



Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Финансов отчет  
Пенсионноосигурителна Компания  
„Съгласие“ АД  
31 декември 2010 г.



# Съдържание

	Страница
<b>Годишен доклад за дейността</b>	-
<b>Доклад на независимия одитор</b>	-
<b>Отчет за финансовото състояние</b>	1
<b>Отчет за всеобхватния доход</b>	3
<b>Отчет за промените в собствения капитал</b>	4
<b>Отчет за паричните потоци</b>	5
<b>Отчет за промени в пенсионно осигурителните резерви</b>	6
<b>Пояснения към финансовия отчет</b>	7 - 67

ПОК „Съгласие“ АД  
Финансов отчет  
31 декември 2010 г.



## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА 2010 г.

### 1. Обща информация за дружеството

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

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

"Химимпорт" АД – 49.43%

"Финанс Консултинг" ЕАД – 19.95%

Холдинг "Нов век" АД – 9.94%

„Лориян ЕООД“ – 8.32%

Други юридически лица с участие под 5% – 22.21%

Други физически лица – 0.09%

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

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

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

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

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

Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ (ППФ „Съгласие“)  
Универсален пенсионен п фонд „Съгласие“ (УПФ „Съгласие“)  
Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ (ДПФ „Съгласие“)

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

Към края на 2010г. на осигурителния пазар в България действат 10 пенсионноосигурителни компании. Изменението на пазарните позиции на Компанията е резултат от:

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

Към 31.12.2010г. общият брой на участниците във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната е 3 882 833 при 3 764 958 души към 31.12.2009г. (увеличение с 3,13%). Преобладаваща част от тях, а именно 3 045 691 души или (78,44%) участват в универсалните пенсионни

---

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

фондове, 597 968 или 15,40% е техният брой в доброволните пенсионни фондове, броят на осигурените в професионалните пенсионни фондове е 234 280 (6,03%), а броят на участниците в ДПФПС е 4 894 или почти 0,13%.

Таблица №1

**Динамика на броя осигурени лица във фондове за допълнително пенсионно осигуряване**

**за периода 2009-2010 год.**

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

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

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

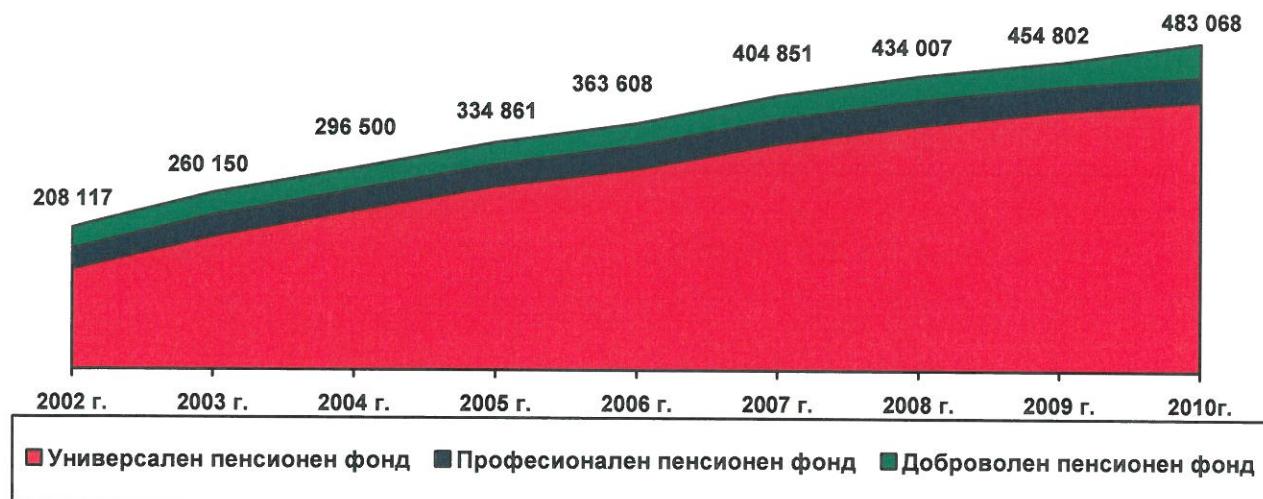
Таблица№2

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

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

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

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



Общий размер на балансовите активи на допълнителните пенсионни фондове към края на изминалата година е 3 996 479 хил. лв, което представлява увеличение с 823 176 хил. лв или с 25,94%

спрямо 31.12.2009 г. В сравнение с 2009 год. балансовите активи на пенсионните фондове "Съгласие" през 2010 год. нарастват със 113 417 хил. лв, но с по-висок темп – 31,56% в сравнение със средното за индустрията увеличение и към 31.12.2010г. възлизат на 472 723 хил. лв.

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

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

Таблица №3

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

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

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

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



■ Универсален пенсиярен фонд ■ Професионален пенсиярен фонд ■ Доброволен пенсиярен фонд

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

Таблица №4

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

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

### 3. Управление на средствата на осигурените лица

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

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 партиди 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 партиди на участниците в него и постигане на възвращаемост, превишаваща средноаритметичната стойност на инфляцията, обявена от НСИ за последните три календарни години при умерено ниво на рискове.

