осигурени лица, а „Алианс България“ с над 3 процентни пункта снижава пазарния си дял на база нетни активи. Посочените пенсионноосигурителни дружества имат диференцирано пазарно присъствие в доброволните, професионалните и универсалните пенсионни фондове.

*Данните 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.

Към 31.12.2008г. общият брой на участниците във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната е 3 643 749 души при 3 440 814 души към 31.12.2007г (увеличение с 5,90%). Преобладаваща част от тях – 2 813 912 души (63.06%) участват в универсалните пенсионни фондове, 604 316 20,95% е техният брой в доброволните пенсионни фондове, броят на осигурените в професионалните пенсионни фондове е 221 262 (15,97%), а броят на участниците в ДПФПС е 4 259 души (0.02%).

Таблица №1

Динамика на броя осигурени лица във фондове за допълнително пенсионно осигуряване в Република България за 2007-2008 г.

	Брой осигурени лица 2007г.	Брой осигурени лица 2008г.	Абс. нарастване 2008/2007	Отн. нарастване %
ДФФ	592 805	604 316	11 511	1,94
ДФФ ПС	-	4 259	4 259	100,00
ППФ	207 357	221 262	13 905	6,71
УПФ	2 640 652	2 813 912	173 260	6,56
Общо	3 440 814	3 643 749	202 935	5,90

Докато през 2007 г. с най-висок относителен растеж бе броят на осигурените в универсалните пенсионни фондове, то през 2008 г. с най-висок относителен растеж е броят на участниците в професионалните пенсионни фондове (с 6.71% спрямо 2007 г.). Броят на осигурените в универсални фондове бележи нарастване с 6.56 %, а участниците в доброволните фондове наокават най-малко - с 1.94%.

През 2008 г. броят на осигурените в пенсионните фондове „Съгласие” лица е 434 007 , което е нарастване спрямо 31.12.2007 г. с 29 156 души или със 7,2% (с 1.3 процентни пункта повече от средното за отрасъла). С изключение на ППФ „Съгласие” темповете на растеж на осигурените в универсалния и доброволния пенсионни фондове „Съгласие” изпреварват тези, с които се увеличават осигурените лица общо съответно за универсалните и доброволни пенсионни фондове в отрасъла, което е видно при сравнение на данните между предходната и следващата таблици.

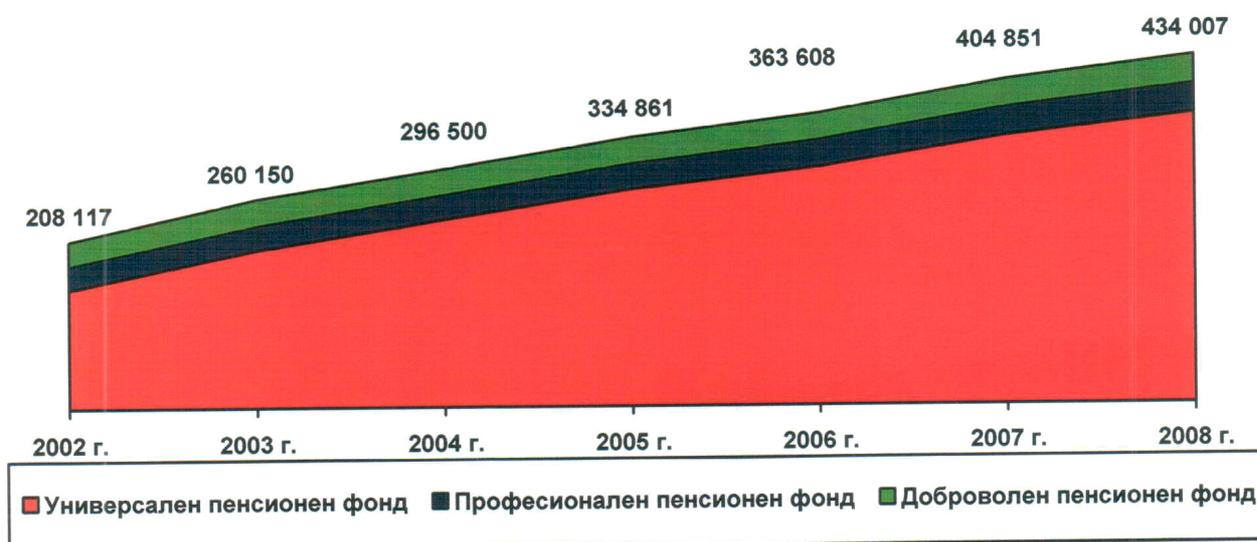
Таблица №2

Динамика на броя осигурените лица в пенсионните фондове „Съгласие“ за 2007-2008 г.

	Брой осигурени лица 2007г.	Брой осигурени лица 2008г.	Абс. нарастване 2007/2006	Отн.нарастване %
ДПФ	35 216	36 313	1 097	3,12
ППФ	35 490	36 224	734	2,07
УПФ	334 145	361 470	27 325	8,18
Общо	404851	434 007	29 156	7,20

Трайно установената положителна тенденция на изменението на участващите в пенсионните фондове „Съгласие“ лица за периода 2002-2008 г. е илюстрирана на фиг.1.

Фиг.1.Нарастване на броя на осигурените лица в пенсионните фондове “Съгласие” за периода 2002-2007 г.



Общият размер на балансовите активи на допълнителните пенсионни фондове към края на 2008 г. е 2 303 297 хил. лв, което представлява намаление с 24 500 хил. лв или с 1.05% спрямо 31.12.2007г. В сравнение с 2007 г. балансовите активи на пенсионните фондове “Съгласие” през 2008 г. се намаляват с 1 672 хил. лв, но с по-нисък темп – 0.65% в сравнение със средното за индустрията снижение като към 31.12.2008г. възлизат на 254 113 хил. лв.

Аналогични са тенденциите в изменението на размера на нетните активи. Общият размер на нетните активи към 31.12.2008 г. на допълнителните пенсионни фондове в страната намалява с 0,83% спрямо 2007 г. достигайки 2 299 154 хил.лв. И през 2008 г. общо за пенсионната индустрия в структурата на нетните активи най-значителен относителен дял заемат активите на универсалните пенсионни фондове. Относителното участие на задължителните пенсионни фондове се увеличава за сметка намаляването на относителния дял на нетните активи на доброволните фондове. Тези общи тенденции в изменението на обема и структурата на нетните активи общо за индустрията са характерни и за управляваните от ПОК „Съгласие“ пенсионни активи. Нетните активи на пенсионните фондове „Съгласие“ към 31.12.2008 г. регистрират незначително увеличение с 0.01% спрямо предходната година и достигат 253 037 хил. лв. В структурата на управляваните нетни активи нарастващо е значението на активите в задължителните пенсионни фондове, за сметка на относителното намаляване на нетните активи в ДПФ „Съгласие“. (Таблица №3). Темпът на намаление относителното значение на нетните активи на ДПФ „Съгласие“ е с 2 процентни пункта по-висок от този средно за отрасъла.

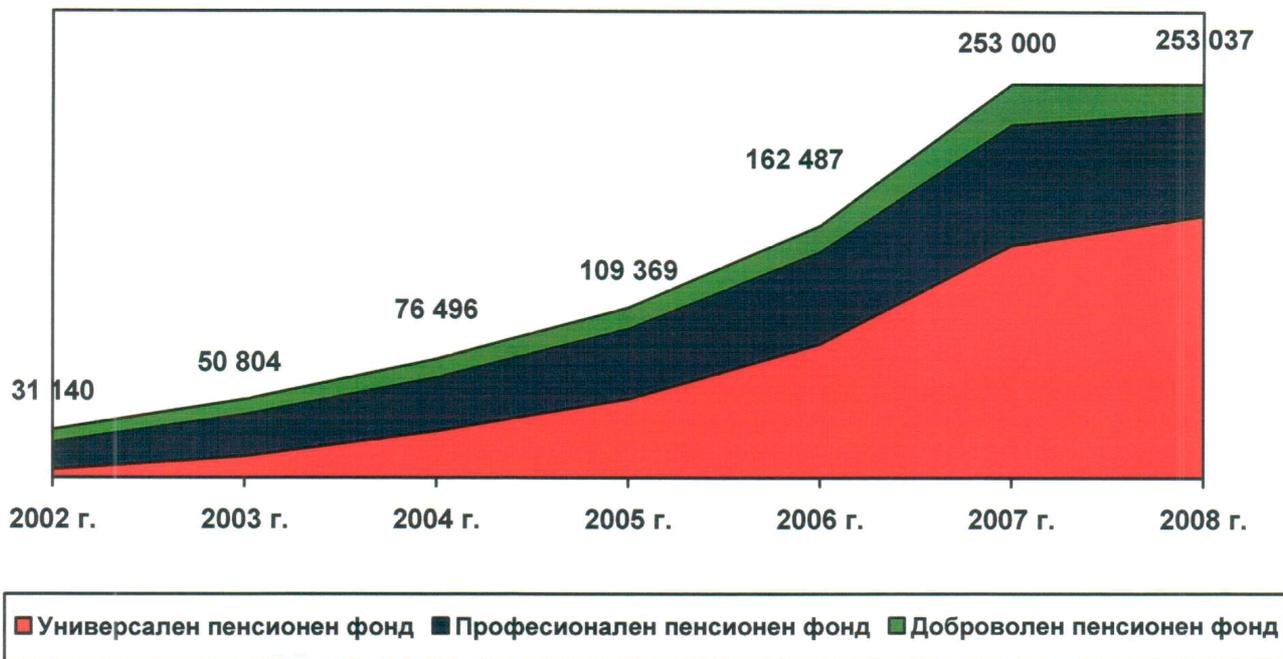
Таблица №3

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

Видове пенсионни фондове	Към 31.12.2007 г. за индустрията	Към 31.12.2007 г. за „Съгласие“	Към 31.12.2008 г. за индустрията	Към 31.12.2008 г. за „Съгласие“
УПФ	53	59	63	67
ППФ	18	31	16	26
ДПФ	29	10	21	7
Общо	100	100	100	100

Тенденцията на изменение нетните активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „Съгласие“ АД, за периода 2002-2008 г. е илюстрирана на фиг.2.

