



Годишен доклад за дейността

Доклад на независимия одитор

Финансов отчет

Пенсионноосигурителна Компания
„Съгласие” АД

31 декември 2009 г.



Пенсионноосигурителна компания „Съгласие” АД Годишен доклад за дейността 2009 г.

1. Обща информация за дружеството

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

Към 31.12.2009 год. акционерите на Компанията притежават следното дялово участие в нейния капитал:

"Химимпорт" АД – 49.43%

"Финанс Консултинг" ЕАД – 19.95%

Холдинг "Нов век" АД – 9.94%

„Нефтена търговска компания" ЕООД – 9.94%

„Лориян ЕООД" – 8.32%

Други юридически лица – 2.33%

Други физически лица – 0.09%

На своето редовно годишно общо събрание, проведено на 26.03.2009 год. бе взето решение основният капитал на Компанията да се увеличи с 5 500 хил. лв. Увеличеният капитал в размер на 10 500 000 (десет милиона и петстотин хиляди) лева, разпределен в 1 050 000 броя безналични поименни акции с право на глас, с номинална стойност 10 лева всяка една, е вписан в Търговския регистър на 25.07.2009 год.

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

Членовете на Съвета на директорите на ПОК „Съгласие“ АД не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли през 2009 год. акции на дружеството.

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

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

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

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

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

2. Пазарни позиции на ПОК „Съгласие“ АД*

Към края на 2009г. на осигурителния пазар в България действат 10 пенсионноосигурителни компании. Изменението на пазарните позиции на Компанията е резултат от:

- Започналият през 2009 год. процес на бавно възстановяване на икономиката и капиталовия пазар от разразилата се през 2008 г. икономическа и финансова криза.

Този процес намери отражение в постигнатата доходност от управлението на пенсионните активи;

- Нарастване броя на осигурените лица в УПФ „Съгласие“ поради разширяване на регионалната структура (открити са нови офиси в Козлодуй и Ботевград) и увеличаване на мрежата от осигурителни посредници с над 690 броя;
- 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 пенсионни фондове „Съгласие“.
- Въвеждане на по-ниски такси при осигуряване чрез работодателски вноски в ДПФ „Съгласие“.

Към 31.12.2009г. общият брой на участниците във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната е 3 764 958 души при 3 643 749 души към 31.12.2008г. (увеличение с 3,33%). Преобладаваща част от тях 2 934 924 души или (77,95%) участват в универсалните пенсионни фондове, 598 336 или 15,89% е техният брой в доброволните пенсионни фондове, броят на осигурените в професионалните пенсионни фондове е 226 929 (6,03%), а броят на участниците в ДПФПС е 4 769 или почти 1%.

*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.

Таблица №1

**Динамика на броя осигурени лица във фондове за допълнително пенсионно осигуряване
за периода 2008-2009 год.**

	Брой осигурени лица 2008г.	Брой осигурени лица 2009г.	Абс. изменение 2009/2008	Отн.изменение %
ДПФ	604 316	598 336	- 5 390	- 0.89
ДПФПС	4 259	4 769	+ 500	+11.74
ППФ	221 262	226 929	+ 5 667	+0.03
УПФ	2 813 912	2 934 924	+ 121 012	+4.30
Общо	3 643 749	3 764 958	+121 209	+3.33

Като се изключи увеличението на осигурените лица в доброволните пенсионни фондове по професионални схеми през 2009 г., с най-висок относителен растеж през отчетната година е броят на участниците в универсалните пенсионни фондове (с 4.30% спрямо 2008 год.).

Към 31.12.2009 год. броят на осигурените в пенсионните фондове „Съгласие“ лица е 454 802 , което е нарастване спрямо 31.12.2008 год. с 20 795 души или с 4.79% (с 1.46 процентни пункта повече от средното за отрасъла). Темповете на растеж на осигурените в универсалния пенсионен фонд „Съгласие“ изпреварват тези, с които се увеличават осигурените лица общо за универсалните пенсионни фондове в отрасъла, което е видно при сравнение на данните между предходната и следващата таблици. Изменението на осигурените в ДПФ „Съгласие“ е по-ниско от това за отрасъла, а участващите в ППФ „Съгласие“ се снижават при увеличаване на показателя общо за професионалните фондове с 2.56%.

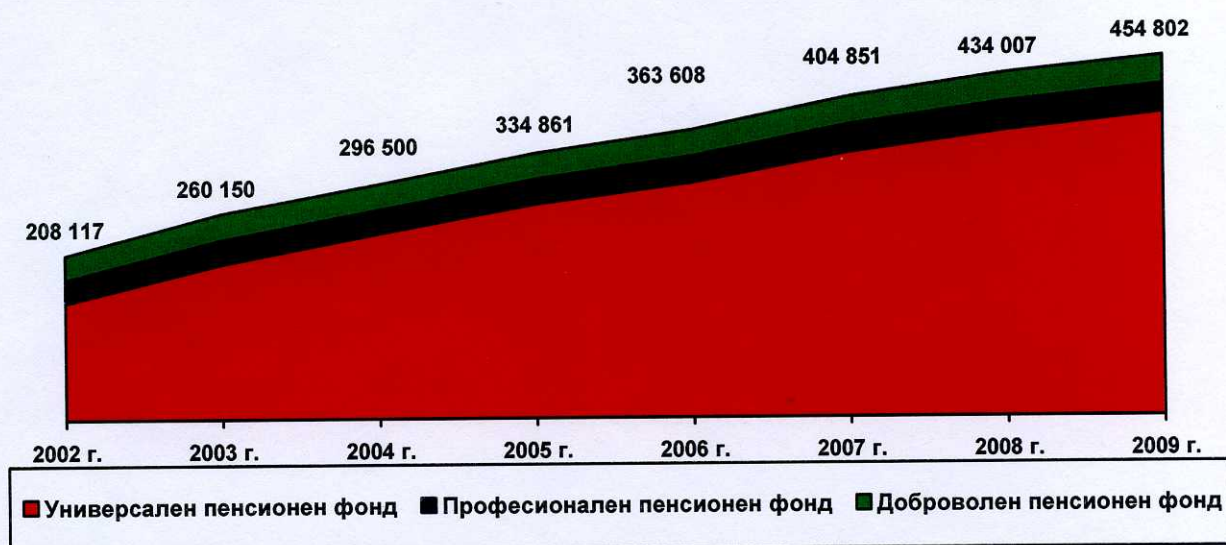
Таблица №2

Динамика на броя осигурените лица в пенсионните фондове „Съгласие“ за 2008-2009 год.

Фонд	Брой осигурени лица 2008г.	Брой осигурени лица 2009г.	Абс. изменение 2009/2008	Отн. . изменение 2009/2008 в %
ДПФ	36 313	36 043	-270	-0.74
ППФ	36 224	35 702	-522	-1.44
УПФ	361 470	383 057	+21 587	+5.97
Общо	434 007	454 802	20 795	+4.79

Тенденциите в изменението на участващите в пенсионните фондове „Съгласие“ лица за периода 2002-2009 год. е илюстрирана на фиг.1.

Фиг.1.Нарастване на броя на осигурените лица в пенсионните фондове “Съгласие”
за периода 2002-2009 год.



Общият размер на балансовите активи на допълнителните пенсионни фондове към изминалата година е 3 173 303 хил. лв, което представлява увеличение с 870 006 хил. лв или с 37.77% спрямо 31.12.2008 г. В сравнение с 2008 год. балансовите активи на пенсионните фондове „Съгласие” през 2009 год. нарастват със 10 590 хил. лв, но с по-висок темп – 41.3% в сравнение със средното за индустрията увеличение и към 31.12.2009г. възлизат на 359 306 хил. лв.

Аналогични са тенденциите в изменението на размера на нетните активи. Общият размер на нетните активи в края на 2009г. на допълнителните пенсионни фондове в страната бележат ръст 37.27% спрямо 2008 г. като достигат 3 156 170 хил.лв. И през 2009 год. 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 намалението 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. Пенсионните фондове „Съгласие” към 31.12.2009 год. регистрират значително увеличение на нетните активи с 39.55% спрямо предходната година и достигат 353 109 хил. лв. В структурата на управляваните нетни активи нарастващо е значението на активите в универсалните пенсионни фондове, за сметка на относителното намаление на нетните активи в ДПФ и ППФ „Съгласие” спрямо отрасъла.

Таблица №3

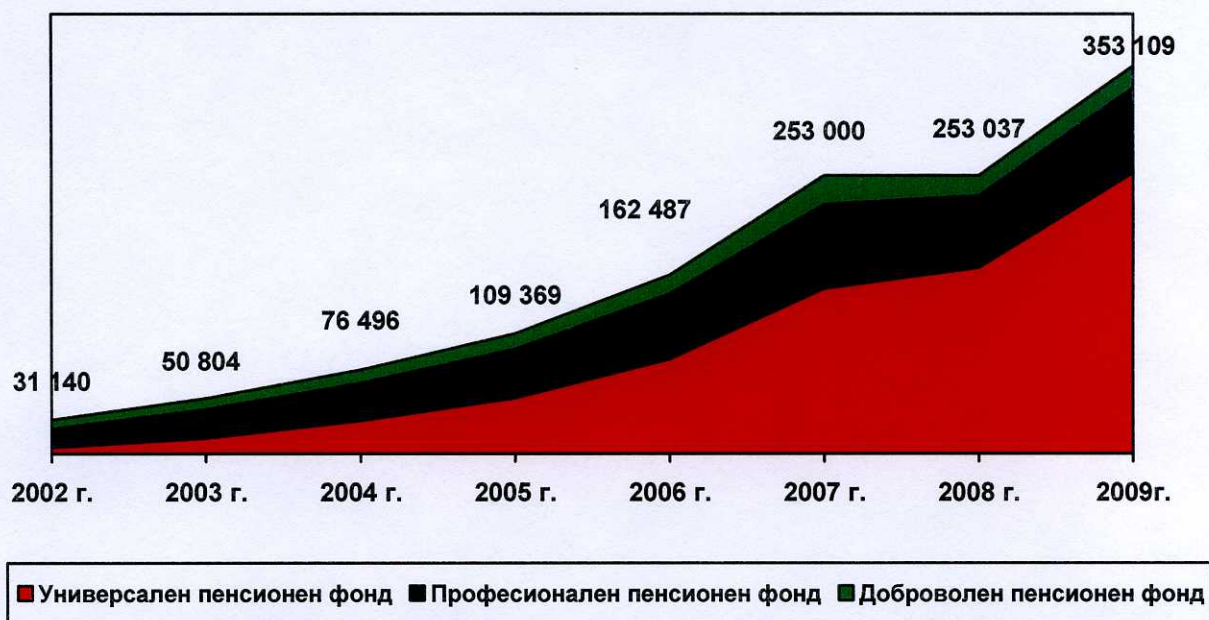
Относителен дял на нетните активи по видове фондове общо за пазара и за пенсионните фондове „Съгласие” (в %)

Видове пенсионни фондове	Към 31.12.2008 г. за индустрията	Към 31.12.2008 г. за „Съгласие”	Към 31.12.2009 г. за индустрията	Към 31.12.2009 г. за „Съгласие”
УПФ	63	67	69	72
ППФ	16	26	14	22
ДПФ	21	7	17	6
Общо	100	100	100	100

Тенденцията на изменение нетните активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „Съгласие” АД, за периода 2002-2009 год. е илюстрирана на фиг.2.