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

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

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



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

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

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

Таблица №5

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

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

## II. ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “СЪГЛАСИЕ”

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

През 2010 год. балансовите активи на Фонда нарастват от 20 301 хил. лв през 2009 год. на 37 369 хил. лв, което е процентно позитивно изменение с 84.07%. Респективно **нетните активи на фонда** възлизат в края на отчетната година на 36 418 хил. лв. Тяхното изменение за периода 2006-2010 год. е, както следва:

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

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

(в %)

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

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

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

Цел при инвестиране активите на ДПФ „Съгласие“ е нарастване стойността на натрупаните средства по индивидуалните осигурителни партиди 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 рисък. Вземанията на ДПФ „Съгласие“ по дивиденти от акции на акционерни дружества със специална инвестиционна цел (Болкан енд Сий Пропъртис, ЦКБ Риъл Истейт

фонд и Кепитъл мениджмънт) за 2008 г. с изтекъл срок на плащане не са обезценени към 31.12.2010 г., тъй като ръководството има ясни индикации за получаването на дължимите суми през 2011 г. Поради значителното нарастване на кредитния риск на облигационната емисия, издадена от Ален мак АД, Ръководството на фонда взе решение за обезценка в размер на 5% (18 206.25 лв) на вземанията по лихви и главници на облигациите на същия еmitент.

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

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

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

### III. УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД СЪГЛАСИЕ"

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

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

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

През годината 31 265 са новоосигурените лица във Фонда, в т.ч. 16 213 лично избрали да се

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

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

осигуряват във фонда, 15 052 служебно разпределени. От други универсални фондове са се прехвърлили 15 903 души. Напусналите УПФ „Съгласие“ са 20 569 души, в т.ч. 20 328 са се прехвърлили към универсални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества, 230 человека са починали, а 11 человека са изтеглили средствата си по реда на чл.131, ал.2 от КСО.

Постъпленията от осигурителни вноски\* във Фонда през 2010 г. възлизат на 78 003 хил.lv или с 3.41% повече в сравнение с 2009 г. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице за 2010 г. е 35.52 lv (при 31.31 лева за 2009 г.).\*\*

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

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

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

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

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

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

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

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

От УПФ „Съгласие“ са изплатени такси и удръжки към Компанията в общ размер 7 251 хил. лв в т.ч.: удръжки от осигурителните вноски – 3 904 хил. лв; инвестиционна такса – 2 947 хил. лв и такса прехвърляне – 400 хил. лв. В структурата на приходите на Компанията от Фонда най-голям абсолютен и относителен размер имат удръжките от осигурителните вноски.

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

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

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

Реализирането на набелязаните през 2009 год. мерки, целящи ограничаване на неблагоприятното въздействие на финансата криза спомогнаха за стабилизиране на инвестиционните резултати (рисък и доходност) през 2010 год. По-ниската волатилност на инвестициите намери своя израз в значителното намаление на показателя стандартно отклонение на стойността на един дял във фонда от 4.7% за 2009 г. на 2.6% за 2010г. Вземанията на УПФ „Съгласие“ по дивиденти от акции на акционерни дружества със специална инвестиционна цел (Болкан енд Сий Пропъртис, ЦКБ Риъл Истейт фонд и Кепитъл мениджмънт) за 2008 г. не са обезценени към 31.12.2010 г., тъй като ръководството има ясни индикации за получаване на дължимите суми през 2011 г. Поради нарастващия кредитен риск на издадените от Ален мак АД емисии облигации Ръководството на Фонда реши да обезцени с 5% вземанията по главници и лихви на облигационните емисии на Ален мак АД. Кредитен риск възниква и във връзка с вземането на Фонда от Кауфтинг банк АД. Ръководството счита за необходимо към 31.12.2010г. вземането от последната да се обезцени със 188 197.22 лв.

Постигнатата доходност на УПФ „Съгласие“ за 2010 г. е 6.01%, а за периода 31.12.2008-31.12.2010 г. (на годишна база) тя е 7.32%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за 2010 г. е 52.49 лева при

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

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

73,78 лева за 2009 год. което е намаление с 28.86%. По категория труд размерът на вноската към 31.12.2010 год. е, както следва:

За I категория труд – 104,67 лв

За II категория труд – 50.26 лв

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

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

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

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

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

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

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

Съгласно параграф 4а от преходните и заключителни разпоредби на Кодекса за социално осигуряване в сила от 01 януари 2011 г. средствата по индивидуалните партиди, налични към 1 януари 2011 г., на жените, родени от 1 януари 1955 г. до 31 декември 1959 г. включително, и мъжете, родени от 1 януари 1952 г. до 31 декември 1959 г. включително, които до 31 декември 2010 г. са осигурени в професионален пенсионен фонд, се прехвърлят във фонд "Пенсии" на държавното обществено

ПОК „Съгласие“ АД  
Финансов отчет  
31 декември 2010 г.



осигуряване до 31 март 2011 г. Във връзка с разпоредбата е направено искане за установяване на нейната противоконституционност пред Конституционния съд на Република България., Към момента искането е допуснато за разглеждане по същество.

По предварителни изчисления сумата, която следва да бъде прехвърлена във фонд „Пенсии“ от ППФ „Съгласие“ е в размер на 19 млн.лв.

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 управявания професионален пенсионен фонд е запазване и реално нарастване на натрупаните средства в индивидуалните партиди на лицата при поемане на умерено висок риск в дългосрочен план.

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

Реализирането на набелязаните през 2009 год. мерки, целящи ограничаване на неблагоприятното въздействие на финансовата криза спомогнаха за стабилизиране на инвестиционните резултати (рисък и доходност) през 2010 год. По-ниската волатилност на инвестициите намери своя израз в значителното намаление на показателя стандартно отклонение на стойността на един дял във фонда от 5.5% за 2009 г. на 4.1% за 2010г. Вземанията на ППФ „Съгласие“ по дивиденти от акции на акционерни дружества със специална инвестиционна цел (Болкан енд Сий Пропъртис, ЦКБ Риъл Истейт фонд и Кепитъл мениджмънт) за 2008 г. не са обезценени тъй като ръководството има ясни индикации за получаването на дължимите суми през 2011 г.

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

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

#### V. Финансово състояние на ПОК “Съгласие” АД

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

финансови приходи и приходи от инвестиране на специализираните резерви. Размерът на приходите по групи и относителното им разпределение в общите приходи са, както следва:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Текущият финансовый результат на ПОК „Съгласие“ за отчетната година е печалба в размер на 33 хил. лв.