**Фиг.2.Нарастване на нетните активи на пенсионните фондове
 „Съгласие”
 за периода 2002-2008 г.(хил.лв)**



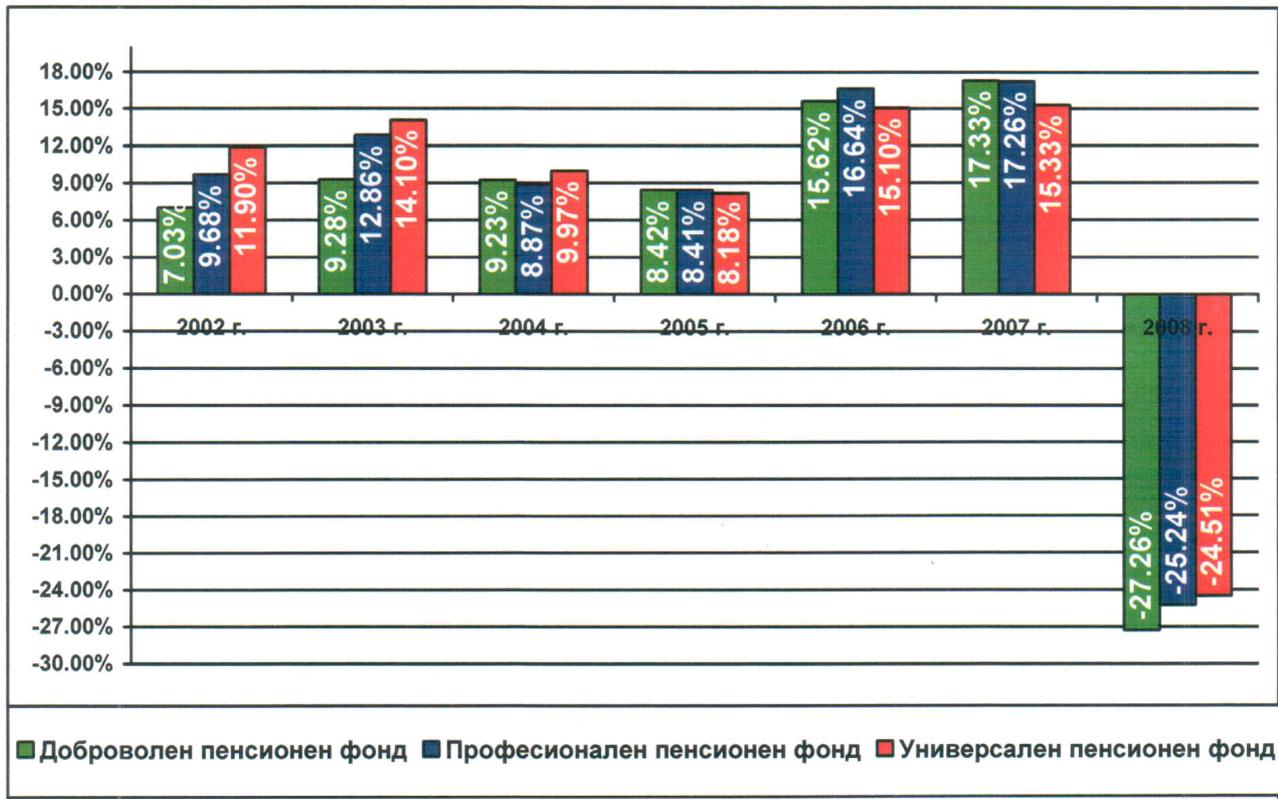
В резултат на динамиката на управляваните пенсионни активи и изменението на броя на участниците в пенсионните фондове „Съгласие” в сравнение с промените на тези показатели за пенсионната индустрия като цяло, пазарния дял на управляваните от Компанията фондове за периода 2005-2008 г. се изменя трайно в положителна посока и това е показано на следващата таблица.

**Таблица №4
 Пазарен дял на пенсионните фондове „Съгласие” за периода 2005-2008 г.**

Показатели	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	Отн.изм. 2008/2007 в %	Отн.изм. 2008/2005 в %
По размер на нетните активи	9,83	10,71	10,91	11,01	+0,92	+12,00
По брой на осигурените лица	11,27	11,36	11,77	11,91	+1,19	+5,68

Постигнатата доходност на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „Съгласие” АД за 2002-2008 г., е показана графично на Фиг.3.

Фиг.3. Доходност на пенсионните фондове „Съгласие” за 2002-2008 г.



В резултат на направен анализ на икономическата ситуация и рисковете за инвестиционните портфейли бяха набелязани мерки, предприемането на които е насочено срещу ограничаване неблагоприятното въздействие на финансовата криза.

II. Доброволен пенсионен фонд „Съгласие”

Към 31.12.2008 г. броят на участниците в ДПФ „Съгласие” (Фонда) възлиза на 36 313, от които 27 241 се осигуряват от работодателя, 19 891 се осигуряват с лични вноски и 37 – с вноски от друг осигурител.

За периода 2005-2008 г. броят на осигурените лица във Фонда постоянно расте, като за периода относителното изменение е в посока увеличение с над 11%.

2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	Изм. 2006/200 5 г.(бр.)	Изм. 2007/200 6 г.(бр.)	Изм. 2008/200 7 г.(бр.)	Изм. 2008/200 5 г.(бр.)	Отн. изм. 2008/200 5 %
32 686	33 211	35 216	36 313	525	2 005	1 097	3 627	11,10

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

През 2008 г. във Фонда има 3 754 новоосигурени лица, което е с 938 повече в сравнение с 2007 г. От тях 105 лица са прехвърлените от други доброволни фондове (579 лица за 2007 г.). През изминалата година от Фонда са прехвърлени средства в други доброволни пенсионни фондове на 457 лица (22 през 2007 г.).

Постъпленията от осигурителни вноски във Фонда през 2008 г. възлизат на 4 918 хиляди лева или с 34,8% по-малко в сравнение с 2007 г. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице за 2008 г. е 45,26 лева (при 69,93 лева за 2007 г.).

Общият размер на прехвърлените средства от доброволни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества във Фонда е 353 хиляди лева или със 312 хиляди лева по-малко в сравнение с предходната година. Изплатените към други фондове средства на прехвърлени лица е 789 хиляди лева (35 хиляди лева за 2007 г.).

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице към 31.12.2008 г. е 500,54 лева при 742,19 лева през предходната година.

ДПФ „Съгласие“ изплаща 43 пенсии, от които 40 пенсии за старост (2 пожизнени и 38 срочни), 1 срочна пенсия за инвалидност и 2 срочни наследствени пенсии. През 2008 г. на осигурени лица и пенсионери са изплатени средства в размер на 5 196 хиляди лева, в т.ч. – 5 048 хиляди лева еднократно и разсрочено на осигурени лица, 83 хиляди лева пенсии и 65 хиляди лева на наследници на осигурени лица, които не са получили наследствена пенсия.

Средният размер на личната срочна пенсия за старост е 158,70 лева, а на пожизнената – 128,80 лева.

През 2008 г. балансовите активи на Фонда намаляват от 26 369 хиляди лева през 2007 г. на 19 044 хиляди лева, което е процентно намаление с 27,78%. Нетните активи на фонда възлизат в края на 2008 г. на 18 176 хиляди лева. Тяхното изменение за периода 2005-2008 г. е, както следва:

2005г. хиляди лева.	2006г. хиляди лева.	2007г. хиляди лева.	2008г. хиляди лева.	Изм. 2006/200 5 г. хиляди лева.	Изм. 2007/200 6 г. хиляди лева.	Изм. 2008/200 7 г. хиляди лева.	Изм. 2008/200 5 г. хиляди лева.	Изм. 2008/2005 %
13 777	17 045	26 137	18 176	3 268	9 092	-7 961	4 399	31,93

Изменението на пазарния дял на ДПФ „Съгласие“ по размер на нетните активи и броя на осигурените лица за периода 2005-2008 г., е видно от следващата таблица:

Пазарен дял на ДПФ „Съгласие“ за периода 2005-2008 г.