Фиг.2.Нарастване на нетните активи на пенсионните фондове “Съгласие”

за периода 2002-2009 год.(хил.лв)



Пенсионният пазар и през 2008 год. се характеризира с висока концентрация, като продължава тенденцията за постепенното ѝ ограничаване. ПОК “Съгласие” АД остава едно от доминиращите на пенсионния пазар три пенсионноосигурителни дружества. В края на 2009 г. Компанията увеличава както пазарния си дял, измерен на база осигурени лица от 11.91% на 12.08%, така и пазарния си дял на база нетни активи от 11.01% на 11.19%. 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 2005-2009 год. се изменя трайно в положителна посока (Таблица №4).

Таблица №4

Пазарен дял на пенсионните фондове „Съгласие“ за периода 2005-2009 год.

Показатели	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	Отн.изм. 2009/200 8 в %	Отн.изм. 2009/200 5 в %
По размер на нетните активи	9,83	10,71	10,91	11,01	11,19	1,63	13,83
По брой на осигурените лица	11,27	11,36	11,77	11,91	12,08	1,43	7,19

3. Управление на средствата на осигурените лица

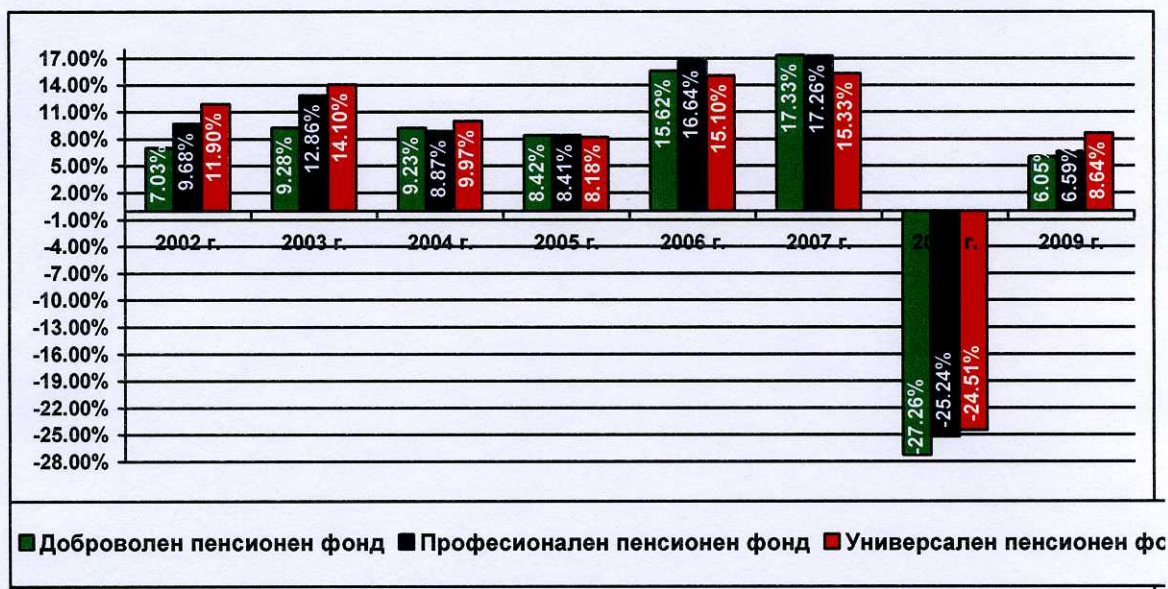
Средствата на пенсионните фондове „Съгласие“ се инвестират при спазване принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация на портфейла. Те се инвестират в разрешените от КСО инструменти, при спазване на предвидените инвестиционни ограничения и забрани.

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

Поради слабо изразената положителна тенденция на капиталовия пазар през 2009 год. активите на Фонда възстановиха част от загубената през предходната година стойност.

Постигнатата доходност на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „Съгласие“ АД за 2002-2009 год., е показана графично на Фиг.3.

Фиг.3.Доходност на пенсионните фондове „Съгласие“ за 2002-2009 год.



При инвестирането на средствата на пенсионните фондове „Съгласие“ се прави анализ и оценка на пазарния риск, свързан с инвестиции в акции, облигации и инвестиционни имоти, като се съблюдават процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на Фонда. При инвестиции в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитния рейтинг съответно на банката или емитента. В резултат на направен анализ на икономическата ситуация и рисковете за инвестиционните портфейли през 2009 г. бяха набелязани мерки, целящи ограничаване неблагоприятното въздействие на финансовата криза.

Благоприятна е картината през изминалата година по отношение на рисковите показатели, касаещи инвестициите на отделните фондове. Данните свидетелстват за намалената волатилност в стойността на инвестициите по фондове и се дължат от една страна на стабилизирането на пазара на финансови инструменти, а от друга страна - на променената структура на управляваните портфейли, в чиито състав по-ясно се открояват инструментите с фиксирана доходност – облигации и банкови депозити. (Таблица № 5)

Таблица №5

Стандартно отклонение и коефициент на Шарп за пенсионните фондове „Съгласие”

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

II. Доброволен пенсионен фонд „Съгласие”

Към 31.12.2009 г. броят на участниците в ДПФ „Съгласие” (Фонда) възлиза на 36 043, от които 27 581 се осигуряват от работодател, 20 242 се осигуряват с лични вноски и 37 – с вноски от друг осигурител.

За периода 2008-2009 год. броят на осигурените лица във Фонда намалява с 270 души, но общо за периода 2005-2009 г. относителното изменение е положително – растеж с над 10% или 3 357 души.

2005г.	2006г.	2007г.	2008 г.	2009 г.	Изм. 2009/2008 г.(бр.)	Отн.изм. 2009/2008 г.	Отн. изм. 2009/2005 %
32 686	33 211	35 216	36 313	36 043	- 270	-0.74	10,27

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

През 2009г. във Фонда има 1 412 новоосигурени лица в т.ч. 25 лица, прехвърлени от други доброволни фондове. От Фонда са прехвърлени средства в други доброволни пенсионни фондове на 32 лица.

Постъпленията от осигурителни вноски във Фонда през 2009 год. възлизат на 3 427 хил. лв или с 30,3% по-малко в сравнение с 2008 год. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице за отчетната година е 43,46 лв при 45,26 лева за 2008 г.

Общият размер на прехвърлените от доброволни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества във Фонда е 63 хил. лв (с 290 хил. лв по-малко отколкото през 2008 г.), а изплатените към други фондове средства на прехвърлени лица е 52 хил.лв (със 737 хил.лв по-малко в сравнение с 2008 г.).

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице към 31.12.2009 год. е 561,80 лв при 500,54 лв през предходната година.

ДПФ „Съгласие“ изплаща 30 пенсии, от които 28 пенсии за старост (2 пожизнени и 26 срочни), 1 срочна пенсия за инвалидност и 1 срочна наследствена пенсия. През 2009 год. на осигурени лица и пенсионери са изплатени средства в размер на 2 315 хил. лева, в т.ч 1 497 хил. лева еднократно и разсрочено на осигурени лица придобили право на пенсия, 688 хил. лв са изплатени на осигурени лица, 80 хил. лева пенсии и 50 хил. лева на наследници на осигурени лица, които не са получили наследствена пенсия.

Средният размер на личната срочна пенсия за старост е 193.67 лева, а на пожизнената – 128 лева.

* Съгласно Изискванията на КФН към рекламните и информационни материали, когато стойността на коефициента на Шарп е отрицателна величина той не се публикува.

През 2009 год. балансовите активи на Фонда нарастват от 19 044 хил. лв през 2008 год. на 20 301 хил. лв, което е процентно позитивно изменение с 6.60%. Респективно нетните активи на фонда възлизат в края на отчетната на 20 249 хил. лв. Тяхното изменение за периода 2005-2009 год. е, както следва:

2005г. хил.лв	2006г. хил.лв	2007г. хил.лв	2008г. хил.лв	2009 г.хил.лв	Изм. 2009/2008 г. хил.лв	Изм. 2009/2008 г. %	Изм. 2009/2005 г. %
13 777	17 045	26 137	18 176	20 249	+2 073	+6.92%	+46.98%

Изменението на пазарния дял на ДПФ „Съгласие” по размер на нетните активи и броя на осигурените лица за периода 2005-2009 г. е видно от следващата таблица:

Таблица №6

Пазарен дял на ДПФ „Съгласие” за периода 2005-2009 год.

(в %)

Пазарен дял	2005 год.	2006 год.	2007 год.	2008 год.	2009 год.	Изм. 2009/2008 в %	Изм. 2009/2005 в %
по размер на нетните активи	3,30	3,44	3,85	3,77	3,85	+2.12%	+16.66%
по брой на осигурените лица	5,94	5,87	5,94	6,01	6,03	+0.33%	+1.52%

Относителното нарастване на пазарния дял на ДПФ „Съгласие” през 2009 г. се дължи по-скоро на по-големия спад на доброволните фондове, управлявани от конкурентните дружества.

От Фонда са изплатени такси и удържки към Компанията в общ размер 187 хил. лв в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 81 хил. лв; въстъпителна такса – 3 хил. лв, инвестиционна такса – 83 хил.лв и други такси – 20 хил. лв.

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ДПФ „Съгласие“ за 2009 г. е 6.05% при минус 27,26% за 2008 год., а за периода 28.12.2007 год.-30.12.2009 год. доходността на фонда е минус 12.17% (при средноаритметична доходност на отрасъла минус 12.36%).