Важен фактор, предопределящ промяната в равницата 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 финансовый анализ за периода 2005-2009 год. е показано в Таблица №9.

Таблица №9

Динамика на показатели за финансов анализ\*

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

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

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

\* Финансовите показатели са изчислени по следния начин:

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

ПОК „Съгласие“ АД  
Финансов отчет  
31 декември 2010 г.



## VI. РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2011 г.

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

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

Милен Марков

Главен изпълнителен директор

Иванка Данева

Изпълнителен директор

Анатолий Величков

Изпълнителен директор

Гр. София, 15.03.2011 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](http://www.gtbulgaria.com)

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: акционерите на  
ПОК „Съгласие“ АД  
Гр. София, ул. Фредерик Жолио Кюри 20

### Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансова отчетност на ПОК „Съгласие“ АД, включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2010 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци и отчет за промените в пенсионно-осигурителните резерви за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

#### *Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

#### *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 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 отклонения.

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 отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът

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

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

#### *Мнение*

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ПОК „Съгласие“ АД към 31 декември 2010 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 регуляторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2010 г.**

Ние преглеждахме годищния доклад за дейността към 31 декември 2010 г. на ПОК „Съгласие“ АД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годищния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2010 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годищния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов  
Регистриран одитор  
Управител

Грант Торнтон ООД  
Специализирано одиторско предприятие

23 март 2011 г.  
гр. София

Милена Младенова  
Регистриран одитор



ПОК „Съгласие“ АД  
Финансов отчет  
31 декември 2010 г.



1

## Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	2010 '000 лв	2009 '000 лв
<b>Активи</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Имоти, машини и съоръжения	5	414	407
Инвестиционни имоти	6	3 295	3 300
Дългосрочни финансови активи	8	11 812	10 008
Финансови активи на разположение за продажба	9	252	-
Предплатени суми			784
Отсрочени данъчни активи	10	14	14
Общо нетекущи активи		<b>15 787</b>	<b>14 513</b>
<b>Текущи активи</b>			
Търговски вземания	11	251	300
Вземания от свързани лица	29	420	322
Данъчни вземания		-	1
Други вземания	12	213	280
Пари и парични еквиваленти	13	2 062	1 552
Текущи активи		<b>2 946</b>	<b>2 455</b>
<b>Общо активи</b>		<b>18 733</b>	<b>16 968</b>

Съставил: \_\_\_\_\_  
/Татяна Петрова/

Дата: 15 март 2011 г.

Главен изпълнителен  
директор: \_\_\_\_\_  
/Милен Марков/  
Изпълнителен  
директор: \_\_\_\_\_  
/Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад от дата: 23 март 2011 г.

/Марий Алостолов/



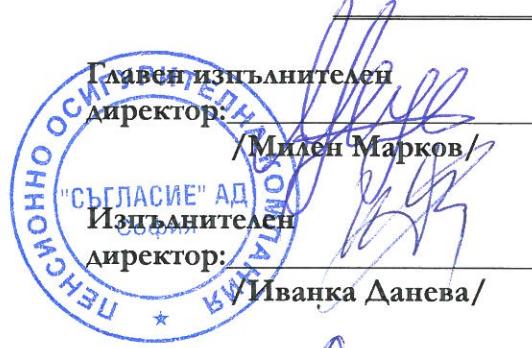
/Милена Младенова/

## Отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснение	2010 '000 лв	2009 '000 лв
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	14.1	10 500	10 500
Други резерви	16	173	173
Неразпределена печалба/(Натрупана загуба)		26	(7)
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>10 699</b>	<b>10 666</b>
 <b>Пенсионни резерви</b>	 15	 7 033	 5 520
 <b>Пасиви</b>			
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Задължения по финансов лизинг	7.1	86	44
Отсрочени данъчни пасиви	10	30	32
<b>Общо нетекущи пасиви</b>		<b>116</b>	<b>76</b>
 <b>Текущи пасиви</b>	 		
Провизии	17	62	82
Пенсионни и други задължения към персонала	18.2	152	164
Задължения по финансов лизинг	7.1	59	35
Търговски задължения	20	575	392
Краткосрочни задължения към свързани лица	29	22	22
Данъчни задължения	21	13	10
Други задължения		2	1
<b>Текущи пасиви</b>		<b>885</b>	<b>706</b>
 <b>Общо пасиви</b>	 	 <b>1 001</b>	 <b>782</b>
 <b>Общо собствен капитал, пенсионни резерви и пасиви</b>		 <b>18 733</b>	 <b>16 968</b>

Съставил:   
/Татяна Петрова/

Дата: 15 март 2011 г.



Заверил съгласно одиторски доклад от дата: 23 март 2011 г.

/Марий Апостолов/

София  
Рег. №032  
Българско одиторско агенция  
Ант - Торитон

/Милена Младенова/

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 67 представляват неразделна част от него.

## Отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Приходи от пенсионно-осигурителна дейност	22	8 922	7 674
Административни разходи	23	(7 867)	(6 011)
<b>Резултат от пенсионно осигурителна дейност</b>		<b>1 055</b>	<b>1 663</b>
Промяна на пенсионни резерви, нетно		(1 502)	(2 561)
Печалби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	24	566	453
Загуба от инвестиционни имоти	6	(30)	(25)
Разходи за обезценка на финансови активи	11	(52)	-
Други приходи		36	-
Други финансови разходи/(приходи), нетно	25	(36)	31
<b>Резултат от дейността за периода преди данъци</b>		<b>37</b>	<b>(439)</b>
Разходи/ (Приходи) за данъци върху дохода, нетно	26	(4)	9
<b>Нетен резултат за периода</b>		<b>33</b>	<b>(430)</b>

### Доход на акция

27	лв.	лв.
	0.03	(0.51)

Съставил: \_\_\_\_\_  
/Татяна Петрова/

Дата: 15 март 2011 г.