(в %)

				5 бр.	бр.	7бр.	5 бр.	2008/200 5 %
270 395	296 690	334 145	361 470	26 295	37 455	27 325	91 075	33,68

През годината 36 595 са новоосигурените лица във Фонда, в т.ч. 13 919 лично избрали да се осигуряват във Фонда, 10 678 служебно разпределени и 11 998 са се прехвърляли от други универсални пенсионни фондове. Същевременно 9 113 лица са напуснали УПФ „Съгласие“ като са се прехвърляли към универсални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества.

Постъпленията от осигурителни вноски във Фонда през 2008 г. възлизат са 66 808 хиляди лева или с близо 35% повече в сравнение с 2007 г. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице за 2008 г. е 27,80 лева (при 25,36 лева за 2007 г.).

Общият размер на прехвърлените средства от други универсални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества във Фонда е 5 505 хиляди лева или със 1 651 хиляди лева повече в сравнение с предходната година. Изплатените към други фондове средства на прехвърлени лица са 4 641 хиляди лева (3 692 хиляди лева за 2007 г.).

От Фонда са изплатени общо 97 хиляди лева, от които 96 хиляди лева на наследници на осигурени лица, а 1 хиляда лева еднократно са изплатени на осигурени лица.

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице към 31.12.2008 г. е 468,46 лева при 449,01 лева през предходната година.

През 2008 г. балансовите активи на Фонда възлизат на 169 482 хиляди лева при 150 160 хиляди лева в края на 2007 г., което е процентно увеличение с 12,87%. Нетните активи на фонда възлизат в края на 2008 г. на 169 333 хиляди лева.

Изменението на размера на нетните активи на Фонда за периода 2005-2008 г. е, както следва:

2005 г. Хиляди лева.	2006 г. Хиляди лева.	2007 г. Хиляди лева.	2008 г. Хиляди лева.	Изм. 2006/2005 г. Хиляди лева.	Изм. 2007/2006 г. Хиляди лева.	Изм. 2008/2007 г. Хиляди лева.	Изм. 2008/2005 г. Хиляди лева.	Изм. 2008/2005 г. %
51 051	86 078	150 035	169 333	35 027	63 957	19 298	118 282	231,69

Изменението на пазарния дял на Фонда по размер на нетните активи и броя на осигурените лица за периода 2005-2008 г., е видно от следващата таблица:

Пазарен дял на УПФ „Съгласие“ за периода 2005-2008 г.

	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	Изм.	Изм.	Изм.	Изм.
--	---------	---------	---------	---------	------	------	------	------

Пазарен дял в %					2006/20 05 в %	2007/20 06 в %	2008/20 07 в %	2008/20 05 в %
• по размер на нетните активи	11,58	12,16	12,21	11,68	5,01	0,41	-4,34	0,86
• по брой на осигурените лица	12,07	12,15	12,65	12,85	0,66	4,12	1,58	6,46

От УПФ „Съгласие“ са изплатени такси и удържки към Компанията в общ размер 5 120 хиляди лева в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 3 342 хиляди лева; инвестиционна такса – 1 597 хиляди лева и такса прехвърляне – 181 хиляди лева. В структурата на приходите на Компанията от фонда най-голям абсолютен и относителен размер имат удържките от осигурителните вноски.

ПОК „Съгласие“ АД 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 политиката, провеждана от Компанията при инвестиране активите на Фонда е запазването и реалното нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на участниците във Фонда, чрез поемане на умерено висок риск в дългосрочен план. Поради силно изразената негативна тенденция на капиталовия пазар през 2008 г. обаче активите на Фонда загубиха значителна част от стойността си в рамките на посочената година.

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

Постигнатата доходност от инвестиране активите на Фонда е минус 24.51%, а за периода 29.12.2007- 31.12.2008 г. доходността е минус 6.69% (при средноаритметична доходност на отрасъла минус 4,06%).

Постигнатата доходност от управлението на активите на УПФ „Съгласие“ не е надхвърляла при условията на чл.193, ал.7 от КСО минималната доходност за универсалните пенсионни фондове, определена на база среднопретеглена доходност, през 2008 г., поради което във фонда не са заделяни средства за формирания във Фонда 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.

IV. Професионален пенсионен фонд „Съгласие“

Към 31.12.2008 г. броят на участниците в ППФ „Съгласие“ (Фонда) е 36 224 души, като от тях 414 са с партии, по които не са постъпили осигурителни вноски (което е с 51 лица по-малко в сравнение с 2007 г.). От общия брой на осигурените лица във Фонда 2 511 са работещи при условията на I категория труд и 33 713 са работещи при условията на II категория труд.

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

2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	Изм. 2006/200 5 бр.	Изм. 2007/2006 бр.	Изм. 2008/200 7 бр.	Изм. 2008/200 5 бр.	Отн.изм 2008/200 5 %
31 780	33 707	35 490	36 224	1 927	1 783	734	4 444	13,98

Общият брой на лицата с новоприети заявления и служебно разпределени, постъпили във Фонда през 2008 г. е 3 046 души, от които лично са избрали ППФ „СЪГЛАСИЕ“ 440 души, 1 652 са служебно разпределени. През 2008 г. 954 лица са се прехвърляли във Фонда, като същевременно 1 230 лица са се прехвърляли от него към други професионални пенсионни фондове.

Постъпленията от осигурителни вноски във Фонда през 2008 г. възлизат са 13 560 хиляди лева или с 20% повече в сравнение с 2007 г. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице за 2008 г. е 77,78 лева (при 66,85 лева за 2007 г.).

Общият размер на прехвърлените средства от други професионални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества във Фонда е 1 859 хиляди лева. Изплатените към други фондове средства на прехвърлени лица е 2 830 хиляди лева (2 238 хиляди лева за 2007 г.).

От Фонда са изплатени общо 307 хиляди лева, от които 210 хиляди лева на наследници на осигурени лица, а 97 хиляди лева еднократно са изплатени на осигурени лица.

Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно осигурено лице 2008 г. е 77,78 лева при 66,85 лева за 2007 г., което е увеличение с 16,4%. По категории труд размерът на вноската към 31.12.2008 г. е, както следва:

За I категория труд – 166,93 лева.

За II категория труд – 71,26 лева.

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в ППФ „СЪГЛАСИЕ“ намалява от 2 164,78 лева към 31.12.2007 г. на 1 808,97 лева към края на 2008 г. т.е. с 16,44%.

През 2008 г. балансовите активи на ППФ „СЪГЛАСИЕ“ възлизат на 65 587 хиляди лева при 79 256 хиляди лева в края на 2007 г., което е снижение със 17,25%. Нетните активи на фонда възлизат в края на 2008 г. на 65 528 хиляди лева.

Изменението на размера на нетните активи на Фонда за периода 2005-2008 г. е, както следва:

2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	Изм. 2006/2005 г. хиляди лева.	Изм. 2007/2006 г. хиляди лева.	Изм. 2008/2007 г. хиляди лева.	Изм. 2008/2005 г. хиляди лева.	Изм. 2008/2005 г. в %
хиляди лева.	хиляди лева.	хиляди лева.	хиляди лева.					

44 541	59 364	78 828	65 587	14 823	17 464	-13 241	21 046	47,25
--------	--------	--------	--------	--------	--------	---------	--------	-------

Изменението на пазарния дял на Фонда 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 2005-2008 г.

Пазарен дял в %	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	Изм. 2006/20 05 в %	Изм. 2007/20 06 в %	Изм. 2008/20 07 в %	Изм. 2008/20 05 в %
по размер на нетните активи	17,58	18,89	18,67	17,84	7,45	- 1,16	-4,44	1,48
по брой на осигурените лица	17,42	17,48	17,12	16,37	0,34	-2,06	-4,38	-6,03

От Фонда са изплатени такси и удържки към Компанията в общ размер 1 410 хил. лв. в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 681 хил. лв.; инвестиционна такса – 705 хил. лв. и такса прехвърляне – 24 хил. лв. В структурата на приходите на Компанията от фонда най-голям абсолютен и относителен размер има инвестиционната такса.

ПОК „Съгласие“ АД 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 политиката, провеждана от Компанията при инвестиране активите на Фонда е запазването и реалното нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на участниците във Фонда, чрез поемане на умерено висок риск в дългосрочен план. Поради силно изразената негативна тенденция на капиталовия пазар през 2008 г. обаче активите на Фонда загубиха значителна част от стойността си в рамките на посочената година.

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

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ППФ „Съгласие“ е минус 25,24% за 2008 г., като за периода 29.12.2007 г. – 31.12.2009 г. доходността на фонда е минус 6,37%.