III. Универсален пенсионен фонд „Съгласие“

Към 31.12.2009г. броят на осигурените лица в УПФ „Съгласие“ (Фонда) е 383 057 души, като лицата с подадени и потвърдени от НАП заявления или служебно разпределени, по партидите на които не са постъпили вноски са 6 789.

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

2005г.	2006г.	2007г.	2008г.	2009г.	Изм. 2009/2008 бр.	Отн.изм. 2009/2008%	Отн.изм. 2009/2005 %
270 395	296 690	334 145	361 470	383 057	21 587	+5.97%	41.66%

През годината 24 058 са новоосигурените лица във Фонда, в т.ч. 16 794 лично избрали да се осигуряват във фонда, 7 264 служебно разпределени. От други универсални фондове са се прехвърлили 10 195 души. Напусналите УПФ „Съгласие“ са 12 666 души, в т.ч. 12 512 са се прехвърлили към универсални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества, 145 човека са починали, а 9 човека са изтеглили средствата си по реда на чл.131, ал.2 от КСО.

Постъпленията от осигурителни вноски* във Фонда през 2009 г. възлизат на 75 433 хил.лв или с над 13% повече в сравнение с 2008 г. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице за 2009 г. е 31.31 лв (при 27,80 лева за 2008 г.).

* Забележка. В постъпленията от осигурителни вноски не са включени постъпилите от НАП 261 хил.лв, представляващи лихви от депозит по несвоевременно преведени от НАП суми по ДЗПО.

Общият размер на прехвърлените средства от други универсални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества във Фонда е 4 937 хил.лв или с 568 хил.лв по-малко в сравнение с предходната година. Изплатените към други фондове средства на прехвърлени лица е 7 271 хил.лв (4 641 хил.лв за 2008 г.).

От Фонда са изплатени общо 116 хил.лв, от които 113 хил.лв на наследници на осигурени лица, а 3 хил.лв са еднократно изплатени на осигурени лица. Към резервите в Компанията са прехвърлени 4 хил.лв.

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице към края на отчетния период е 667.32 лв при 486.46 лв през предходната година.

През 2009 год. балансовите активи на Фонда възлизат 259 021 хил. лв при 169 482 хил. лв. в края на 2008 год., което е процентно увеличение с 52,83%. Нетните активи на фонда възлизат в края на 2009 год. на 255 622 хил. лв.

Изменението на размера на нетните активи на Фонда за периода 2005-2009 год. е, както следва:

2005г. Хил.лв	2006г. Хил.лв	2007г. Хил.лв	2008г. Хил.лв	2009 г. Хил.лв	Абс.изм. 2009/2008	Отн.изм. 2009/2008 г. %	Отн.изм. 2009/2005 г. %
51 051	86 078	150 035	169 333	255 622	86 289	50.96%	500.72%

Изменението на пазарния дял на Фонда по размер на нетните активи и броя на осигурените лица за периода 2005-2009 год., е видно от следващата таблица:

Таблица №7

Пазарен дял на УПФ „Съгласие” за периода 2005-2009 год.

Пазарен дял в %	2005 год.	2006 год.	2007 год.	2008 год.	2009 год.	Изм.2009/ 2008 в %	Изм.2009/ 2005 в %
по размер на нетните активи	11,58	12,16	12,21	11,68	11,19	-4,20	-3,37
по брой на осигурените лица	12,07	12,15	12,65	12,85	13,05	1,56	8,12

От УПФ „Съгласие” са изплатени такси и удържки към Компанията в общ размер 6 121 хил. лв в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 3 787 хил. лв; инвестиционна такса – 2 087 хил. лв и такса прехвърляне – 247 хил. лв. В структурата на приходите на Компанията от Фонда най-голям абсолютен и относителен размер имат удържките от осигурителните вноски.

Постигнатата доходност от инвестиране активите на Фонда за 2009 г. е 8,64% при минус 24,51% за 2008 г., а за периода 29.12.2007- 30.12.2009 год. доходността е минус 9,44% (при средноаритметична доходност на отрасъла минус 7,74%).

През 2009 г. постигнатата доходност от управлението на активите на УПФ „Съгласие” не е надхвърляла максималното ниво и не е спадала под минималната граница, определени при условията на чл.193, ал.7 от КСО, поради което във формирания във Фонда резерв не са постъпвали средства и от него не са изплащани средства.

IV. Професионален пенсионен фонд „Съгласие”

Към 31.12.2009 год. броят на участниците в ППФ „Съгласие” (Фонда) е 35 702 души, като от тях 375 са с партии, по които не са постъпили осигурителни вноски. От общия брой на осигурените лица във Фонда 2 378 са работещи при условията на I категория труд и 33 324 са работещи при условията на II категория труд.

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

2005г.	2006г.	2007г.	2008г.	2009г.	Изм. 2009/2008 бр.	Изм. 2009/2008 %	Отн.изм. 2009/2005 %
31 780	33 707	35 490	36 224	35 702	-522	-1,44%	+12,34

Общият брой на лицата с новоприети заявления и служебно разпределени, постъпили във Фонда през 2009 год. е 1 242 души, от които 412 са новоприети осигурени лица, а 830 са служебно разпределени. През 2009 год. 688 лица са се прехвърлили във Фонда, като същевременно 1 397 лица са се прехвърлили от него към други професионални пенсионни фондове, 75 са починали, 57 са изтеглили средствата си по чл.172 от КСО, а на 923 души са преведени средствата в НОИ.

Постъпленията от осигурителни вноски* във Фонда през 2009 г. възлизат на 12 719 хил. лв или с 6,20% по-малко в сравнение с 2008 г. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през отчетната година е 78,77 лв (при 77,88 лв за 2008 г.)

Общият размер на прехвърлените средства от други професионални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества, във Фонда е 1 060 хил.лв при 1 859 хил.лв за 2008 г. (или със 79,9% по-малко в сравнение с предходната година). Изплатените към други фондове средства на прехвърлени лица са 2 536 хил.лв (2 830 през 2008 г.)

През 2009 г към Националния осигурителен институт са преведени 3 216 хил.лв, представляващи натрупаните средства по пардите на лица, упражнили правото си на пенсиониране по § 4 от ПЗР на КСО.

От Фонда са изплатени общо 282 хил.лв, от които 171 хил.лв на наследници на осигурени лица, а 111 хил.лв еднократно са изплатени на осигурени лица.

Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за 2009 г. е 73,78 лева при 76,63 лева за 2008 год. което е намаление с 3,72%. По категории труд размерът на вноската към 31.12.2009 год. е, както следва:

За I категория труд – 136,32 лв

За II категория труд – 70,62 лв

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в ППФ “Съгласие” нараства от 1 808,97 лв в края на 2008 год на 2 163,61 лв към 31.12.2009 год., което е увеличение с 19,59%.

* Забележка. В постъпленията от осигурителни вноски не са включени постъпилите от НАП 53 хил.лв, представляващи лихви от депозит по несвоевременно преведени от НАП суми по ДЗПО.

През 2009 год. балансовите активи на ППФ „Съгласие” възлизат на 79 984 хил. лв, при 65 587 хил.лв. лв в края на 2008 год., което е растеж с 21,95%. Нетните активи на фонда възлизат в края на 2009 год. на 77 238 хил. лв.

Изменението на размера на нетните активи на Фонда за периода 2005-2009 год. е, както следва:

2005 г. хил.лв	2006 г. хил.лв	2007 г. хил.лв	2008 г. хил.лв	2009 г. хил.лв	Изм. 2009/2008 г. хил.лв	Изм. 2009/2008 г. в %	Изм. 2009/2005 г. в %
44 541	59 364	78 828	65 528	77 238	1 651	+17,90%	+73,45%

Изменението на пазарния дял на Фонда по размер на нетните активи и броя на осигурените лица за периода 2005-2009 год. е видно от следващата таблица:

Таблица №8

Пазарен дял на ППФ „Съгласие” за периода 2005-2009 год.

Пазарен дял в %	2005 год.	2006 год.	2007 год.	2008 год.	2009 год.	Изм. 2009/2008 в %	Изм. 2009/2005 в %
по размер на нетните активи	17,58	18,89	18,67	17,84	17,19	- 3,64	-2,22
по брой на осигурените лица	17,42	17,48	17,12	16,37	15,73	-3,91	-9,70

От Фонда са изплатени такси и удръжки към Компанията в общ размер 1 366 хил. лв в т.ч.: удръжки от осигурителните вноски – 639 хил. лв; инвестиционна такса – 700 хил. лв и такса прехвърляне – 27 хил. лв. В структурата на приходите на Компанията от Фонда най-голям абсолютен и относителен размер имат инвестиционната такса.

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ППФ „Съгласие“ за 2009 г. е 6,69% при минус 25,24% за 2008 год., като за периода 28.12.2007 год. – 30.12.2009 год. доходността на фонда е минус 10,73% (при минус 8,97% средноаритметична за всички професионални пенсионни фондове).

През 2009 г. постигнатата доходност от управлението на активите на ППФ „Съгласие“ не е надхвърляла максималното ниво и не е спадала под минималната граница, определени при условията на чл.193, ал.7 от КСО, поради което във формирания във Фонда резерв не са постъпвали средства и от него не са изплащани средства.

V. Финансово състояние на ПОК “Съгласие” АД

Към 31.12.2009 год. общият размер на приходите на Компанията е 9 963 хил. лв т.е. с 13.2% повече в сравнение с 2008 год. Приходите на Компанията се формират от приходи от такси и удръжки, финансови приходи и приходи от инвестиране на специализираните резерви. Размерът на приходите по групи и относителното им разпределение в общите приходи са, както следва:

Вид приход	Сума (хил.лв)	Относителен дял в общите приходи (в%)
I. Приходи от такси и удръжки в т.ч.	7 674	77,0
От УПФ	6 121	61,4
От ППФ	1 366	13,71
От ДПФ	187	1,9
II. Приходи от управление на собствени средства	1 544	15,5
III Приходи от инвестиране на специализирани резерви	745	7,5
IV. Освободени резерви за гарантиране на минималната доходност	0	0
1.1.1.1.1.1 Общо приходи	9 963	100,0

Приходите от такси и удръжки, възлизащи на 7 674 хил. лв са със 14.4% повече в сравнение с равнището им през 2008 год. и са с най-голямо относително тегло (77.0%) от общите приходи на Компанията. Най-голям принос за техния растеж и с най-голям

дял от общите приходи (79,8%) са тези от Универсалния пенсионен фонд – 6 121 хил. лв. Таксите и удържките от Професионалния и Доброволния пенсионни фондове са съответно 1 366 хил. лв (17.8%) и 187 хил. лв (2.4%).