Главен изпълнителен

директор:

/Милен Марков/

Изпълнителен

директор:

/Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад от дата: 23 март 2011 г.

/Марий Апостолов/



/Милена Младенова/

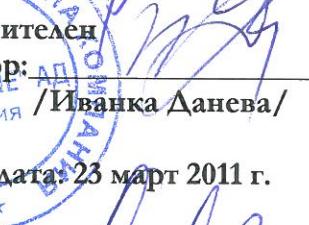
## Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба/ (Натрупана загуба)	Общо собствен капитал
Сaldo към 1 януари 2010 г.	10 500	173	(7)	10 666
Печалба за годината			33	33
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	33	33
<b>Сaldo към 31 декември 2010 г.</b>	<b>10 500</b>	<b>173</b>	<b>26</b>	<b>10 699</b>
Сaldo 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)
<b>Сaldo към 31 декември 2009 г.</b>	<b>10 500</b>	<b>173</b>	<b>(7)</b>	<b>10 666</b>

Съставил:   
/Татяна Петрова/

Дата: 15 март 2011 г.

Главен изпълнителен  
директор:   
/Милен Марков/

Изпълнителен  
директор:   
/Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доказа от дата: 23 март 2011 г.

/Марий Апостолов/

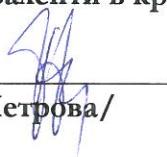
Специализирано одиторско предприятие  
София  
Per. №032

"Трайн - Торнън" ООД

/Милена Младенова/

## Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2010 '000 лв	2009 '000 лв
<b>Оперативна дейност</b>			
Парични постъпления от пенсионни фондове		8 925	7 590
Плащания към пенсионни фондове		(98)	(29)
Постъпления от търговски контрагенти		514	-
Плащания към доставчици		(3 694)	(2 326)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(3 336)	(2 423)
Плащания за данък върху дохода		(2)	-
Плащания за данъци		(222)	(169)
Други парични потоци от оперативна дейност		(10)	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност		<b>2 077</b>	<b>2 643</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Придобиване на материални активи		(84)	(87)
Придобиване на финансови активи		(5 733)	-
Постъпления от продажба на финансови активи		3 910	1 988
Получени лихви		368	363
Получени дивиденти		92	-
Други парични потоци от инвестиционни дейности		(25)	(8 131)
Сделки с чуждестранна валута		(30)	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		<b>(1 502)</b>	<b>(5 867)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Плащания по финансов лизинг		(65)	(53)
Постъпления от емитиране на акции		-	3 500
Нетен паричен поток от финансова дейност		<b>(65)</b>	<b>3 447</b>
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>			
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		510	223
Пари и парични еквиваленти в края на годината	13	<b>1 552</b>	<b>1 329</b>
		<b>2 062</b>	<b>1 552</b>

Съставил:   
/Татяна Петрова/

Дата: 15 март 2011 г.

Главен изпълнителен  
директор:   
/Милен Марков/

Изпълнителен  
директор:   
/Иванка Данева/

/Миленда Младенова/

Заверих съгласно одиторски доклад от дата: 23 март 2011 г.

/Марий Аностолов/  
Per. №032

София  
"Грант - Годишън" ОДР

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 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
<b>Сaldo към 1 януари 2009 г.</b>	<b>790</b>	<b>2 150</b>	<b>2</b>	<b>12</b>	<b>2 954</b>
Изменение на пенсионно- осигурителните резерви	310	2 250	5	1	2 566
<b>Сaldo към 31 декември 2009 г.</b>	<b>1 100</b>	<b>4 400</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>5 520</b>
Изменение на пенсионно- осигурителните резерви	200	1300	12	1	1513
<b>Сaldo към 31 декември 2010 г.</b>	<b>1 300</b>	<b>5 700</b>	<b>19</b>	<b>14</b>	<b>7 033</b>

Изготвил: \_\_\_\_\_  
/Татяна Петрова/

Дата: 15 март 2011 г.

Главен изпълнителен  
директор: \_\_\_\_\_  
/Милен Марков/

Изпълнителен  
директор: \_\_\_\_\_  
/Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад от дата: 23 март 2011 г.  
\* /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“ АД е с едностепенна система на управление. Съветът на директорите е в състав:

- Милен Георгиев Марков – Председател на Съвета на директорите и Главен изпълнителен директор
- Камен Иванов Колев – член на Съвета на директорите
- Иванка Данева Гайдарджиева – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор
- Анатолий Методиев Величков - член на Съвета на директорите и изпълнителен директор
- Галина Стефанова Тодорова - член на Съвета на директорите
- Олег Тодоров Чулев - член на Съвета на директорите

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

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

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

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

**Основни данни за ПОК „Съгласие“ АД за 2010 г.** `000 лв

Приходи от услуги, в т.ч. по фондове:	8 922
ДПФ	214
ППФ	1 457
УПФ	7 251
Активи	18 733

Пенсионноосигурителна компания има сключени договори със следните инвестиционни посредници:

- Райфайзенбанк (България) ЕАД;
- ИНГ Банк АД;
- Инвестбанк АД;
- "Елана трейдинг" АД;
- "Евро - финанс" АД;
- "Реал Финанс" АД;
- ЦКБ АД;
- Адамант Кепитъл Партиърс АД;
- Емпорики Банк ЕАД;
- АБС Финанс АД;
- Стандарт инвестмънт АД.

Банка попечител на Компанията е УниКредит Булбанк АД.

Осигурените лица могат да бъдат обслужени в 43 офиси 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 483 068.

Броя на персоналал към 31.12.2010 г. е 115

Мажоритарен притежател на капитала е Химимпорт АД, регистрирано в България, чиито инструменти на собствения капитал се търгуват на Българска Фондова Борса – София.