Тъй като постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда надхвърляше при условията на чл.193, ал.7 от Кодекса за социално осигуряване минималната доходност за професионалните пенсионни фондове, определена на база среднопотетелена доходност, през второто тримесечие на 2008 г., във фонда бяха заделени средства за формирания 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 31.12.2008 г. общият размер на приходите на ПОК “Съгласие” е 8 800 хил. лв т.е. с 29.66% повече в сравнение с 2007 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 6 705 хил. лв са със 17.40% повече в сравнение с равнището им през 2007 г. и са с най-голямо относително тегло (76.19%) от общите приходи на Компанията. Най-голям принос за техния растеж и с най-голям дял от общите приходи (58,18%) са тези от Универсалния пенсионен фонд – 5 120 хил. лв. Таксите и удържките от Професионалния и от Доброволния пенсионен фонд са съответно 1 410 хил. лв (16.02%) и 175 хил. лв (1.99%).

В структурата на приходите от такси и удържки по видове най-голям е относителния дял на удържките от осигурителни вноски – 61,88% (4 149 хил. лв), следвана от инвестиционната такса – 34,33% (2 302 хил. лв). Другите такси (при промяна на участие, изтегляне на средства) са в размер на 240 хил. лв, а приходите от еднократната встъпителна такса са 14 хил. лв.

В размер на 1127 хил. лв или 12.81% от общите приходи са приходите от управление на собствени средства на Компанията през 2008 г. Измежду тези приходи с най-голям относителен дял в общите приходи (9,89%) и с най-висок ръст спрямо 2007 г.(2.54 пъти) са приходите от операции с ценни книжа – 870 хил. лв. Приходите от лихви са 97 хил. лв т.е. с 61,67% повече от равнището им през 2007 г. и са малко над 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 408 хил. лв. (над 21.08% намаление в сравнение с 2007 г.) и представляват 4.06% от общите приходи като над 76% от тях представляват приходите от операции с ценни книжа.

Разходите за дейността към 31.12.2008 г. са 7 941 хил.лв. т.е. с над 25% 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.	4 974	62,64
Разходи за материали	240	3,02
Разходи за външни услуги	2 493	31,40
Разходи за амортизации	258	3,25
Разходи за възнаграждения	1 296	16,32
Разходи за осигуровки	256	3,22
Други разходи	431	5,43
II. Разходи за управление на собствени средства	1 562	19,67
III. Разходи за инвестиране на специализираните	1 053	13,26

Компанията. В края на 2008 г. Компанията има представителства и щатни служители във всички областни градове на страната.

* 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/обща 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 2009 Г.

През 2009 г. се планира развитието на Компанията да се осъществява в следните основни направления:

- предприемане на необходимите действия и въвеждане на мултифондовият модел в ДПФ „Съгласие“ след създаване на законова възможност за това;
- въвеждане на по-ниски такси за доброволно пенсионно осигуряване в „Съгласие“ за обслужване на повече осигурени лица по работодателски договори;
- акцентирание в по-голяма степен върху управлението на риска при инвестиране на пенсионните активи на фондовете „Съгласие“;
- провеждане на конкретни действия за значително подобряване обучението на осигурителните посредници с оглед тяхната отговорност и въвеждане на по-високи стандарти за обслужване на участващите в пенсионните фондове „Съгласие“;
- нарастване пазарният дял на управляваните от Компанията фондове посредством: привличане на повече новоосигурени лица; прехвърляне на повече осигурени лица от пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества;
- подобряване информационното обслужване на участниците в пенсионните фондове „Съгласие“;
- разширяване на регионалната структура със създаване на нови регионални представителства в градовете Козлодуй и Ботевград с цел разширяване на каналите за продажба;
- Приключване на подготвителните действия по създаване на фонд за допълнително пенсионно осигуряване по професионални схеми.

Членовете на Съвета на директорите на ПОК „Съгласие“ АД не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли през 2008 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 излизат от обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Милен Марков

Главен изпълнителен директор

Иванка Данева

Изпълнителен директор

Анатолий Величков

Изпълнителен директор

Гр. София, 17.03.2009 г.

Баланс

	Пояснение	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Активи			
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	57	101
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	414	487
Инвестиционни имоти	7	3 300	3 164
Финансови активи	9	4 035	3 271
Предплатени суми	10	1 665	2 336
Активи по отсрочени данъци	11	10	8
Общо нетекущи активи		9 481	9 367
Текущи активи			
Вземания	12	161	194
Вземания от свързани лица	26.3	207	209
Други текущи активи	13	12	21
Парични средства	14	1 329	1 865
Общо текущи активи		1 709	2 289
Общо активи		11 190	11 656

Изготвил: _____
 /Татяна Петрова/

Дата: 10 март 2009 г.

Главен изпълнителен директор: _____
 /Милен Марков/

Изпълнителен директор: _____
 /Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад:

 /Марий Апостолов/

Заверил съгласно одиторски доклад :

 /Мариана Михайлова/



Поясненията към финансовия отчет от 24 до 72 представляват неразделна част от него.

Баланс

	Пояснение	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Собствен капитал			
Акционерен капитал	15.1	7 000	7 000
Други резерви		87	45
Неразпределена печалба/(Натрупана загуба)		509	(306)
Общо собствен капитал		7 596	6 739
Пенсионни резерви	16	2 954	3 100
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения към свързани лица	26.3	-	400
Задължения по финансов лизинг	8.1	94	113
Пасиви по отсрочени данъци	11	39	37
Общо нетекущи пасиви		133	550
Текущи пасиви			
Задължения	17	273	201
Задължения към свързани лица	26.3	-	839
Задължения по финансов лизинг	8.1	44	34
Задължения към персонала и осигурителни институции	19.2	165	122
Други задължения	18	25	71
Общо текущи пасиви		507	1 267
Общо пасиви		640	1 817
Общо собствен капитал, пенсионни резерви и пасиви		11 190	11 656

Изготвил: _____
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: _____
 /Милен Марков/

Дата: 10 март 2009 г.

Изпълнителен директор: _____
 /Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад:

 /Марий Апостолов/

Заверил съгласно одиторски доклад:

 /Мариана Михайлова/

Поясненията към финансовия отчет от 24 до 72 представляват неразделна част от него.



Отчет за доходите

	Пояснение	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Приходи от пенсионно-осигурителна дейност	20	6 705	5 711
Административни разходи	21	(4 974)	(4 191)
Резултат от пенсионно осигурителна дейност		1 731	1 520
Промяна на пенсионни резерви, нетно		148	(1 626)
Печалби / (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	22	(1 148)	437
Резултат от инвестиционни имоти	7	116	128
Други финансови приходи/(разходи), нетно	23	12	(8)
Печалба от дейността за периода преди данъци		859	451
Разходи за данъци, нетно	24	(2)	(29)
Нетен резултат за периода		857	422

Доход на акция		лв.	лв.
	25	1.22	0.60

Изготвил: _____
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: _____
 /Милен Марков/

Дата: 10 март 2009 г.

Изпълнителен директор: _____
 /Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад:

 /Марий Апостолов/

Заверил съгласно одиторски доклад:

 /Мариана Михайлова/



Поясненията към финансовия отчет от 24 до 72 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци

Пояснение	2008	2007
	'000 лв	'000 лв
Оперативна дейност		
Парични постъпления от пенсионни фондове	6 711	5 968
Парични плащания към пенсионни фондове	(49)	(146)
Постъпления от търговски контрагенти	6	924
Плащания към търговски контрагенти	(2 108)	(2 921)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(2 068)	(1 662)
Плащания за данъци	(4)	(6)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	2 488	2 157
Инвестиционна дейност		
Придобиване на материални активи	(38)	(82)
Придобиване на нематериални активи	-	(3)
Придобиване на финансови активи	(5 563)	(1 699)
Постъпления от продажба на финансови активи	3 627	969
Получени лихви	207	166
Получени дивиденди	21	1
Други парични потоци от инвестиционни дейност	(1 221)	(26)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(2 967)	(674)
Финансова дейност		
Плащания по финансов лизинг	(57)	(37)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(57)	(37)
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства	(536)	1 446
Парични средства в началото на периода	1 865	419
Парични средства в края на периода	1 329	1 865

Изготвил: _____
 /Татяна Петрова/

14
 Главен изпълнителен директор: _____
 /Милен Марков/

Дата: 10 март 2009 г.

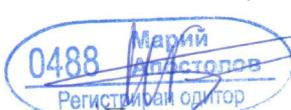
Изпълнителен директор: _____
 /Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад:

 /Марий Апостолов/

Заверил съгласно одиторски доклад:

 /Мариана Михайлова/



Поясненията към финансовия отчет от 24 до 72 представляват неразделна част от него.



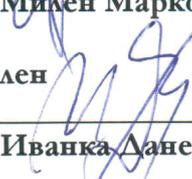
Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Основен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба / (Нагрупан а загуба)	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2007 г.	7 000	21	(704)	6 317
Разпределение на печалбата от 2006 г.	-	24	(24)	-
Печалба за годината, завършваща на 31 декември 2007	-	-	422	422
Салдо към 31 декември 2007 г.	7 000	45	(306)	6 739
Разпределение на печалбата от 2007 г.	-	42	(42)	-
Печалба за годината, завършваща на 31 декември 2008	-	-	857	857
Салдо към 31 декември 2008 г.	7 000	87	509	7 596

Изготвил: 
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: 
 /Милен Марков/

Дата: 10 март 2009 г.