Приходите от управление на собствени средства на Компанията през 2009 г. са в размер на 1 544 хил. лв или 15.5% от общите приходи. Измежду тези приходи с най-голям относителен дял в общите приходи (13.8%) и с най-висок ръст спрямо 2009 год.(1.6 пъти) са приходите от операции с ценни книжа – 1 371 хил. лв. Приходите от лихви са 171 хил. лв т.е. със 76.3% повече от равнището им през 2008 год. и са малко над 1,7% от общите приходи. Другите приходи намаляват абсолютно и относително в резултат на намалението на приходите от инвестиционни имоти.

Приходите от инвестиране на специализираните резерви са 745 хил. лв. (над 59.2% увеличение в сравнение с 2008 год.) и представляват 7.5% от общите приходи като близо 76% от тях представляват приходите от операции с ценни книжа.

Разходите за дейността към 31.12.2009 год. са 10 403 хил.лв. т.е. с над 31% 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.	6 011	57.8
Разходи за материали	275	2.3
Разходи за външни услуги	3 470	33.4
Разходи за амортизации	187	2.5
Разходи за възнаграждения	1 530	14.7
Разходи за осигуровки	300	2.9
Други разходи	249	2.4
II. Разходи за управление на собствени средства	1 241	11.9
III. Разходи за инвестиране на специализираните резерви	589	5.7
IV. Заделени специализирани резерви	2 561	24.6
1.1.1.1.1.2 Общо разходи	10 402	100,0

Сумата на признатите като текущи разходи разходи за бъдещи периоди през 2009 г. е в размер на 862 хил.лв.

Увеличението на разходите по икономически елементи (с 1 037 хил. лв или с 20.9%) предопределя в значителна степен общото нарастване на разходите за дейността. Поради характера на дейността в тази група разходи най-значително място заемат разходите за външни услуги, които бележат незначително снижение. Разходите за управление на собствени средства са се намалили поради чувствителното понижение на разходите по операции с ценни книжа (над 39% намаление), които в края на отчетната година запазват относителният си дял в разходите по управление на собствени средства на равнището през 2008 г.

Резервите за гарантиране на минималната доходност са с 2 560 хил. лв по-високи от тези през 2008год. и достигат 5 500 хил. лв при минимално изискуемо равнище в размер на 3 313 хил.лв.

Текущият финансов резултат на ПОК “Съгласие” за отчетната година е загуба в размер на 430 хил. лв.

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

Таблица №9

Динамика на показатели за финансов анализ*

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

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

Към 31.12. 2009 г. в ПОК “Съгласие” АД са заети 101 лица (при 98 за 2008 год.). През 2009 год. броят на заетите по трудов договор служители се увеличи поради назначаването по трудов договор на щатни служители на Компанията в градове, в които ПОК “Съгласие” нямаше свои представители.

* Финансовите показатели са изчислени по следния начин:

-Обща ликвидност – текущи активи-разходите за бъдещи периоди/текущите пасиви-приходи за бъдещи периоди

-абсолютна ликвидност – парични средства/текущи пасиви-приходи за бъдещи периоди

-ефективност на разходите – общи приходи/общи разходи

- рентабилност на собствения капитал – нетна печалба или загуба/собствен капитал

- рентабилност на активите – нетна печалба или загуба/сумата на актива

- рентабилност на пасивите – нетна печалба или загуба /сума на пасива-собствения капитал

VI. РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2010 г.

През 2010 год. се планира развитието на Компанията да се осъществява в следните основни направления:

- предприемане на необходимите действия и въвеждане на мултифондовият модел в ДПФ „Съгласие“ след създаване на законова възможност за това;
- все по-голямо акцентиране върху управлението на риска при инвестиране на пенсионните активи на фондовете „Съгласие“;
- продължаване на действията за подобряване обучението на осигурителните посредници;
- 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“;
- обновяване на интернет страницата на Компанията;
- с цел разширяване на каналите за продажба създаване на две нови регионални представителства.

Милен Марков
Главен изпълнителен директор

Иванка Данева
Изпълнителен директор

Анатолий Величков
Изпълнителен директор

Гр. София, 15.03.2010 г.

Грант Торнтон ООД

Бул. Черни връх № 26, 1421 Софи
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

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ПОК „Съгласие“ АД, включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2009 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за промени в пенсионно осигурителните резерви и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорност на одитора

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

Регистриран одитор

член на Грант Торнтон Интернешънъл Лта.

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 2009 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 2009 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2009 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 съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2009 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.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Милена Младенова
Регистриран одитор

17 Март 2010 г.
Гр. София

Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	2009 ’000 лв	2008 ’000 лв	2007 ’000 лв
Активи				
Нетекущи активи				
Нематериални активи	5	-	28	101
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	407	443	487
Инвестиционни имоти	7	3 300	3 300	3 164
Финансови активи	9	10 008	4 035	3 271
Предплатени суми	10	784	1 665	2 336
Отсрочени данъчни активи	11	14	10	8
Общо нетекущи активи		14 513	9 481	9 367
Текущи активи				
Краткосрочни финансови активи		4	-	-
Търговски вземания	12	558	161	194
Вземания от свързани лица	30	322	207	209
Данъчни вземания	13	1	-	-
Други вземания	14	18	12	21
Пари и парични еквиваленти	15	1 552	1 329	1 865
Текущи активи		2 455	1 709	2 289
Общо активи		16 968	11 190	11 656

Изготвил: 
 /Татяна Петрова/

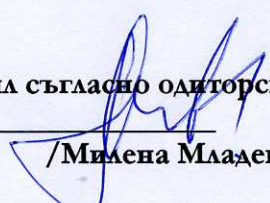
Дата: 15 февруари 2010 г.

Главен изпълнителен директор: 
 /Милен Марков/

Изпълнителен директор: 
 /Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад:

 /Марий Апостолов/

Заверил съгласно одиторски доклад:

 /Милена Младенова/

Поясненията към финансовия отчет от стр. 8 до стр. 67 представляват неразделна част от него.

Отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснение	2009 '000 лв	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Собствен капитал				
Акционерен капитал	16.1	10 500	7 000	7 000
Други резерви	18	173	87	45
Неразпределена печалба/(Натрупана загуба)		(7)	509	(306)
Общо собствен капитал		10 666	7 596	6 739
Пенсионни резерви				
	17	5 520	2 954	3 100
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Задължения по финансов лизинг	8.1	44	94	113
Дългосрочни задължения към свързани лица	30	-	-	400
Отсрочени данъчни пасиви	11	32	39	37
Общо нетекущи пасиви		76	133	550
Текущи пасиви				
Провизии	19	82	-	-
Пенсионни и други задължения към персонала	20.2	186	165	122
Задължения по финансов лизинг	8.1	35	44	34
Търговски задължения	21	392	273	201
Краткосрочни задължения към свързани лица	30	-	-	839
Данъчни задължения	22	10	5	-
Други задължения	23	1	20	71
Текущи пасиви		706	507	1 267
Общо пасиви		782	640	1 817
Общо собствен капитал и пасиви		16 968	11 190	11 656

Изготвил: _____
 /Татяна Петрова/

Дата: 15 февруари 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: _____
 /Марий Апостолов/

Главен изпълнителен директор: _____
 /Милен Марков/

Изпълнителен директор: _____
 /Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад: _____
 /Милена Младенова/

Поясненията към финансовия отчет от стр. 8 до стр. 67 представляват неразделна част от него.

Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

	Пояснение	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Приходи от пенсионно-осигурителна дейност	24	7 674	6 705
Административни разходи	25	(6 011)	(4 974)
Резултат от пенсионно осигурителна дейност		1 663	1 731
Промяна на пенсионни резерви, нетно		(2 561)	148
Печалби / (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	26	453	(1 148)
Резултат от инвестиционни имоти	7	(25)	116
Други финансови приходи/(разходи), нетно	27	31	12
Печалба от дейността за периода преди данъци		(439)	859
Приходи от / (Разходи) за данъци, нетно	28	9	(2)
Нетен резултат за периода		(430)	857

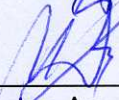
Доход на акция

29	лв. (0.51)	лв. 1.22
----	---------------	-------------

Изготвил: 
/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: 
/Милен Марков/

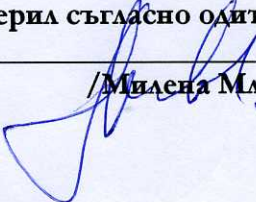
Дата: 15 февруари 2010 г.

Изпълнителен директор: 
/Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад:


/Марий Апостолов/

Заверил съгласно одиторски доклад:


/Миласна Младенова/

Поясненията към финансовия отчет от стр. 8 до стр. 67 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци

Пояснение	2009 ’000 лв	2008 ’000 лв
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти Парични постъпления от пенсионни фондове	7 590	6 711
Плащания към пенсионни фондове	(29)	(49)
Постъпления от търговски контрагенти	-	6
Плащания към доставчици	(2 326)	(2 108)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(2 423)	(2 068)
Плащания за данъци	(169)	(4)
Паричен поток от оперативна дейност	2 643	2 488
Инвестиционна дейност		
Придобиване на материални активи	(87)	(38)
Придобиване на финансови активи	-	(5 563)
Постъпления от продажба на финансови активи	1 988	3 627
Получени лихви	363	207
Получени дивиденди	-	21
Други парични потоци от инвестиционни дейност	(8 131)	(1 221)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(5 867)	(2 967)
Финансова дейност		
Плащания по финансов лизинг	(53)	(57)
Постъпления от емитиране на акции	3 500	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	3 447	(57)
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства	223	(536)
Парични средства в началото на периода	1 329	1 865
Парични средства в края на периода	1 552	1 329

Изготвил: _____
 /Татяна Петрова/

Дата: 15 февруари 2010 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

 /Марий Апостолов/

Поясненията към финансовия отчет от стр. 8 до стр. 67 представляват неразделна част от него.