**Доброволен пенсионен фонд – „Съгласие“**

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

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

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.

Прекратяване на договора:

Всеки осигурен може да прекрати индивидуален осигурителен договор с Компанията, като отправи едномесечно писмено предизвестие.

Осигурителният договор задължително се прекратява в следните случаи:

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

**Основни данни за ДПФ „Съгласие“ за 2010 г.**

‘000 лв

Постъпили вноски през периода	4 718
Изтеглени суми през периода	(2 717)
Удържани такси и комисионни	(214)
Доход за разпределение, в т.ч.	1713
На осигурените лица	1593
Всичко активи, в т.ч.	37 369
На осигурени лица	36 418
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	36 421
Дългосрочни	36 418

**Професионален пенсионен фонд – “Съгласие”**

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

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица от ПОК ”Съгласие“ АД (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 на осигурителните вноски се определя в Кодекса за социалното осигуряване (КСО) като процент от осигурителния доход. За 2010 г. те са: 12 на сто – за лицата, работещи при условията на I категория труд и 7 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

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 2010 г. `000 лв**

Постъпили вноски през периода	12 412
Удържани такси и удръжки	1 457
Доход за разпределение, в т.ч.	4 300
За осигурените лица	4 300
Нетни активи в наличност за доходи, в т.ч.	85 729
На осигурени лица	85 048
Резерв гарантиране на минимална доходност	681
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	85 050
Дългосрочни	85 048
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, изплащана 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;

- 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 за очакваната продължителност на живота.

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;

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход, за 2010 г. те са: 5% от дохода на осигуреното лице, като сумата се разпределя 2.80% за сметка на осигурителя и 2.20% за сметка на осигуреното лице.

Основни данни за УПФ „Съгласие“ за 2010 г.	‘000 лв
Постъпили вноски през периода	78 048
Удържани такси и удръжки	(7 251)
Доход за разпределение, в т.ч.	21 103
за осигурените лица	21 103
Всичко активи, в т.ч.	346 619
На осигурени лица	345 647
Резерв за минимална доходност	972
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	346 619
Дългосрочни	346 618
Краткосрочни	1

## 2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

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

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2009 г.), освен ако не е посочено друго.

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

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

### 3 Промени в счетоводната политика

#### 3.1 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 2010 г.:

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане“ (изменен) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО, приет от ЕС на 25 юни 2010 г.;
- МСФО 1 „Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане“ (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) - Сделки в рамките на групата с плащане на базата на акции, приет от ЕС на 23 март 2010 г.;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“ (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (изменен) - Отговарящи на условията хеджиранi позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти“ в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС на 23 юли 2009 г. за периоди към или след 1 януари 2010 г.;
- КРМСФО 16 „Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция“ в сила от 1 октомври 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.;
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците“, приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти“, приет от ЕС на 27 ноември 2009 г. в сила за периоди към или след 31 октомври 2009 г.;

- Годишни подобрения 2008 г. – МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“, приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2010 г.:

- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (изменен) - Отговарящи на условията хеджирана позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.;
- Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

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:

- Изменението на МСС 39 - Отговарящи на условията хеджирана позиции – не позволява определянето на инфляцията като хеджиран компонент на финансовите инструменти с фиксирана лихва и опционните договори. В хеджирания рискове не следва да се включва стойността във времето. Прилагането на стандарта не е довело до значително влияние върху финансовия отчет, тъй като Дружеството не притежава хеджирана позиции.
- Годишните подобрения 2009 г. включват промени в следните стандарти, които се прилагат от Дружеството:
  - Изменението на МСС 7 пояснява, че като инвестиционна дейност могат да бъдат класифицирани само разходите, чийто резултат е признат в отчета за финансовото състояние актив.
  - Изменението на МСС 17 изиска при договор за лизинг, включващ земя и сгради, да се извърши отделно класифициране на елементите земя и сгради като финансов или оперативен лизинг в съответствие с изискванията на МСС 17.
  - Изменението на МСС 36 пояснява, че с цел тестване за обезценка всяка от единиците или групи от единици, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, не следва да надвишава по размер оперативен сегмент, както е определен в параграф 5 от МСФО 8 „Оперативни сегменти“ преди агрегацията.
  - Изменението на МСС 38 отменя изключението, съгласно което нематериален актив не се признаваше, ако не можеше да се оцени надеждно неговата справедлива стойност. Изменението определя различни техники за оценяване, които могат да бъдат използвани за оценка на нематериални активи, когато липсва активен пазар.
  - Изменението на МСС 39 пояснява, че изключението от обхвата съгласно МСС 39.2(ж) се отнася единствено до форуърдни договори между купувач и акционер продавач за покупка или продажба на придобито предприятие, с които би се постигнала бизнес комбинация на бъдеща дата на придобиване, в случай че срокът на форуърдния договор не

надвишава разумен период, който е обичаен за получаването на необходимите разрешения и приключването на сделката.

### **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:

#### **МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ – отписване – в сила от 1 юли 2011 г., все още не е приет от ЕС**

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

#### **МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС**

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (CMCC) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

#### **МСС 12 „Данъци върху доходи“ – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС**

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова

стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти“, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуми активи“ и разяснението е отменено.

**МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (изменен) в сила от 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г.**

С изменението на МСС 32 се уточнява как се отчитат някои права, когато емитираният инструмент са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието.

**Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, все още не са приети от ЕС:**

-Изменението на МСФО 7 пояснява изискванията за оповестяване на стандарта, като отстранява несъответствия, повтарящи се изисквания и отделни оповестявания, които могат да бъдат подвеждащи.