Изпълнителен директор: 
 /Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад:


 /Марий Апостолов/

Заверил съгласно одиторски доклад:


 /Мариана Михайлова/



Поясненията към финансовия отчет от 24 до 72 представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в пенсионно-осигурителните резерви

Всички суми са в '000 лв.	Резерв минимална доходност ППФ	Резерв минимална доходност УПФ	Пожизнен пенсионен резерв УПФ	Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	Общо пенсионно-осигурителни резерви
Салдо към 1 януари 2007 г.	600	870	-	4	1 474
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	590	1 040	-	(4)	1 626
Салдо към 31 декември 2007 г.	1 190	1 910	-	-	3 100
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	(400)	240	2	12	(146)
Салдо към 31 декември 2008 г.	790	2 150	2	12	2 954

Изготвил: _____
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: _____
 /Милен Марков/

Дата: 10 март 2009 г.

Изпълнителен директор: _____
 /Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад:

 /Марий Апостолов/

Заверил съгласно одиторски доклад:

 /Мариана Михайлова/



Поясненията към финансовия отчет от 24 до 72 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 извършва 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
- Камен Иванов Колев – член 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 представлява 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 представяването 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 2008 г.	’000 лв
Приходи от услуги, в т.ч. по фондове:	6 705
ДПФ	175
ППФ	1 410
УПФ	5 120
Активи	11 190

ПОК има сключени договори със следните инвестиционни посредници:

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

Банка попечител е УниКредит Булбанк АД.

Осигурените лица могат да бъдат обслужени в 39 града в страната. Работят повече от 3 900 осигурителни посредници, които обхващат цялата територия на страната.

Броят на осигурените лица във Фондовете, управлявани от ПОК „Съгласие“ АД е 434 007 души.

Доброволен пенсионен фонд – „Съгласие“

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

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

С решение №338-ДПФ/25.08.2003 г. Комисията за финансов надзор дава на ПОК „Съгласие“ разрешение за управление на ДПФ „Съгласие“

Фондаът е създаден за неопределен срок.

Фондаът не носи отговорност за задълженията на ПОК и за загубите на ПОК, която го представява и управлява.

Осигуряването в ДПФ „Съгласие“ се осъществява на капиталовопокритивен 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 допълнителна 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.

Основни данни за ДПФ „Съгласие“ за 2008 г.

	'000 лв
Постъпили вноски през периода	4 918
Изплатени суми през периода	(5 402)
Удържани такси и удържки	(175)
Доход за разпределение, в т.ч.	(6 866)
На осигурените лица	(6 866)
Всичко активи, в т.ч.	19 044
На осигурени лица	18 176
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	18 177
Дългосрочни	18 176
Краткосрочни	1

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 представява при взаимоотношенията си с трети лица от ПОК “Съгласие” АД (Компанията).

С решение №339-ППФ/25.08.2003 г Комисията за финансов надзор е дала на ПОК “Съгласие” разрешение за управление на ППФ “Съгласие”.

Фондът е създаден за неопределен срок.

Фондът не отговаря за задълженията на Компанията и за загуби настъпили в резултат на нейни действия, както и за загуби от дейността на Компанията, която го представява 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 2008 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 Компанията задължително се прекратява в следните случаи:

- при смърт на осигурения;
- при изтегляне 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 Компанията за промяна на участието на осигуреното лице.

Основни данни за ППФ “Съгласие” за 2008 г.	’000 лв
Постъпили вноски през периода	13 614
Удържани такси и удържки	1 410
Доход за разпределение, в т.ч.	
За осигурените лица	(19 681)
Всичко активи, в т.ч.	65 587
На осигурени лица	64 919
Резерв за минимална доходност	609
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	64 921
Дългосрочни	64 919
Краткосрочни	2

Универсален пенсионен фонд - “Съгласие”

Универсален пенсионен фонд “Съгласие” е вписан в регистъра на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване по ф. д. 1811/2001 г. при Софийски градски съд.

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

С решение №340-УПФ/25.08.2003 г. Комисията за финансов надзор е дала на ПОК „Съгласие“ разрешение за управление на УПФ „Съгласие“.

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Основният принцип, по който се извършва осигуряването е капиталопокривен, 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, дял 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 пенсионноосигурително дружество, който е сключен след получено съгласие от Дружеството за промяна на участието на осигуреното лице;
- при изтегляне на цялата сума, натрупана по партидата.

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

Основни данни за УПФ “Съгласие” за 2008 г.	’000 лв
Постъпили вноски през периода	66 808
Удържани такси и удържки	5 120
Доход за разпределение, в т.ч.	
за осигурените лица	(43 155)
Всичко активи, в т.ч.	169 482
На осигурени лица	168 489
Резерв за минимална доходност	844
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	168 489
Дългосрочни	168 488
Краткосрочни	1

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

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

Финансовият отчет към 31 декември 2008 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2007 г.) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 17 март 2009 г.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

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

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

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

Значителните ефекти в текущия, миналите или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на гореспоменатите стандарти и разяснения по отношение на представяне, признаване и оценка на сумите не са възникнали. Сравнителната информация за 2008 г., представена в този финансов отчет следователно не се различава от тази, публикувана във финансовия отчет към 31 декември 2007 г.

Преглед на стандартите и разясненията, приложими задължително за Дружеството в бъдещи периоди, са представени в Пояснение 3.2.

3.2 Стандарти и разяснения, които не се прилагат от Дружеството

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

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

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

- МСФО 8 „Оперативни сегменти“, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. МСФО 8 заменя МСС 14 „Отчитане по сегменти“ и изисква „мениджърски подход“, според който информацията за сегментите е представена на същата база, която се използва за целите на вътрешното отчитане. Очакваният ефект върху финансовите отчети все още се анализира от ръководството на Дружеството.
- МСС 23 (изменен) „Разходи по заеми“, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Това изменение не е приложимо за Дружеството, тъй като към момента разходите по заеми не отговарят на критериите, които трябва да се спазват при признаване на лихвените разходи като компонент на себестойността на построени от предприятието активи от имоти, машини, съоръжения и оборудване.
- МСФО 2 (изменен) „Плащане на базата на акции“, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството на Дружеството няма и не предвижда изплащането на възнаграждения под формата на акции или опции за придобиване на акции.
- МСФО 3 (изменен) „Бизнес комбинации“ и произтичащите изменения на МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“, МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия“, и МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия“, в сила за бизнес комбинации, за които датата на закупуване е на или след започването на първия отчетен период, започващ на или след 1 юли 2009 г., без да се прилага с обратна сила за предходни периоди. Ръководството преценява въздействието върху Дружеството на новите изисквания относно счетоводното отчитане на придобивания върху финансовите отчети на Дружеството. Дружеството не притежава съвместни и асоциирани предприятия.
- МСС 1 (изменен) „Представяне на финансови отчети“, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството е в процес на разработване на финансови отчети съгласно променените изисквания за оповестяване в този стандарт.
- МСС 32 (изменен) „Финансови инструменти: оповестяване и представяне“ и съответните изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Тези промени не са приложими за Дружеството, тъй като то няма инструменти с право на връщане.
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти“, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2008 г. Дружеството не прилага програми за лоялност на клиентите.
- КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижими имоти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Дружеството не е сключило и не планира да сключва споразумения за строителство на недвижими имоти.

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

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

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

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

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 изготвени в български лева (лв). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване във функционалната 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.

4.3 Приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедлива 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 постигнатата доходност от ДПФ. Доходността се разпределя на дневна база, като 90% е за осигурените лица в ДПФ и 10% за управленски 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 лв. в зависимост от броя на осигурените по договора лица се събира и от встъпителните вноски в ДПФ за откриване на нова партия на лица, решили да се осигурят за първи път в ДПФ „Съгласие“. ПОК събира такса изтегляне при всяко изтегляне (изцяло или частично) преди придобиване на право за лична пенсия за старост или за инвалидност в размер на 10%, но не повече от 20 лв.

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, ППФ и ДПФ лица във фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества се събира такса в размер на 20 лв. от партидите на тези лица.

При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи. Ако се разменят несходни активи, приходът се признава по справедливата стойност на получените стоки или услуги. Когато справедливата стойност на получените стоки и услуги не може надеждно да бъде оценена, приходът се оценява по справедливата стойност на предадените стоки и услуги, коригирана със сумата на всички преведени парични средства или парични еквиваленти.

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 дивиденди 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 по 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 разходи, 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. Ако тези две условия са изпълнени, 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 г. |
| • Лицензии | 2 г. |
| • други | 6-7 г. |

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700.00 лв.

4.5 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, 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 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 актив от имоти, машини, съоръжения и оборудване, 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.