Главен изпълнителен директор: _____
 /Милен Марков/

Изпълнителен директор: _____
 /Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад:

 /Милена Младенова/

Отчет за промените в собствения капитал

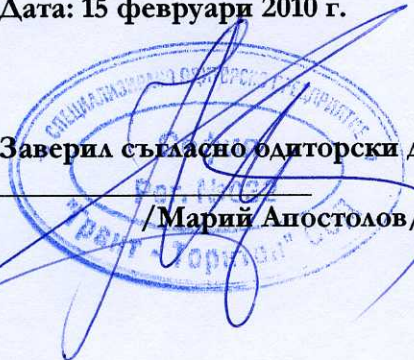
Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба/ (Непокрита загуба)	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2009 г.	7 000	87	509	7 596
Преизчислено салдо към 1 януари 2009 г.	7 000	87	509	7 596
Емисия на собствен капитал	3 500	-	-	3 500
Сделки със собствениците	3 500	-	-	3 500
Загуба за годината	-	-	(430)	(430)
Заделяне на законов резерв	-	86	(86)	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	86	(516)	(430)
Салдо към 31 декември 2009 г.	10 500	173	(7)	10 666

Изготвил: 
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен
 директор: 
 /Милен Марков/

Дата: 15 февруари 2010 г.

Изпълнителен
 директор: 
 /Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад:

 /Марий Апостолов/

Заверил съгласно одиторски доклад:

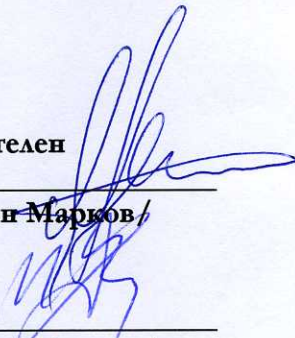
 /Милена Младенова/

Поясненията към финансовия отчет от стр. 8 до стр. 67 представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в собствения капитал (продължение)

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба/ (Непокрита загуба)	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2008 г.	7 000	45	(306)	6 739
Преизчислено салдо към 1 януари 2008 г.	7 000	45	(306)	6 739
Заделяне на законов резерв	-	42	(42)	-
Печалба за годината			857	857
Общо всеобхватен доход за годината	-	42	815	857
Салдо към 31 декември 2008 г.	7 000	87	509	7 596

Изготвил: 
 /Татяна Петрова/

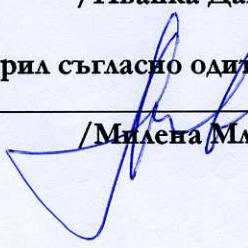
Главен изпълнителен
 директор: 
 /Милен Марков/

Дата: 15 февруари 2010 г.

Изпълнителен
 директор: 
 /Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад:

 /Марий Апостолов/

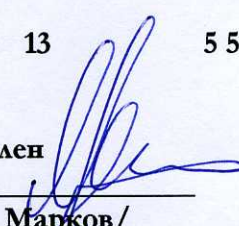
Заверил съгласно одиторски доклад:

 /Милена Младенова/

Поясненията към финансовия отчет от стр. 8 до стр. 67 представляват неразделна част от него.

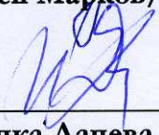
Отчет за промените в пенсионно-осигурителните резерви

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 2008 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
Изменение на пенсионно- осигурителните резерви	310	2 250	5	1	2 566
Салдо към 31 декември 2009 г.	1 100	4 400	7	13	5 520

Изготвила: 
 /Татяна Петрова/

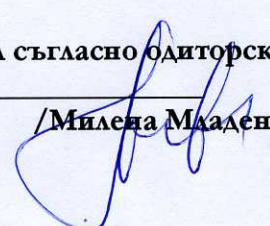
Главен изпълнителен
 директор: 
 /Милен Марков/

Дата: 15 февруари 2010 г.

Изпълнителен
 директор: 
 /Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад:

 /Марий Апостолов/

Заверил съгласно одиторски доклад:

 /Милена Младенова/

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 Гайдаржиева – 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 2009 г.	’000 лв
Приходи от услуги, в т.ч. по фондове:	7 674
ДПФ	187
ППФ	1 366
УПФ	6 121
Активи	16 968

ПОК има сключени договори със следните инвестиционни посредници:

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

Банка попечител е УниКредит Булбанк АД.

Осигурените лица могат да бъдат обслужени в 41 града в страната. Работят повече от 4 000 осигурителни посредници, които обхващат цялата територия на страната.

Броят на осигурените лица във Фондовете, управлявани от ПОК Съгласие”АД е 454 802

Доброволен пенсионен фонд – „Съгласие”

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

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

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

Фондът не носи отговорност за задълженията на ПОК и за загубите на ПОК, която го представлява и управлява.

Осигуряването в ДПФ “Съгласие” се осъществява на капиталовопокривен 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 2009 г.

	’000 лв
Постъпили вноски през периода	3 427
Изтеглени суми през периода	(2 369)
Удържани такси и комисионни	(187)
Доход за разпределение, в т.ч.	1 191
На осигурените лица	1 108
Всичко активи, в т.ч.	20 301
На осигурени лица	20 249
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	20 251
Дългосрочни	20 249

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 представлява и управлява.

Осигуряването се осъществява на базата на дефинирани осигурителни вноски, които са изцяло за сметка на осигурителите. Осигуряването в ППФ е задължително за лица, които работят в условията на I и II категория труд. Размерът им се определя в Кодекса за социалното осигуряване(КСО) като процент от осигурителния доход. За 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 2009 г.	’000 лв
Постъпили вноски през периода	12 772
Удържани такси и удържки	1 366
Доход за разпределение, в т.ч.	
За осигурените лица	5 294
Нетни активи в наличност за доходи, в т.ч.	77 238
На осигурени лица	76 589
Резерв за минимална доходност	649
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	76 591
Дългосрочни	76 589
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 представлява 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 представлява 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 2009 г.	‘000 лв
Постъпили вноски през периода	75 694
Удържани такси и удържки	6 121
Доход за разпределение, в т.ч.	
за осигурените лица	19 170
Всичко активи, в т.ч.	259 021
На осигурени лица	254 705
Резерв за минимална доходност	917
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	254 705
Дългосрочни	254 704
Краткосрочни	1

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

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

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2009 г.:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (коригиран);
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (коригиран);
- МСФО 8 „Оперативни сегменти”;
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 23 „Разходи по заеми” (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 27 “Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (коригиран);
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (коригиран);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (коригиран);
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги”;
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти”;
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие”;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти”;
- КРМСФО 16 “Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция”;
- Годишни подобрения 2008 г.: СМСС публикува Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008 г. По-голямата част от тези промени влизат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.;
- МСФО 4 „Застрахователи договори” (коригиран);
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” (коригиран);
- КРМСФО 9 „Преоценка на внедрени деривативи” (коригиран).

Съществените ефекти, както в текущия период, така и в предходни или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на новите изисквания във връзка с представяне, признаване и оценяване, са представени по-долу:

Прилагането на МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.) води до някои промени във формата, заглавията и представянето на определени елементи в финансовия отчет, което е свързано и с допълнителни оповестявания. Оценяването и признаването на активите, пасивите, приходите и разходите на Дружеството остават непроменени. Въпреки това някои елементи, които се признават директно в собствения капитал, сега се отразяват в другия всеобхватен доход, като например преоценката на имоти, машини и съоръжения. МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.) влияе върху представянето на промените в собствения капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството, и въвежда отчет за всеобхватния доход.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (коригиран);
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (коригиран);
- МСФО 8 „Оперативни сегменти”;
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 23 „Разходи по заеми” (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 27 “Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (коригиран);
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (коригиран);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (коригиран);
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги”;
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти”;
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие”;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти”;
- КРМСФО 16 “Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция”;
- Годишни подобрения 2008 г.: СМСС публикува Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008 г. По-голямата част от тези промени влизат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.;
- МСФО 4 „Застрахователи договори” (коригиран);
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” (коригиран);
- КРМСФО 9 „Преоценка на внедрени деривативи” (коригиран).

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

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

- МСФО 3 „Бизнес комбинации” (ревизиран 2008 г.) в сила от 1 юли 2009 г.
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (ревизиран 2008 г.) в сила от 1 юли 2009 г.
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците” (в сила от 1 юли 2009 г.)
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти” (в сила от 1 юли 2009 г.)

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

Към датата на одобрението на този финансов отчет, някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече 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. Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу. Публикувани са и други нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

МСФО 3 „Бизнес комбинации” (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.)

Стандартът е приложен проспективно за бизнес комбинации, възникнали през отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.. Новият стандарт въвежда промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации, но все пак запазва изискването за използване на метода на покупката, и ще има значителен ефект върху отчитането на бизнес комбинации, извършени в отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.

МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.)

Преработеният стандарт въвежда промени в изискванията за счетоводно отчитане на загуба на контрол над дъщерно предприятие и на промени в участието на Дружеството в дъщерни предприятия. Тези промени ще бъдат приложени перспективно в съответствия с изискванията на преходните разпоредби и следователно не са отразени в настоящия финансов отчет на Дружеството.

КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците” (в сила от 1 юли 2009 г.)

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно разпределението на активи, различни от парични средства (непарични активи), като дивиденди на собствениците си в качеството им на собственици.

КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти” (в сила от 1 юли 2009 г.)

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно прехвърлянето на активи на имоти, машини и съоръжения от клиенти. Съгласно разяснението това са активи за получателя, които следва да бъдат признати по справедлива стойност към датата на прехвърлянето, като се признава приход в съответствие с МСС 18 „Приходи”.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

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

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

4.2 Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

4.3 Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.4 Приходи 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 7% от постигнатата доходност от ДПФ. Доходността се разпределя на дневна база, като 93% е за осигурените лица в ДПФ и 7% за управленски услуги, извършвани от ПОК. От всяка получена в ДПФ вноска се удържа между 4.0% и 0.00% такса в зависимост от вида и размера на вноската, която също е за ПОК. Такса в размер 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 20лв

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 всеобхватния доход (предстваен в единен вариант) 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.

4.5 Нематериални активи

Нематериални активи включват софтуер и лицензии. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата 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 им признаване, се признават в отчета за доходите за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

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

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

- Софтуер 2 години
- Лицензии 2 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Амортизация и обезценка на нефинансови активи”.

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

4.6 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

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

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

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

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, 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.
- Други 6-7 г.

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

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700.00 лв.

4.7 Отчитане на лизинговите договори

При лизингополучателя

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

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

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

Лизинг на земя и сгради се класифицира по отделно, като се разграничават компонентите земя и сгради пропорционално на съотношението на справедливите стойности на дяловете им в лизинговия договор към датата, на която активите са признати първоначално.