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

**МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане“ (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагачи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 30 юни 2010 г.**

Изменението на МСФО 1 - Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагачи за първи път МСФО – разрешава на предприятията, прилагачи за първи път МСФО, да не представят сравнителна информация при оповестяванията съгласно изменението на МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване“ от март 2009 г. в първата година на прилагане на МСФО.

**МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане“ - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 юли 2011 г., все още не са приети от ЕС**

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

**МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“ (изменен) в сила от 1 януари 2011 г.,  
приет от ЕС на 19 юли 2010 г.**

Изменението отменя изискването за предприятията от публичния сектор да оповестяват в детайли всички транзакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изиска оповестяване на транзакциите между предприятията от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

**КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране“ в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.**

Изменението на КРМСФО 14 изиска признаването на актив в размер на доброволно предплащане на пенсионни вноски за минимално финансиране по отношение на бъдещи услуги. Предплатените вноски водят до намаляване на размера на минималното финансиране в бъдещи периоди.

**КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал“ в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 23 юли 2010 г.**

КРМСФО 19 изяснява отчитането на финансови пасиви с предговорени условия, които предвиждат погасяването на задълженията чрез издаване на инструменти на собствения капитал за кредитора. Според КРМСФО 19 инструментите на собствения капитал, издадени за погасяване на задължение, представляват платено възнаграждение и изиска признаването на резултата в печалбата или загубата. Това съответства на основния подход при отписването на задължения според МСС 39. Размерът на печалбата или загубата се определя като разлика между балансовата стойност на финансния пасив и справедливата стойност на издадените инструменти на собствения капитал. В случай че справедливата стойност на инструментите на собствения капитал не може да се оцени надеждно, се използва справедливата стойност на съществуващото финансово задължение за оценяване на печалбата или загубата и на издадените инструменти на собствения капитал.

**Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, все още не са приети от ЕС:**

-Изменението на МСФО 1 пояснява, че предприятия, прилагачи за първи път МСФО, не прилагат МСС 8 при промени в счетоводната политика, възникнали в резултат на преминаването към МСФО или през периодите на първия финансов отчет, изгoten съгласно МСФО. Изменението изиска от предприятията, прилагачи за първи път МСФО, да оповестят и обяснят промените в счетоводната политика или използването на освобождаванията съгласно МСФО 1 в периода между първия междулен финанс отчет и първия годишен финансов отчет съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 1 разширява обхвата при използването на оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие. В първия си финансов отчет съгласно МСФО предприятие, прилагашо за първи път МСФО, може да използва оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие, като приета стойност и признава корекцията от преоценката в неразпределената печалба. Това важи и в случаите, когато конкретното събитие се е състояло след датата на преминаване към МСФО, но през периодите, включени в първия финансов отчет

съгласно МСФО. Другите правила на МСФО 1 се прилагат към датата на преминаване към МСФО.

Изменението на МСФО 1 разрешава на предприятия с оперативна дейност, при която продажните цени подлежат на държавно регулиране, да използват балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи, определена на базата на счетоводните стандарти, прилагани по-рано от предприятието, като приета стойност към датата на преминаване към МСФО.

-Изменението на МСФО 3 (в сила от 1 юли 2010 г.) пояснява, че признатото условно възнаграждение в резултат на бизнес комбинации преди датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) не следва да бъде коригирано към датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) и дава указания за последващото му оценяване.

Правото на избор при оценяването на неконтролиращото участие по справедлива стойност или пропорционално на стойността на разграничимите нетни активи на придобивания се прилага само за компонентите на неконтролиращото участие, които удостоверяват собственост и дават право на техните притежатели да получат пропорционален дял от нетните активи на придобивания в случай на ликвидация. Изменението на МСФО 3 пояснява, че всички други компоненти на неконтролиращото участие следва да бъдат оценявани по справедлива стойност към датата на придобиване, освен ако не се изиска друга оценка съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 3 пояснява насоките за отчитане на транзакции за плащане на базата на акции на придобивания, които придобиващият се съгласява или отказва да приеме, в съответствие с метода съгласно МСФО 2 към датата на придобиване.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятията могат да представят изискваните равнения за всеки компонент от другия всеобхватен доход в отчета за промените в собствения капитал или в поясненията към финансовия отчет.

-Измененията на МСС 21, МСС 28 и МСС 31 (в сила от 1 юли 2010 г.) са свързани с изискванията при перспективното прилагане на промените в МСС 27 от 2008 г.

-Изменението на МСС 34 цели подобряване на междуинното финансово отчитане като пояснява изискваните оповестявания включително актуалните изменения в изискванията на МСФО 7.

-Изменението на КРМСФО 13 пояснява, че когато справедливата стойност на наградите кредити (напр. бонус точки) се оценява на базата на стойността на наградите, които ще бъдат предоставени, при определянето на справедливата стойност на дадените награди кредити трябва да се вземат пред вид очакваните кредити, които няма да бъдат използвани както и отстъпки или поощрения, които биха били предложени на клиенти, които не са спечелили награди кредити при първоначална покупка.

## 4 Счетоводна политика

### 4.1 Общи положения

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

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

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

#### 4.2 Представяне на финансовия отчет

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

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

През 2010 г. е представен един сравнителен период.

#### 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 „Съгласие“ АД признава като приход инвестиционна такса в размер на 7% от постигнатата положителна доходност от инвестиране на активите на ДПФ.

Доходността се разпределя на дневна база, като 93% е за осигурените лица в ДПФ и 7% за управлени услуги, извършвани от ПОК „Съгласие“ АД. От всяка получена в ДПФ вноска се удържа такса в границите между 4.0% и 0.00% в зависимост от вида и размера на вноската, която също е в полза на ПОК „Съгласие“ АД. Встъпителна такса както следва: в размер до 9 лв. при индивидуален осигурителен договор и до 7 лв. по договор с работодател или друг осигурител, в зависимост от броя на осигурените по договора лица Встъпителната такса се събира за откриване на нова партида на лица, решили да се осигурят за първи път в ДПФ „Съгласие“. ПОК „Съгласие“ АД събира такса за изтегляне на средства при всяко изтегляне (изпяло или частично) преди придобиване на право за лична пенсия за старост или за инвалидност в размер на 10%, но не повече от 20 лв.