Имоти, машини, съоръжения и оборудване 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 4 г.
- Стопански инвентар 6-7 г.
- Компютри 2 г.
- Машини и съоръжения 3-4 г.

Избраният праг на същественост за материалните нетекущи активи на Дружеството е в размер на 700.00 лв.

4.6 Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2007), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

Активът се завежда в баланса на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия 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 Тестове за обезценка на нематериалните активи и имоти, машини, съоръжения и оборудване

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. Данните, 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 една 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 пропорционално на балансовата им стойност. Ръководството на Дружеството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. 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 инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и /или за увеличение на капитала, които се отчитат по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в Отчета за доходите по пазарни стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит, както и скорошен опит в местонахождението и категорията на оценявания имот, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата като „промени в справедливата стойност на инвестиционните имоти“.

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

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се отчитат съответно като „приходи“ и „други разходи“, и се признават както е описано в Пояснение 4.3.

4.9 Финансови активи

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

- кредити 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 финансов 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 финансов актив Дружеството го оценява по справедлива стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

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

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Отчета за доходите при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Заеми и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, 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. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Дружеството не притежава други финансови инструменти, които попадат в тази категория.

Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на такъв.

Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания 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 Деривативи

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 хеджиращи 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 преходни 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, незабавно 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 или производството им, преработката 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.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

4.12 Данъци върху дохода

Разходите за данъци признати в Отчета за доходите включват сумата на отсрочените данъци и текущите разходи за данъци, които не са признати директно в собствения капитал.

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. Текущият разход за данък е изчислен в съответствие с приложимата данъчна

ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнася, на база на преобразувания финансов резултат за данъчни цели, който се различава от счетоводната печалба или загуба във финансовите отчети.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа.

Размерът на отсрочените данъчни активи и пасиви се изчислява без дисконтиране, като се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация, и които са влезнали в сила или са известни към датата на баланса. Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочените данъчни активи се признават само до степента, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни доходи. Вижте пояснение 4.19.1 относно оценката на ръководството за вероятността отсрочените данъчни активи да се реализират посредством бъдещи данъчни печалби.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като разходи за данъци в Отчета за доходите. 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 допълнително задължително пенсионно осигуряване, съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване (КСО). Пенсионните резерви, които са формирани до момента, представляват 1.25 % 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 дивиденди

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.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени в „други краткосрочни финансови пасиви“, когато дивидентите са одобрени за разпределение на Общото събрание преди датата на баланса.

4.16 Пенсионни и други задължения към персонала

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

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.

4.17 Финансови пасиви

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

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, 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 Провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минали събития да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да

бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да не са сигурни. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред засегнатите лица. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като също така се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

4.19 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.20.

4.19.1 Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещ облагаем доход, за който може да бъде използван отсрочен данъчен актив, се базира на най-актуалната одобрена бюджетна прогноза, коригирана със значими необлагаеми доходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби в рамките на определените от закона срокове, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се оценява индивидуално от ръководството на база на специфичните факти и обстоятелства.

4.20 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.20.1 Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на 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 (вижте Пояснение 4.7). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година. В повечето случаи определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рискови фактори, които са специфични за отделните активи.

4.20.2 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2008 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.20.3 Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. При определяне на нетната реализируема стойност ръководството взема предвид най-надежаните налични данни към датата на приблизителната оценка.

4.20.4 Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

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:

	Придобити софтуерни лицензи ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Отчетна стойност			
Салдо към 1 януари 2008 г.	133	129	262
Новопридобити активи	-	31	31
Отписани активи	(4)	-	(4)
Салдо към 31 декември 2008 г.	129	160	289
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2008 г.	(64)	(97)	(161)
Отписани активи	4	-	4
Амортизация	(53)	(22)	(75)
Салдо към 31 декември 2008 г.	(113)	(119)	(232)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	16	41	57
	Придобити софтуерни лицензи ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Отчетна стойност			
Салдо към 1 януари 2007 г.	131	128	259
Новопридобити активи	2	1	3
Салдо към 31 декември 2007 г.	133	129	262

	Придобити софтуерни лицензи ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Амортизация			
Сaldo към 1 януари 2007 г.	(51)	(84)	(135)
Амортизация	(13)	(13)	(26)
Сaldo към 31 декември 2007 г.	(64)	(97)	(161)
Балансова стойност към 31 декември 2007 г.	69	32	101

6 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването, може да бъде анализирана както следва:

	Транспортни средства ‘000 лв.	Компютърно оборудване ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Отчетна стойност				
Сaldo към 1 януари 2008 г.	433	300	138	871
Новопридобити активи	63	7	40	110
Отписани активи	-	(94)	(12)	(106)
Сaldo към 31 декември 2008 г.	496	213	166	875
Амортизация				
Сaldo към 1 януари 2008 г.	(149)	(196)	(39)	(384)
Отписани активи	-	94	12	106
Амортизация	(90)	(77)	(16)	(183)
Сaldo към 31 декември 2008 г.	(239)	(179)	(43)	(461)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	257	34	123	414

	Транспортни средства ‘000 лв.	Компютърно оборудване ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Отчетна стойност				
Сaldo към 1 януари 2007 г.	211	252	107	570
Новопридобити активи	222	48	31	301
Сaldo към 31 декември 2007 г.	433	300	138	871

	Транспортни средства ‘000 лв.	Компютърно оборудване ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Амортизация				
Сaldo към 1 януари 2007 г.	(126)	(163)	(31)	(320)
Амортизация	(23)	(33)	(8)	(64)
Сaldo към 31 декември 2007 г.	(149)	(196)	(39)	(384)
Балансова стойност към 31 декември 2007 г.	284	104	99	487

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

7 Инвестиционни имоти

ПОК „Съгласие“ АД 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 20 137.98 лв. е отразен като разход в Отчета за доходите за 2007 г. и 20 638.98 лв. е отразен като разход в Отчета за доходите за 2008 г.

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

	‘000 лв
Балансова стойност към 1 Януари 2007	3 016
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	148
Балансова стойност към 31 Декември 2007	3 164
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	136
Балансова стойност към 31 Декември 2008	3 300

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:

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Приходи от промяна в справедливата стойност	136	148
Преки оперативни разходи	(20)	(20)
	116	128

8 Лизинг

8.1 Финансов лизинг

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

31 декември 2008 г.	До 1 година ‘000 лв	От 1 до 5 години ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Лизингови плащания	54	102	156
Дисконтиране	(10)	(8)	(18)
Нетна настояща стойност	44	94	138

31 декември 2007 г.	До 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

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

1. Договор № PL 042/24.09.2007 г. за финансов лизинг с “ПроМобил Лийз” ЕООД, гр.София. С този договор ПОК”Съгласие”АД закупува лек автомобил Опел Корса.
2. 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.
3. 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.
4. Договор № 007178А - auto 1/19.07.2007 г. за финансов лизинг с “Интерлайз Ауто” ЕАД, гр.София. С този договор ПОК”Съгласие”АД закупува лек автомобил Опел Вектра Essentia 1.9CDT.
5. Договор № 007178А - auto 1/19.07.2007 г. за финансов лизинг с “Интерлайз Ауто” ЕАД, гр.София. С този договор ПОК”Съгласие”АД закупува четири броя леки автомобили Опел Астра Classic.
6. Договор 2008-07-0457/21.07.2008г за финансов лизинг с “Миркат “ ООД гр София. С този договор ПОК “ Съгласие” АД закупува лек автомобил Сузуки

8.2 Оперативен лизинг

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

	До 1 година '000 лв	От 1 до 5 години '000 лв	Над 5 години '000 лв	Общо '000 лв
Към 31 декември 2007 г.	191	764	573	1 528
Към 31 декември 2008 г.	257	805	-	1 062

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, са в размер на 256 739 лв. (2007 г.: 191 422 лв.). Не се очакват приходи от подлизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Дружеството.

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

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.