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

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

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

4.8 Тестове за обезценка на нематериалните активи и имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

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

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

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

4.9 Инвестиционни имоти

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

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

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в отчета за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

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

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

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

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в отчета за доходите съответно на ред „Приходи” и ред „Други разходи”..

4.10 Финансови активи

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

4.10.1. Финансови активи

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

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- 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 печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

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

Кредити и вземания

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

Инвестиции, държани до падеж

Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. 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. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба на Дружеството включват 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 и 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 другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи”. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.10.2. Финансови пасиви

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

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

признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

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

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

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

4.11 Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи.

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

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход (напр. преоценка на земя) или

директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.12 Пари и парични еквиваленти

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

4.13 Нетекущи активи и пасиви, класифицирани като държани за продажба и преустановени дейности

Когато Дружеството възнамерява да продаде нетекущ актив или група активи (група за освобождаване) и ако продажбата е много вероятно да бъде осъществена в 12-месечен срок, активът или групата за освобождаване се класифицират като държани за продажба и се представят отделно в отчета за финансовото състояние.

Пасиви се класифицират като държани за продажба и се представят като такива в отчета за финансовото състояние, само ако са директно свързани с групата за освобождаване.

Активи, класифицирани като държани за продажба, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност непосредствено след тяхното определяне като държани за продажба и тяхната справедлива стойност, намалена с разходите по продажбата им. Някои активи, държани за продажба, като финансови активи или активи по отсрочени данъци, продължават да се оценяват в съответствие със счетоводната политика относно тези активи на Дружеството. Активите, класифицирани като държани за продажба, не подлежат на амортизация след тяхното класифициране като държани за продажба.

4.14 Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви.

Неразпределената печалба/ Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

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

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

4.15 Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозирани плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

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

4.16 Провизии, условни пасиви и условни активи

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

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

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

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

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

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

4.17 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 4.18.

4.17.1 Отсрочени данъчни активи

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

4.18 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.

4.18.1 Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. 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 при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.18.2 Полезен живот на амортизируемите активи

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

Към 31 декември 2009 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.18.3 Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

5 Нематериални активи

Нематериалните активи на Дружеството включват софтуерни лицензи и лицензи за пенсионно осигурителна дейност. Балансовата им стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Програмни продукти	Лицензи	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2009 г.	129	128	257
Салдо към 31 декември 2009 г.	129	128	257
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2009 г.	(113)	(116)	(229)
Амортизация	(16)	(12)	(28)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(129)	(128)	(257)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	-	-	-

	Програмни продукти	Лицензи	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Отчетна стойност			
Салдо към 1 януари 2008 г.	133	128	261
Отписани активи	(4)	-	(4)
Салдо към 31 декември 2008 г.	129	128	257
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2008 г.	(64)	(97)	(161)
Отписани активи	4	-	4
Амортизация	(53)	(19)	(72)
Салдо към 31 декември 2008 г.	(113)	(116)	(229)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	16	12	28

6 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват транспортни средства, компютърно оборудване, машини и съоръжения, стопански инвентар и подобрения на наети офиси. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Транспортни средства	Компютърно оборудване	Разходи за придобиван е на ДМА	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2009 г.	496	213	0	198	907
Новопридобити активи	13	8	51	75	147
Отписани активи	(36)	(32)	0	(4)	(72)
Салдо към 31 декември 2009 г.	473	189	51	269	982
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2009 г.	(239)	(179)	0	(46)	(464)
Отписани активи	12	32	0	4	48
Амортизация	(95)	(34)	0	(30)	(159)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(322)	(181)	0	(72)	(575)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	151	8	51	197	407
	Транспортни средства	Компютърно оборудване	Други	Общо	
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2008 г.	433	300	138	871	
Новопридобити активи	63	7	72	142	
Отписани активи	-	(94)	(12)	(106)	
Салдо към 31 декември 2008 г.	496	213	198	907	
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2008 г.	(149)	(196)	(39)	(384)	
Отписани активи	-	94	12	106	
Амортизация	(90)	(77)	(19)	(186)	
Салдо към 31 декември 2008 г.	(239)	(179)	(46)	(464)	
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	257	34	152	443	

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи, което следва да се погаси през 2010 г. През 2008 г. или 2007 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка с закупуване на имоти, машини и съоръжения.

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

7 Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството включват земя дворно място с площ 42 410 (Четиридесет и две хиляди и четиристотин и десет) квадратни метра имоти, които се намират в гр. Русе, Западна промишлена зона, придобит на 31.03.2006 г., който се държи с инвестиционна цел.

Съгласно мнението на лицензиран оценителски екип относно икономическите условия в страната и незначителните изменения в пазара за недвижими имоти за 2009г. пазарната оценка на инвестиционния имот се запазва на нивото си към 31.12.2008 г.

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

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

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

	‘000 лв
Балансова стойност към 1 Януари 2008	3 164
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	136
Балансова стойност към 31 Декември 2008	3 300
Балансова стойност към 31 Декември 2009	3 300

Инвестиционните имоти не са заложили като обезпечение по заеми.

Преките оперативни разходи в размер на 24 922.89 лв. са отчетени на ред „Други разходи” (2008 г. 20 137.98 лв.), които представляват разход за данък сгради и не се отнасят за неотдадени под наем имоти, които не генерират приходи от наеми през 2009 г.

Следните суми, свързани с инвестиционните имоти, са отразени в Отчета за всеобхватния доход (представен в единен вариант):

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв
Приходи от промяна в справедливата стойност	-	136
Преки оперативни разходи	(25)	(20)
	<u>(25)</u>	<u>128</u>

8 Лизинг

8.1 Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг следните активи:

1. Лек автомобил Опел Корса, Договор № PL 042/24.09.2007 г. за финансов лизинг с “ПроМобил Лийз” ЕООД, гр.София.
2. Лек автомобил Опел Корса, Договор № LP 70100/24.09.2007 г. за финансов лизинг с “ПроМобил Лизинг” ООД, гр.София.
3. Лек автомобил Опел Корса, Договор № LP 70101/24.09.2007 г. за финансов лизинг с “ПроМобил Лизинг” ООД, гр.София.
4. Лек автомобил Опел Вектра Essentia 1.9CDT, Договор № 007178А - auto 1/19.07.2007 г. за финансов лизинг с “Интерлийз Ауто” ЕАД, гр.София.
5. Четири броя леки автомобили Опел Астра Classic, Договор № 007178А - auto 1/19.07.2007 г. за финансов лизинг с “Интерлийз Ауто” ЕАД, гр.София.
6. Лек автомобил Сузуки, Договор 2008-07-0457/21.07.2008г за финансов лизинг с “Миркат” ООД гр София. Върната през 2009г!

Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 68 003.00 лв. (2008 г.: 138 054.00; 2007 г.:166 972 лв.). Активите се включени в група „Транспортни средства” от „Имоти, машини и съоръжения” (вж. пояснение **Error! Reference source not found.**).

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени, както следва:

	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
31 декември 2009 г.			
Лизингови плащания	40	46	86
Дисконтиране	(5)	(2)	(7)
Нетна настояща стойност	35	44	79
31 декември 2008 г.			
Лизингови плащания	54	102	156
Дисконтиране	(10)	(8)	(18)
Нетна настояща стойност	44	94	138
31 декември 2007 г.			
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 срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани приходи от условни наеми и не се очакват приходи от сублизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Дружеството.

8.2 Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1	От 1 до	Над 5	Общо
	година	5 години	години	
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Към 31 декември 2009 г.	1 357	720	-	2 077
Към 31 декември 2008 г.	257	805	-	1 062
Към 31 декември 2007 г.	191	764	573	1 528

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 814 766 лв. (2008 г.: 256 739 лв.; 2007 г.: 191 422 лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Сублизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени. Приход от сублизинг не се очаква да бъде реализиран, тъй като всички активи, придобити по договори за оперативен лизинг, се използват само от Дружеството.

Следва да се включи описание на основните договори – за какъв актив, за какъв срок, месечна такса, ако има специални условия, свързани с промяна в цените, условни наеми и т.н. съгласно МСС 37, параграф 35.

Договорите за оперативен лизинг на Дружеството не съдържат клаузи за условен наем. Нито един от договорите за оперативен лизинг не съдържа опция за подновяване или покупка, клаузи за увеличение или ограничения относно дивиденди, по-нататъшен лизинг или допълнителен дълг.

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

9 Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към следните категории дългосрочни финансови активи:

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 852	1 450	746
Корпоративни облигации	1 972	1 760	1 107
Акции	3 046	597	1 145
Дялове в колективни инвестиционни схеми	3 138	228	273
	10 008	4 035	3 271

Сумите, представени в отчета за финансовото състояние на Дружеството са определени на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен пазар.

Дългосрочните 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 Дългосрочни финансови активи на собствени средства

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	11	11	11
Корпоративни облигации	645	1 029	363
Акции	2583	325	645
Дялове в колективни инвестиционни схеми	2322	-	1
	5 561	1 365	1 020

9.1.1 Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Номинал	Вид валута	Справедлива стойност ‘000 лв	Падеж	Лихвен процент
BG2040006210	12 000	BGN	11	04.1.2016	3.500%
			11		

9.1.2 Корпоративни облигации

Емитент	Емисия	Номинал	Вид валута	Справедлива стойност ‘000 лв.	Лихвен процент	Паде ж
Холдинг Варна	BG2100033062	95 200	EUR	203	18.10.2013	8,000%
Холдинг Нов Век	BG2100049068	9 000	EUR	19	15.12.2013	8,000%
Петрол АД	XS0271812447	420 000	EUR	423	26.10.2011	8.375%
				645		

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2009 г. на ценни книжа от емисии XS0271812447, BG2100033062 и BG2100049068 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

9.1.3 Акции

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност ‘000 лв
Химимпорт АД	BG1100046066	244 672	657
Химимпорт АД	BG1200001094	721 483	1 926
			2 583

9.1.4 Дялове в колективни инвестиционни схеми

Емитент	Емисия	Брой дялове	Справедлива стойност '000 лв
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	1268170	1 031
ДФ Реал Финанс Баланс	BG9000017079	564552	436
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	1265570	855
			2 322

9.2 Дългосрочни финансови активи на специализирани резерви

	2009	2008	2007
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 841	1 439	735
Корпоративни облигации	1327	731	744
Акции	463	272	500
Дялове в колективни инвестиционни схеми	815	228	272
	4 446	2 670	2 251