ПОК „Съгласие“ АД събира инвестиционна такса в размер на 1% от нетните активи съответно на УПФ и ППФ, както и такса върху всяка осигурителна вноска в размер на 5% от получените вноски в тези фондове. При прехраняване на средствата на осигурени в УПФ и ППФ лица във фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества се събира такса в размер на 20 лв. от партидите на тези лица. Таксата при прехраняване на средства на осигурени лица в ДПФ в друг пенсионен фонд е в размер на 18 лв

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 прехранени 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 (представен в единен вариант) в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване.

#### 4.4.1. Приходи от лихви и дивиденти

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

### 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.

Към 31.12.2010 г. нематериалните активи са напълно амортизиирани.

### 4.6 Машини, съоръжения и оборудване

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 „Машини, съоражения 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 всеобхватния доход за съответния период.

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

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

Машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством

сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху 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 лв.

#### 4.7 Отчитане на лизинговите договори

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

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

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

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 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 тримесечие 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 независимо в печалбата или загубата на ред „Нетна 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 инструменти

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

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

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

При първоначално признаване на финанс актив и финанс пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансите 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 учреддането.

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 на дружеството, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- 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 финансния актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансовые 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.

#### **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 финансова 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 дивиденти 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 финансова 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 свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход (напр. преоценка на земя) или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

#### **4.12 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.

#### **4.13 Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденти**

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 загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденти 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.

#### **4.14 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, дисконтираны 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.

#### **4.15 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 преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнали. 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 сигурна, 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.

#### **4.16 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.

##### **4.16.1 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.

#### 4.17 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

##### 4.17.1 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.

##### 4.17.2 Полезен живот на амортизируемите активи

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

Към 31 декември 2010 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.

#### 4.17.3 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 Имоти, машини и съоръжения

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

	Транспортни средства ‘000 лв.	Компютърно оборудване ‘000 лв.	Разходи за придобива не на DMA ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>					
Салдо към 1 януари 2010 г.	473	189	51	269	982
Новопридобити активи	164	18	9	13	204
Отписани активи	(20)	(8)	(48)		(76)
<b>Салдо към 31 декември 2010 г.</b>	<b>617</b>	<b>199</b>	<b>12</b>	<b>282</b>	<b>1110</b>
<b>Амортизация</b>					
Салдо към 1 януари 2010 г.	(322)	(181)	-	(72)	(575)
Отписани активи	20	9			29
Амортизация	(103)	(11)		(36)	(150)
<b>Салдо към 31 декември 2010 г.</b>	<b>(405)</b>	<b>(183)</b>	<b>-</b>	<b>(108)</b>	<b>(696)</b>
<b>Балансова стойност към</b>	<b>212</b>	<b>16</b>	<b>12</b>	<b>174</b>	<b>414</b>
<b>31 декември 2010 г.</b>					

	Транспортни средства ‘000 лв.	Компютърно оборудване ‘000 лв.	Разходи за придобива не на DMA ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>					
Салдо към 1 януари 2009 г.	496	213	-	198	907
Новопридобити активи	13	8	51	75	147
Отписани активи	(36)	(32)	-	(4)	(72)
<b>Салдо към 31 декември 2009 г.</b>	<b>473</b>	<b>189</b>	<b>51</b>	<b>269</b>	<b>982</b>
<b>Амортизация</b>					
Салдо към 1 януари 2009 г.	(239)	(179)	-	(46)	(464)
Отписани активи	12	32	-	4	48
Амортизация	(95)	(34)	-	(30)	(159)
<b>Салдо към 31 декември 2009 г.</b>	<b>(322)</b>	<b>(181)</b>	<b>-</b>	<b>(72)</b>	<b>(575)</b>
<b>Балансова стойност към</b>					
<b>31 декември 2009 г.</b>	<b>151</b>	<b>8</b>	<b>51</b>	<b>197</b>	<b>407</b>

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Административни разходи“.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи, което следва да се погаси през 2010 г. През 2009 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка с закупуване на имоти, машини и съоръжения.

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

## 6 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 2010 г. пазарната оценка на инвестиционния имот се намалява спрямо 2009 г. с 5 хил.lv

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

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

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

	‘000 лв
Балансова стойност към 1 януари 2009 г.	3 300
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	3 300
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	(5)
<b>Балансова стойност към 31 Декември 2010 г.</b>	<b>3 295</b>

Инвестиционните имоти не са заложени като обезпечение по заеми.

Преките оперативни разходи в размер на 24 727.50 лв. са отчетени на ред „Други разходи“ (2009 г. 24 922.89 лв.), които представляват разход за данък сгради и такса за битови отпадъци. През текущия и предходен отчетен период не са реализирани приходи от наеми.

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

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Нетна промяна в справедливата стойност	(5)	-
Преки оперативни разходи	(25)	(25)
	<u>(30)</u>	<u>(25)</u>

## 7 Лизинг

### 7.1 Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг следните активи, които към 31.12.2010 г. са действащи:

- Лек автомобил Opel Corsa, Договор № PL 042/24.09.2007 г. за финансов лизинг с “ПроМобил Лийз” ЕООД, гр. София.
- Лек автомобил Opel Corsa, Договор № LP 70100/24.09.2007 г. за финансов лизинг с “ПроМобил Лизинг” ООД, гр. София.
- Лек автомобил Opel Corsa, Договор № LP 70101/24.09.2007 г. за финансов лизинг с “ПроМобил Лизинг” ООД, гр. София.
- Лек автомобил Opel Вектра Essentia 1.9CDT, Договор № 007178A - auto 1/19.07.2007 г. за финансов лизинг с “Интерлийз Ауто” ЕАД, гр. София.
- Четири броя леки автомобили Opel Astra Classic, Договор № 007178A - auto 1/19.07.2007 г. за финансов лизинг с “Интерлийз Ауто” ЕАД, гр. София.