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 450	746
Корпоративни облигации	1 760	1 107
Акции	597	1 145
Дялове в колективни инвестиционни схеми	228	273
	<u>4 035</u>	<u>3 271</u>

Сумите, представени в баланса на Дружеството 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

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	11	11
Корпоративни облигации	1 029	363
Акции	325	645
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	1
	1 365	1 020

9.1.1 Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Номинал	Справедлива стойност ‘000 лв.	Падеж	Лихвен процент
BG2040006210	12 000	11	04.01.2016	3.500%
		11		

9.1.2 Корпоративни облигации

- В лева

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност ‘000 лв	Падеж	Лихвен процент
Метизи АД	BG2100003073	3 000	3	21.02.2010	7.325%
			3		

- В евро

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност ‘000 лв.	Падеж	Лихвен процент
Холдинг Варна АД	BG2100033062	194 000	413	18.10.2013	8.000%
Зърнени храни АД	BG2100035059	3 000	6	11.11.2011	10.399%
Енемона АД	BG2100021067	16 000	30	29.06.2011	7.842%
Св. Св. Константин и Елена АД	BG2100041057	1 000	2	20.12.2011	8.132%
Хлебни изделия АД	BG2100011084	75 000	133	09.06.2013	8.238%
Холдинг Нов век	BG2100049068	135 000	284	15.12.2013	8.000%
Петрол АД	XS0271812447	170 000	158	26.10.2011	8.375%
			1 026		

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2008 г. на ценни книжа от емисии XS0271812447, BG2100011084 и BG2100021067 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

9.1.3 Акции

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност ‘000 лв.
Химимпорт АД	BG1100046066	156 672	325
			325

9.2 Нетекущи финансови активи на специализирани резерви

	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 439	735
Корпоративни облигации	731	744
Акции	272	500
Дялове в колективни инвестиционни схеми	228	272
	2 670	2 251

9.2.1 Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Номинал	Справедлива стойност ‘000 лв.	Падеж	Лихвен процент
BG2040004215	112 976	110	04.02.2014	5.20%
BG2040104213	15 137	15	11.02.2011	4.75%
BG2040006210	116 000	105	04.01.2016	3.50%
BG2040403219	226 000	425	11.10.2018	6.00%
BG2040008216	500 000	423	16.01.2018	4.50%
XS0145624432	170 000	361	15.01.2013	7.50%
1 439				

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2008 г. на ценни книжа от емисия XS0145624432 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

9.2.2 Корпоративни облигации

- В лева

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност ‘000 лв.	Падеж	Лихвен процент
Метизи АД	BG2100003073	97 000	100	21.02.2010	7.325%
			100		

- В евро

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност ‘000 лв	Падеж	Лихвен процент
Финанс консултинг АД	BG2100022057	25 000	52	26.08.2010	12.158%
Зърнени храни АД	BG2100035059	27 000	57	11.11.2011	10.399%
Холдинг Варна АД	BG2100033062	59 000	126	18.10.2013	8.000%
Св. Константин и Елена АД	BG2100041057	55 000	108	20.12.2011	8.132%
Енемона АД	BG2100021067	64 000	120	29.06.2011	7.842%
Петрол АД	XS0271812447	125 000	116	26.10.2011	8.375%
Еврохолд АД	BG2100030076	35 000	52	25.10.2010	8.642%
			631		

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2008 г. на ценни книжа от емисии XS0271812447, BG2100022057, BG2100021067 и BG2100011084 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

9.2.3 Акции

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност ‘000 лв
Биовет АД	BG11BIPEAT11	885	3
Златни пясъци АД	BG11ZLVAAT14	700	2
Албена Инвест холдинг АД	BG1100046983	500	2
Фаворит холдинг АД	BG1100035986	170	1
Каолин АД	BG1100039012	2 889	10
ПИБ АД	BG1100106050	52 467	132
Корпоративна търговска банка АД	BG1100129052	193	13
Полимери АД	BG11PODEAT11	2 646	4
Албена АД	BG11ALBAAT17	100	3
Декотекс АД	BG11DESLAT11	7 000	4
М+С Хидравлик АД	BG11MPKAAT18	800	3
Синергон АД	BG1100033981	500	1
Алкомет АД	BG11ALSUAT14	700	1
Сити Дивелъпмънт АДСИЦ	BG1100013074	10 000	72
Трейс Груп Холд АД	BG1100049078	6	-
Енемона АД	BG1100042073	2 989	21
			272

9.2.4 Дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент	Емисия	Брой дялове	Справедлива стойност '000 лв
ДФ Стандарт инвестмънт	BG9000002063	49 330.097	30
ДФ Европа	BG9000018069	408.860	-
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	197 370.000	141
ДФ КД Акции България	BG9000010066	76 447.030	57
			228

10 Предплатени суми

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Предплатени суми	1 665	2 336
Предплатени суми	1 665	2 336

По своята характеристика това са разходи направени от Дружеството през минали отчетни периоди за привличане на осигурени лица – 1 634 хил. лв., предплатени разходи за наем - 28 хил. лв., абонамент периодичен печат за 2009 г. – 1 хил. лв. и застраховки “Гражданска отговорност” на служебните автомобили на Компанията за 2009 г.- 2 хил. лв.

11 Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2008 г. '000 лв.	Признати в отчета за доходите '000 лв.	31 декември 2008 г. '000 лв.
Начислени, но неизплатени доходи на физически лица	(4)	-	(4)
Начислени разходи за компенсируеми отпуски, включително осигурителни вноски	(4)	2	(6)
Разлика между балансова стойност и данъчна стойност на нетекущи материални и нематериални активи	22	12	10
Приходи от последващи оценки на	15	(14)	29

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2008 г. ‘000 лв.	Признати в отчета за доходите ‘000 лв.	31 декември 2008 г. ‘000 лв.
инвестиционни имоти			-
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(8)		(10)
Отсрочени данъчни пасиви	37		39

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2007 г. ‘000 лв.	Признати в отчета за доходите ‘000 лв.	31 декември 2007 г. ‘000 лв.
Начислени, но неизплатени доходи на физически лица	-	4	(4)
Начислени разходи за компенсирuеми отпуски, включително осигурителни вноски	-	4	(4)
Разлика между балансова стойност и данъчна стойност на нетекущи материални и нематериални активи	-	(22)	22
Приходи от последващи оценки на инвестиционни имоти	-	(15)	15
		(29)	
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	-		(8)
Отсрочени данъчни пасиви	-		37

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

12 Вземания

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Вземания, свързани с инвестиции	-	72
Търговски вземания	161	122
	161	194

12.1 Вземания, свързани с инвестиции

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Акции Индустриален холдинг АД	-	20
Акции Енемона АД	-	50
Вземания за лихви по краткосрочни депозити	-	2
	-	72

12.2 Търговски вземания

Най-значимите търговски вземания към 31 декември 2008 г. и 31 декември 2007 г. са както следва:

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Шел България ЕАД	1	1
Зърнени храни България ООД	4	4
Лукойл България ЕООД	7	3
ВИПБИАД 2006 ЕООД	5	2
Мери Гранд ЕООД	-	9
Билдко ООД	127	100
Топлофикация София ЕАД	12	-
Други	5	3
	161	122

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

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Предоставени аванси	7	13
Присъдени вземания	4	4
Данъци за възстановяване	-	2
Други вземания	1	2
	<u>12</u>	<u>21</u>

14 Парични средства и еквиваленти

Паричните средства включват следните компоненти:

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Парични средства в брой и в банки		
- в лева	677	861
- в евро	2	1
Срочни депозити	650	1 003
	<u>1 329</u>	<u>1 865</u>

Сумата на депозитите към 31.12.2008 г. е съставена от депозити на собствени средства на Дружеството в размер на 504 хил. лв. (31.12.2007 - 348 хил. лв.) и депозити за покриване на специализираните резерви в размер на 146 хил. лв. (31.12.2007 – 655 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.

	2008 Бр.	2007 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	<u>700 000</u>	<u>700 000</u>

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2008	2008	2007	2007
	Брой акции	%	Брой акции	%
Химимпорт АД	344 990	49.28	344 990	49.28
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	69 800	9.98
Финанс Консултинг 2002	139 799	19.97	139 799	19.97
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	57 000	8.14
Дамекс ЕООД	12 900	1.84	12 900	1.84
	700 000	100.00	700 000	100.00

16 Пенсионни резерви

	2008	2007
	'000 лв	'000 лв
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	790	1 190
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	2 150	1 910
Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	12	-
Пожизнен пенсионен резерв УПФ	2	-
	2 954	3 100

17 Задължения

	2008	2007
	'000 лв	'000 лв
Текущи задължения към осигурителни посредници	202	87
юридически лица		
Търговски задължения	71	114
	273	201

17.1 Търговски задължения

По съществените търговски задължения са към :

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
ПОД Лукойл Гарант България АД	-	45
Бранд Ню Айдиас ЕООД	34	50
ТБ Уникредит Булбанк АД	7	-
А.К.Т.А. ООД	5	-
Бест имоти ЕООД	6	-
Институт за малък и среден бизнес	5	-
Други	14	19
	71	114

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

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Глоби	20	70
Данъчни задължения	5	1
	25	71

19 Персонал

19.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Разходи за заплати	1 296	964
Разходи за социални осигуровки	256	205
Разходи за персонала	1 552	1 169

19.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Задължения за възнаграждения	98	84
Задължения по неизползван отпуск	56	32
Задължения за осигуровки	11	6
	165	122

20 Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	6 705	5 711
	6 705	5 711

20.1 Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Приходи от такси УПФ	5 120	3 816
Приходи от такси ППФ	1 410	1 282
Приходи от такси ДПФ	175	613
	6 705	5 711

Приходите от такси по видове са както следва:

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Приходи от такси УПФ		
Инвестиционна такса	1 597	1 163
Такси върху вноските	3 342	2 472
Такси за прехвърляне в друг фонд	181	181
	5 120	3 816
Приходи от такси ППФ		
Инвестиционна такса	705	683
Такси върху вноските	681	566
Такси за прехвърляне в друг фонд	24	33
	1 410	1 282
Приходи от такси ДПФ		
Инвестиционна такса	-	358
Такси за обслужване на дейността	126	216
Такси за прехвърляне в друг фонд	9	-
Встъпителна такса	14	19
Такса при изтегляне	26	20
	175	613