9.2.1 Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Номинал	Вид валута	Справедлива стойност ‘000 лв.	Падеж	Лихвен процент
BG2040004215	112 976	BGN	116	04.02.2014	5.20%
BG2040104213	15137	BGN	15	11.02.2011	4.75%
BG2040006210	116 000	BGN	105	04.01.2016	3.50%
BG2040008216	470000	BGN	431	16.01.2018	4.50%
XS0414264894	200 000	BGN	218	26.02.2010	10,00%
BG2040007218	182500	BGN	169	10.01.2017	4.25%
BG2040403219	200 000	EUR	400	11.10.2018	6,00%
XS0145624432	170 000	EUR	387	15.01.2013	7.50%
			1 841		

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2009 г. на ценни книжа от емисия XS0145624432 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

9.2.2 Корпоративни облигации

Емитент	Емисия	Номинал	Вид валута	Справедлива стойност ‘000 лв	Падеж	Лихвен процент
Метизи	BG2100003073	100 000	BGN	103	21.02.2010	7.325%
Финанс консултинг	BG2100022057	12 500	EUR	25	26.08.2010	8.099%
Зърнени храни	BG2100035059	20 000	EUR	40	11.11.2011	6.992%
Холдинг Варна	BG2100033062	107 200	EUR	228	18.10.2013	8,000%
Св. Св. Константин и Елена	BG2100041057	76 000	EUR	139	20.12.2011	5.995%
Енемона	BG2100021067	60 000	EUR	114	29.06.2011	5.742%
Еврохолд	BG2100030076	23333.4	EUR	45	25.10.2010	5.25%
Хлебни изделия АД	BG2100011084	75 000	EUR	142	09.06.2013	7,000%
Холдинг Нов Век	BG2100049068	111 000	EUR	234	15.12.2013	8,000%
Финанс консултинг	BG2100013098	5 000	EUR	10	19.08.2016	9,000%
Петрол АД	XS0271812447	245 000	EUR	247	26.10.2011	8.375%
				1 327		

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2009 г. на ценни книжа от емисии BG2100003073, BG2100022057, BG2100035059, BG2100041057, BG2100021067, BG2100030076, BG2100011084, BG2100013098 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

9.2.3 Акции

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност ‘000 лв
Полимери АД	BG11PODEAT11	2 646	4
Биовет АД	BG11BIPEAT11	885	6
Албена АД	BG11ALBAAT17	100	4
Декотекс АД	BG11DESLAT11	7 000	4
Златни пясъци АД	BG11ZLVAAT14	700	2
Албена инвест холдинг АД	BG1100046983	500	2
Фаворит холдинг АД	BG1100035986	170	1
М+С Хидравлик АД	BG11MPKAAT18	800	4
Синергон холдинг АД	BG1100033981	500	1
Алкомет АД	BG11ALSUAT14	700	2
Каолин АД	BG1100039012	2 889	17

ПИБ АД	BG1100106050	52 467	119
Корпоративна търговска банка АД	BG1100129052	193	11
Сити Дивелъпмънт АДСИЦ	BG1100013074	10 000	14
Трейс Груп Холд АД	BG1100049078	6	0
Енемона АД	BG1100042073	2 989	27
Явор АД	BG11JVVAAT12	65 000	21
БГ Агро АД	BG1100151072	125 000	214
Спарки - Елтос АД	BG11ELLOAT15	526	1
Химко АД	BG11HIVRBT11	107 140	9
			463

9.2.4 Дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент	Емисия	Брой дялове	Справедлива стойност '000 лв
ДФ Стандарт инвестмънт	BG9000002063	49 330	35
ДФ Европа	BG9000018069	409	1
ДФ КД Акции България	BG9000010066	76 447	56
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	298 000	242
ДФ Реал Финанс Баланс	BG9000017079	180 198	139
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	355 000	240
ДФ Реал Финанс Вис.	BG9000016071	141 300	103
			816

10 Предплатени суми

	2009 '000 лв	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Предплатени суми	784	1 665	2 336
Предплатени суми	784	1 665	2 336

По своята характеристика това са разходи направени от Дружеството през минали отчетни периоди за привличане на осигурени лица – 772 хил. лв., предплатени разходи за наем - 8 хил. лв., и застраховки “Гражданска отговорност” и Каско на служебните автомобили на Компанията за 20010 г.- 4 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.	Признати в Отчета за всеобхватн ия доход (предстваен в единен вариант)	31 декември 2008 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Начислени, но неизплатени доходи на физически лица	(4)	(2)	(6)
Начислени разходи за компенсируеми отпуски, включително осигурителни вноски	(6)	(2)	(8)
Разлика между балансова стойност и данъчна стойност на нетекущи материални и нематериални активи	10	(7)	3
Приходи от последващи оценки на инвестиционни имоти	29		29
		(11)	
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(10)		(14)
Отсрочени данъчни пасиви	39		32

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2008 г.	Признати в Отчета за всеобхватн ия доход (предстваен в единен вариант)	31 декември 2008 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘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 инвестиционни имоти	15	(14)	29

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2008 г.	Признати в Отчета за всеобхватн ия доход (предстваен в единен вариант)	31 декември 2008 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(8)		(10)
Отсрочени данъчни пасиви	37		39

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 28.

12 Търговски вземания

	2009	2008	2007
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	72
Търговски вземания	558	161	122
	558	161	194

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

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.

Най-значимите търговски вземания към 31 декември са представени, както следва:

	2009	2008	2007
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Шел България ЕАД	-	1	1
Зърнени храни България ООД	4	4	4
Лукойл България ЕООД	7	7	3
ВИПБИЛД 2006 ЕООД	-	5	2
ЗАД Армеец	17	-	9
Билдоко ООД	-	127	100
Топлофикация София ЕАД	12	12	-
НКЖИ	173	-	-
Реалфинанс	336	-	-
Тим Дизайн	4	-	-
Други	5	5	75
	558	161	194

13 Данъчни вземания

	2009
	‘000 лв.
Надвнесен корпоративен данък	1
	1

14 Други вземания

	2009	2008	2007
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Авансови плащания	17	7	13
Присъдени вземания	-	4	4
Други вземания	1	1	4
	18	12	21

15 Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:			
- български лева	874	677	861
- евро	1	2	1
- щатски долари			
Краткосрочни депозити (в български лева)	677	650	1003
Пари и парични еквиваленти	1 552	1 329	1 865

Сумата на депозитите към 31.12.2009 г. е съставена от депозити на собствени средства на Дружеството в размер на 208 хил. лв. (31.12.2008 - 504 хил. лв.) и депозити за покриване на специализираните резерви в размер на 469 хил. лв. (31.12.2008 – 146 хил. лв.)

16 Собствен капитал

16.1 Акционерен капитал

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

	2009 ‘000 лв.	2008 ‘000 лв.	2007 ‘000 лв.
Издадени и напълно платени акции:			
В началото на годината	7 000	7 000	7 000
Емисия на акции	3 500	-	-
Издадени и напълно платени акции	10 500	7 000	7 000
Общо акции, оторизирани на 31 декември	10 500	7 000	7 000

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2009	2009	2008	2008	2007	2007
	Брой	%	Брой	%	Брой	%
	акции		акции		акции	
Химимпорт АД	518 973	49,43	344 990	49,28	344 990	49,28
Холдинг Нов век АД	104 398	9,94	69 000	9,85	69 000	9,85
Холдинг Център АД	4 420	0,42	4 420	0,63	4 420	0,63
Нефтена и търговска компания АД	104 400	9,94	69 800	9,98	69 800	9,98
Финанс Консултинг 2002	209 500	19,95	139 799	19,97	139 799	19,97
Физически лица	956	0,09	956	0,14	956	0,14
Армейски Холдинг АД	-		525	0,08	525	0,08
ЕР ВИА ООД	400	0,04	400	0,06	400	0,06
Интеракт ЕООД	210	0,02	210	0,03	210	0,03
Лориян ЕООД	87 337	8,32	57 000	8,14	57 000	8,14
Дамекс ЕООД	-		12 900	1,84	12 900	1,84
Дженерал сток инвестмънт ЕООД	19 406	1,85				
	1 050 000	100	700 000	100	700 000	100

17 Пенсионни резерви

	2009	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	1100	790	1 190
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	4400	2 150	1 910
Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	13	12	-
Пожизнен пенсионен резерв УПФ	7	2	-
	5 520	2 954	3 100

18 Други резерви

	2009	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Законови резерви	173	87	45
	173	87	45

19 Провизии

	Глоби	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.
Допълнителни провизии	82	82
Балансова стойност към 31 декември 2009 г	82	82

20 Възнаграждения на персонала

20.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2009	2008
	‘000 лв	‘000 лв
Разходи за заплати	(1 530)	(1 296)
Разходи за социални осигуровки	(300)	(256)
Разходи за персонал	(1 830)	(1 552)

20.2 Пенсионни и други задължения към персонала

	2009	2008	2007
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Текущи:			
Други краткосрочни задължения към персонала	186	165	122
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	186	165	122

21 Търговски задължения

	2009	2008	2007
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Текущи задължения към осигурителни посредници юридически лица	357	202	87
Търговски задължения	35	71	114
	392	273	201

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

	2009	2008	2007
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
ПОД Лукойл Гарант България АД	-	-	45
Мобилтел	4	-	-
Бранд Ню Айдиас ЕООД	5	34	50
ТБ Уникредит Булбанк АД	5	7	-
А.К.Т.А. ООД	-	5	-
Бест имоти ЕООД	-	6	-
Лукойл АД	5	-	-
Старпост ЕООД	6	-	-
Техноимпортекспорт АД	3	-	-
Парк хател Москва	2	-	-
Институт за малък и среден бизнес	-	5	-
Други	5	14	19
	35	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 отчета за финансовото състояние, отразяват тяхната справедлива стойност.