21 Административни разходи

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Разходи за материали	240	206
Разходи за външни услуги	1603	1 551
Разходи за комисионни на посредници	890	959
Разходи за персонала	1 552	1 169
Разходи за амортизация на нефинансови активи	258	90
Други разходи	431	216
	<u>4 974</u>	<u>4 191</u>

22 Печалба / (загуба) за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Печалба / (загуба) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно - за финансови активи, държани за търгуване	(1 148)	437
	<u>(1 148)</u>	<u>437</u>

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

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Приходи от промяна в справедливата стойност	1 048	688
Разходи от промяна в справедливата стойност	(2 554)	(456)
Резултат от продажба на финансови активи	173	(22)
Разходи за комисионни на инвестиционни посредници	(14)	-
Приходи от лихви	178	154
Приходи от дивиденди	21	1
Приходи от придобиване на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от увеличение на капитала	-	72
	<u>(1 148)</u>	<u>437</u>

23 Други финансови приходи/(разходи), нетно

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

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Приходи от лихви, свързани с:		
- банкови депозити	6	9
- приходи от неустойки, обезщетения	31	-
Разходи за лихви, свързани с:		
- финансови лизинг	(13)	(6)
Банкови такси	(12)	(11)
	<u>12</u>	<u>(8)</u>

24 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2007 г. – 10%) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Печалба за периода преди данъци	859	451
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	<u>(86)</u>	<u>(45)</u>
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане		
Данъчна амортизация	14	15
Използвани отпуски	4	-
Приходи от продажба на ценни книжа на регулирани пазари	88	22
Други	20	-
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи		
Счетоводна амортизация	(26)	-
Разходи за компенсируеми отпуски и осигуровки към тях	(6)	(4)
Начислени но неизплатени доходи на физ. Лица	(4)	(4)
Други	(6)	(13)
Разход за данък, нетно	<u>(2)</u>	<u>(29)</u>

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Включващ:		
Отсрочени данъчни разходи в резултат от: - възникване на временни разлики	-	(29)

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:

	2008	2007
Нетна печалба, подлежаща на разпределение (хил. лв.)	857	422
Среднопретеглен брой акции	700 000	700 000
Основен доход на акция (лева за акция)	1.22	0.60

За 2009 г. директорите на Дружеството не са предложили изплащане на дивиденди. Тъй като разпределението на дивиденди от Дружеството става след решение на Общото събрание на акционерите, не е признато задължение за плащане на дивиденди през 2008 г. във финансовите отчети. Не се очаква да възникнат никакви данъчни последици от тази транзакция за Дружеството.

26 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват УПФ „Съгласие“, ППФ „Съгласие“ и ДПФ „Съгласие“, акционери и ключов управленски персонал.

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 с УПФ, ППФ, ДПФ

ПОК „Съгласие“ АД
 Финансов отчет
 31 декември 2008 г.

64

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
УПФ		
- приходи от такси и удържки	5 120	3 816
ППФ		
- приходи от такси и удържки	1 410	1 282
ДПФ		
- приходи от такси и удържки	175	613
	<u>6 705</u>	<u>5 711</u>

26.2 Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Краткосрочни възнаграждения		
- заплати	202	183
- разходи за социални осигуровки	16	10
	<u>218</u>	<u>193</u>

26.3 Саада към края на годината

26.3.1 Нетекущи

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Задължения към:		
- акционери – “Химимпорт” АД	-	400
	<u>-</u>	<u>400</u>

26.3.2 Текущи

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Вземания от:		
- УПФ	148	124
- ППФ	57	64
- ДПФ	2	21
	<u>207</u>	<u>209</u>

Задължения към:

- ДПФ	-	39
- акционери – “Химимпорт“ АД	-	800
		<hr/>
		839

27 Политика по управление на риска

27.1 Търговски операции

Фондовете набират парични средства от осигурените лица, които се управляват от ПОК 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 ПОК наблюдава риска от неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти.

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

Пазарен риск

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

27.2 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 31.12.2008 г. и 31.12.2007 г. по матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите и пасивите на Дружеството.

31.12.2008 г.	До 3 м.	1 г.-3 г.	3 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	679	679
Срочни депозити	650	-	-	-	-	650
Ценни книжка, издадени или гарантирани от държавата	-	15	361	1 074	-	1 450
Корпоративни облигации	-	804	956	-	-	1 760
Акции	-	-	-	-	597	597
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	228	228
Инвестиционни и имоти	-	-	-	-	3 300	3 300
Вземания от свързани лица	207	-	-	-	-	207
Вземания	161	-	-	-	-	161
Други нетекущи активи	-	-	-	1 665	481	2 146
Други текущи активи	12	-	-	-	-	12
Общо активи	1 030	819	1 317	2 739	5 285	11 190

31.12.2008г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-3 г.	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Търговски задължения	273	-	-	-	273
Задължения по финансов лизинг	11	11	22	94	138

31.12.2008г.	До 3 м. '000 лв	3 м.-6 м. '000 лв	6 м.-1 г. '000 лв	1 г.-3 г. '000 лв	Общо '000 лв	
Задължения към персонала и осигурители	165	-	-	-	165	
Други задължения	25	-	39	-	64	
Общо пасиви	474	11	61	94	640	
31.12.2007 г.	До 3 м. '000 лв	1 г.-3 г. '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 гарантирани от държавата	-	-	16	730	-	746
Корпоративни облигации	-	156	635	316	-	1 107
Акции	-	-	-	-	1145	1 145
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	273	273
Инвестиционн и имоти	-	-	-	-	3 164	3 164
Вземания от свързани лица	209	-	-	-	-	209
Вземания Други нетекучи активи	194	-	-	-	-	194
Други текущи активи	-	-	-	2335	597	2 932
Други текущи активи	21	-	-	-	-	21
Общо активи	1 427	156	651	3 381	6 041	11 656

31.12.2007г.	До 3 м. ‘000 лв	3 м.-6 м. ‘000 лв	6 м.-1 г. ‘000 лв	1 г.-3 г. ‘000 лв	3 г.-5 г. ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Търговски задължения	-	-	201	-	-	201
Задължения към свързани лица	39	300	500	400	-	1 239
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	1 817

Пазарен риск

Лихвен риск

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на ПОК. Процедурите по управление на лихвения 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 31.12.2008 и 31.12.2007 г.

31.12.2008 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	От 0.2% до 0.35%	120	559	679
Срочни депозити	от 5.25% до 9.05%	650	-	650
Ценни книжа, издадени или гарантирани от	от 3.50% до 7.50%	1 450	-	1 450

31.12.2008 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
държавата				
Корпоративни облигации	от 7.842% до 12.158%	1 760	-	1 760
Акции		-	597	597
Дялове в колективни инвестиционни схеми		-	228	228
Инвестиционни имоти		-	3 300	3 300
Вземания		-	368	368
Други нетекущи активи		-	2 146	2 146
Други текущи активи		-	12	12
Общо активи		3 980	7 210	11 190

31.12.2007 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘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

Валутен риск

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

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

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

31.12.2008 г.	Позиции в лева ‘000 лв	Позиции в евро ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	677	2	679
Срочни депозити	650	-	650
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	664	786	1 450
Корпоративни облигации	103	1 657	1 760
Акции	597	-	597
Дялове в колективни инвестиционни схеми	228	-	228
Инвестиционни имоти	3 300	-	3 300
Вземания	368	-	368
Други нетекущи активи	2 146	-	2 146
Други текущи активи	12	-	12
Общо активи	8 745	2 445	11 190

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 гарантирани 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

27.3 Категории финансови активи и пасиви

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

	2008 ’000 лв	2007 ’000 лв
Нетекучи активи		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, определени като такива при първоначално признаване	4 035	3 271
Текущи активи		
Търговски и други вземания	380	424
Пари и парични еквиваленти	1 329	1 865
Нетекучи пасиви		
Задължения	94	513
Текущи пасиви		
Търговски и други задължения	507	1 267

28 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 31.12.2008 г.

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
А. Минимален размер на капитала по чл.121в, ал.2 от КСО	5 000	5 000
Б. Размер на собствения капитал (капиталова база)	5 874	4 302
Първичен капитал	5 017	3 880
Внесен капитал	7 000	7 000
Фонд „Резервен“ по ТЗ	87	45
Балансова стойност на ДНА	(57)	(101)
Непокрита загуба от предходни периоди	(348)	(728)
Разходи за бъдещи периоди	(1 665)	(2 336)
Печалба за текущия период	857	422
Съотношение на размера на собствения капитал (капиталова база) и минималния размер на капитала	1.175	0.860
Ликвидни средства на пенсионноосигурителното дружество	1 518	1 421
Парични средства в каса	559	379
Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	120	483
Депозити със срок на падеж до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	504	348
Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	335	211
Текущи задължения	507	1 267
Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	2.994	1.122

29 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 17.03.2009 г.