22 Данъчни задължения

	2009 ‘000 ЛВ.	2008 ‘000 ЛВ.
Данък върху доходи на физически лица	9	2
Данък печалба	-	3
Данъци върху разходите по ЗКПО	1	-
	10	5

23 Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2009 ‘000 ЛВ.	2008 ‘000 ЛВ.	2007 ‘000 ЛВ.
Текущи:			
Други текущи пасиви	1	20	71
	1	20	71

24 Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Приходи от пенсионно осигурителна дейност	7 674	6 705
	7 674	6 705

24.1 Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв
Приходи от такси УПФ	6 121	5 120
Приходи от такси ППФ	1 366	1 410
Приходи от такси ДПФ	187	175
	7 674	6 705

Приходите от такси по видове са както следва:

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв
Приходи от такси УПФ		
Инвестиционна такса	2 087	1 597
Такси върху вноските	3 787	3 342
Такси за прехвърляне в друг фонд	247	181
	6 121	5 120

Приходи от такси ППФ		
Инвестиционна такса	700	705
Такси върху вноските	639	681
Такси за прехвърляне в друг фонд	27	24
	1 366	1 410

Приходи от такси ДПФ		
Инвестиционна такса	83	-
Такси за обслужване на дейността	81	126
Такси за прехвърляне в друг фонд	1	9
Встъпителна такса	3	14
Такса при изтегляне	19	26
	187	175

25 Административни разходи

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Разходи за материали	(275)	(240)
Разходи за външни услуги	(2 098)	(1603)
Разходи за комисионни на посредници	(1 372)	(890)
Разходи за персонала	(1 830)	(1 552)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(187)	(258)
Други разходи	(249)	(431)
	(6 011)	(4 974)

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

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Печалба / (загуба) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно - за финансови активи, държани за търгуване	453	(1 148)
	453	(1 148)

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

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ
Приходи от промяна в справедливата стойност	1 880	1 048
Разходи от промяна в справедливата стойност	(1 497)	(2 554)
Резултат от продажба на финансови активи	(228)	173
Разходи за комисионни на инвестиционни посредници	(11)	(14)

Приходи от лихви	299	178
Приходи от дивиденди	1	21
Приходи от придобиване на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от увеличение на капитала	9	-
	453	(1 148)

27 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 всеобхватния доход (представен в единен вариант) за периода:

	2009	2008
	‘000 лв	‘000 лв
Приходи от лихви, свързани с:		
- банкови депозити	46	6
- приходи от неустойки, обезщетения	5	31
Други приходи	2	-
Разходи за лихви, свързани с:		
- финансови лизинг	(9)	(13)
Банкови такси	(13)	(12)
	31	12

28 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2008 г. – 10%) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за всеобхватния доход (предстваен в единен вариант) могат да бъдат равнени както следва:

	2009 ‘000 лв	2008 ‘000 лв
Печалба / (Загуба) за периода преди данъци	(439)	859
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	-	(86)
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	52	90
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи		
Други	(43)	(6)
Разход за данък, нетно	9	(2)

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

29 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:

	2009	2008
Нетна печалба, подлежаща на разпределение (хил. лв.)	(430)	857
Среднопретеглен брой акции	845 830	700 000
Основен доход на акция (лева за акция)	(0.51)	1.22

За 2010 г. директорите на Дружеството не са предложили изплащане на дивиденди. Тъй като финансовия резултат е отрицателен разпределението на дивиденди от Дружеството става след решение на Общото събрание на акционерите, не е признато задължение за плащане на дивиденди през 2009 г. във финансовите отчети. Не се очаква да възникнат никакви данъчни последици от тази транзакция за Дружеството.

30 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.

30.1 Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
Приходи от такси УПФ	6 121	5 120	3 816
Приходи от такси ППФ	1 366	1 410	1 282
Приходи от такси ДПФ	187	175	613
	7 674	6 705	5 711

30.2 Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2009 ‘000 ЛВ.	2008 ‘000 ЛВ.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	264	202
Разходи за социални осигуровки	27	16
Общо краткосрочни възнаграждения	291	218
Общо възнаграждения	291	218

30.2.1 Текущи

	2009	2008	2007
	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ	‘000 ЛВ
Вземания от:			
- УПФ	212	148	124
- ППФ	64	57	64
- ДПФ	46	2	21
	322	207	209

31 Политика по управление на риска

31.1 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 всеобхватния доход (представен в единен вариант).

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.

31.2 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 31.12.2009, 31.12.2008 г. и 31.12.2007 г. по матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите и пасивите на Дружеството.

	До 3 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	5г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
31 декември 2009 г.						
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	875	875
Срочни депозити	677	-	-	-	-	677
ДЦК	218	-	518	1 116	-	1852
Корпоративни облигации	103	70	1 789	10	-	1972
Акции	-	-	-	-	3 046	3046
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	3 138	3138
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	3 300	3300
Вземания от свързани лица	322	-	-	-	-	322
Други краткосрочни вземания	1379	-	-	-	-	1379
Други нетекущи активи	-	-	-	-	407	407
Общо активи	2 699	70	2 307	1 126	10 766	16 968

	До 3 м.	1 г.-5 г.	5г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
31 декември 2008 г.					
Парични средства в каса и банка	-	-	-	679	679
Срочни депозити	650	-	-	-	650
ДЦК	-	376	1 074	-	1 450
Корпоративни облигации	-	1 760	-	-	1 760
Акции	-	-	-	597	597
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	228	228
Инвестиционни имоти	-	-	-	3 300	3 300
Вземания от свързани лица	207	-	-	-	207
Други вземания	173	-	-	-	173
Други нетекущи активи	-	-	1 665	481	2 146
Общо активи	1 030	2 136	2 739	5 285	11 190

	До 3 м.	1 г.-5г.	5 г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
31 декември 2007 г.					
Парични средства в каса и банка	-	-	-	862	862
Срочни депозити	1 003	-	-	-	1 003
ДЦК	-	16	730	-	746
Корпоративни облигации	-	791	316	-	1 107
Акции	-	-	-	1 145	1 145
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	273	273
Инвестиционни имоти	-	-	-	3 164	3 164
Вземания от свързани лица	209	-	-	-	209
Други вземания	215	-	-	-	215
Други нетекущи активи	-	-	2 335	597	2 932
Общо активи	1 427	807	3 381	6 041	11 656

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 гл.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.

	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2009 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0.2% до 0.35%	178	697	875
Срочни депозити	от 7.0% до 8.4%	681	-	681
ДЦК	от 3.5% до 10.0%	1852	-	1852
Корпоративни облигации	от 5.25% до 9.0%	1972	-	1972
Акции	-	-	3046	3046
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	3138	3138
Инвестиционни имоти	-	-	3300	3300
Вземания от свързани лица	-	-	322	322
Други краткосрочни вземания	-	-	577	577
Други нетекущи активи	-	-	1205	1205
Общо активи		4683	12285	16968

	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2008 г.				
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
ДЦК	от 3.5% до 7.5%	1450	-	1450
Корпоративни облигации	от 7.842% до 12.158%	1760	-	1760
Акции	-	-	597	597
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	228	228
Инвестиционни имоти	-	-	3300	3300
Вземания от свързани лица	-	-	207	207
Други краткосрочни вземания	-	-	173	173
Други нетекущи активи	-	-	2146	2146
Общо активи		3980	7210	11190

	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 ЛВ	Безлихвени ‘000 ЛВ	Общо ‘000 ЛВ
31 декември 2007 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0.2% до 0.35%	483	379	862
Срочни депозити	от 3.10% до 5.20%	1003	-	1003
ДЦК	от 4.75% до 5.20%	746	-	746
Корпоративни облигации	от 7.33% до 10.16%	1107	-	1107
Акции	-	-	1145	1145
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	273	273
Инвестиционни имоти	-	-	3164	3164
Вземания от свързани лица	-	-	209	209
Други краткосрочни вземания	-	-	215	215
Други нетекущи активи	-	-	2932	2932
Общо активи		3339	8317	11656

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 ПОК, 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.

	Излагане на краткосрочен риск		Излагане на дългосрочен риск	
	Евро ‘000 лв	Лева ‘000 лв	Евро ‘000 лв	Лева ‘000 лв
31 декември 2009 г.				
Парични средства в каса и банка	1	874	-	-
Срочни депозити	-	681	-	-
ДЦК	-	218	787	847
Корпоративни облигации	70	103	1799	-
Акции	-	-	-	3046
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	3138
Инвестиционни имоти	-	-	-	3300
Вземания от свързани лица	-	322	-	-
Други вземания	-	577	-	-
Други нетекущи активи	-	-	-	1205
Общо излагане на риск	71	2775	2586	11536
31 декември 2008 г.				
Парични средства в каса и банка	2	677	-	-
Срочни депозити	-	650	-	-
ДЦК	-	-	361	1089
Корпоративни облигации	-	-	1657	103
Акции	-	-	-	597
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	228
Инвестиционни имоти	-	-	-	3300
Вземания от свързани лица	-	207	-	-
Други вземания	-	173	-	-
Други нетекущи активи	-	-	-	2146
Общо излагане на риск	2	1707	2018	7463

31 декември 2007 г.

Парични средства в каса и банка	1	861	-	-
Срочни депозити	-	1003	-	-
ДЦК	-	-	-	746
Корпоративни облигации	-	-	1004	103
Акции	-	-	-	1145
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	273
Инвестиционни имоти	-	-	-	3164
Вземания от свързани лица	-	209	-	-
Други вземания	-	215	-	-
Други нетекущи активи	-	-	-	2932
Общо излагане на риск	1	2288	1004	8363

31.3 Категории финансови активи и пасиви

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

	2009 ’000 ЛВ	2008 ’000 ЛВ	2007 ’000 ЛВ
Нетекущи активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, определени като такива при първоначално признаване	10 008	4 035	3 271
Текущи активи			
Търговски и други вземания	903	380	424
Пари и парични еквиваленти	1 552	1 329	1 865
Нетекущи пасиви			
Задължения	44	94	513
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	706	507	1 267

32 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 31.12.2009 г.

	2009 ‘000 ЛВ	2008 ‘000 ЛВ	2007 ‘000 ЛВ
А. Минимален размер на капитала по чл.121в, ал.2 от КСО	5 000	5 000	5 000
Б. Размер на собствения капитал (капиталова база)	9 882	5 874	4 302
Първичен капитал	9 459	5 017	3 880
Внесен капитал	10 500	7 000	7 000
Фонд „Резервен” по ТЗ	173	87	45
Балансова стойност на ДНА	0	(28)	(101)
Непокрита загуба от предходни периоди		(348)	(728)
Разходи за бъдещи периоди	(784)	(1 665)	(2 336)
Печалба/загуба за текущия период	(430)	857	422
Неразпределена печалба от предходна година	423		
Съотношение на размера на собствения капитал (капиталова база) и минималния размер на капитала	1.96	1.175	0.86
Ликвидни средства на пенсионноосигурителното дружество	1 405	1 518	1 421
Парични средства в каса	697	559	379
Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	178	120	483
Депозити със срок на падеж до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	208	504	348
Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	322	335	211
Текущи задължения	706	507	1 267
Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	1.99	2.994	1.122

33 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.