През 2010 г. Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг:

- Лек автомобил AUDI Q7, Договор №05707 за финансов лизинг с “Порше Лизинг БГ” ЕООД, гр. София.
- Лек автомобил Пежо 307 T6 5P, Договор № 20320 с Лизингова къща “София лизинг” ЕАД

Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, през 2010 г. възлиза на 108 832 лв. (2009 г.: 68 003 лв.). Всички активи придобити по договори за финансов лизинг са включени в група „Транспортни средства“ от „Имоти, машини и съоръжения“ (вж. пояснение 5).

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.
<b>31 декември 2010 г.</b>			
Лизингови плащания	67	93	160
Дисконтиране	(8)	(7)	(15)
Нетна настояща стойност	<b>59</b>	<b>86</b>	<b>145</b>
<b>31 декември 2009 г.</b>			
Лизингови плащания	40	46	86
Дисконтиране	(5)	(2)	(7)
Нетна настояща стойност	<b>35</b>	<b>44</b>	<b>79</b>

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 склучени лизингови договори, се използват само от Дружеството.

## 7.2 Оперативен лизинг като лизингополучател

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

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2010 г.	1 400	1 080	2 480
Към 31 декември 2009 г.	1 357	720	2 077

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 1 396 876 лв. (2009 г.: 814 766 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.

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 дивиденти, по-нататъшен лизинг или допълнителен дълг.

Договорите за оперативен лизинг включват договори за наем на офиси/представителства на Компанията в гр. София и други градове на страната със следните контрагенти:

Представителство	Страна по договора	Наен актив	Дата на сключване
Ботевград	Цветан Илиев Цеков	офис помещение	5/15/2009
Бургас 2	Румяна Иванова Райнова	офис помещение	11/1/2008
ВАРНА	Комфорт ООД	офис помещение	7/15/2010
Велико Търново	ООД Центробилд	офис помещение	4/8/2009
Видин	Бдин	офис помещение	10/1/2007
ВРАЦА	Маргарита Каменова	офис помещение	5/2/2007
Габрово	Христофор Илиев и Ко	офис помещение	3/1/2008
Гоце Делчев	Георги Мавродиев - ФЛ	офис помещение	2/22/2005
Димитровград	Неохим	офис помещение	1/1/2011
Добрич	Велграф Асет Мениджмънт	офис помещение	2/1/2010
Карлово	ЕТ Аризанов	офис помещение	2/15/2010
Казанлък	ЦКБ	офис помещение	6/1/2007
Козлодуй	Еко Инвест Холдинг	офис помещение	6/15/2009
Костинброд	Станчо Симеонов Владов	офис помещение	7/20/2010
Кърджали	Любомир Павлов Генов	офис помещение	5/3/2010
Кюстендил	Петър Тошев - ФЛ	офис помещение	4/1/2010
Ловеч	КНСБ	офис помещение	11/1/2009
Монтана	Брокерска къща	офис помещение	2/1/2010
Пазарджик/ Н. Цветанов	Асен Моллов - ФЛ	офис помещение	9/1/2006
Панагюрище	Асарел Медет АД	офис помещение	3/1/2005
Перник	Ел Груп	офис помещение	19.03.2009
Петрич	ЕТ Катя Дамова	офис помещение	2/1/2005
Плевен	Терент ЕООД	офис помещение	6/1/2010
Пещера	ЯНЧЕВИ ЕООД	офис помещение	1/2/2010
Пловдив	Румен Илиев	офис помещение	7/1/2010
Пирдоп	Визем ООД	офис помещение	5/3/2010
Разлог	Мария Джолова - ФЛ	офис помещение	1/1/2009
Разград	Айсун и Сениха Сали	офис помещение	3/1/2007
Русе	Комексим Кредитоконсулт	офис помещение	4/1/2009
Самоков	Елит Консулт	офис помещение	4/1/2009
Сандански	РПК Пирин	офис помещение	6/1/2005
Свищов	Виолета Крумова - ФЛ	офис помещение	12/1/2006
Силистра	Крум Крумов - ФЛ	офис помещение	
	АГРОСТАРТ-ПЕНЕВИ ООД	офис помещение	4/18/2007

Смолян	Иван Ангелов Жухов	офис помещение	1/5/2009
СЛИВЕН	МАГИ ЕООД	офис помещение	11/11/2008
София	Техноимпорт	парко-места, скл. помещ, рекл. Площ, гараж	1/1/2008
София Марио	Индустриалон ЕООД	офис помещение	7/20/2010
София	Мария Георгиева Миланова	офис помещение	8/2/2010
София Мариян	Магел ЕООД	офис помещение	8/9/2010
София Елена	Георги Иванов	офис помещение	10/1/2010
Ст.Загора	Бизнес Център Загора ЕООД	офис помещение	12/1/2008
Търговище	ЕТ Енорис	офис помещение	2/15/2007
Хасково	Велграф Асет Мениджмънт	офис помещение	2/1/2009
Шумен	Велграф Асет Мениджмънт	офис помещение	11/1/2009
Ямбол	ЕР И ЕМ СТИЛ ООД	офис помещение	12/7/2009
София	Велграф Асет Мениджмънт	150 работни места в различни градове на България	6/5/2009

## 8 Дългосрочни финансови активи

Дългосрочните финансови активи на Дружеството са отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

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

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 117	1 852
Облигации	2 600	1 972
Акции	3 314	3 046
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	3 781	3 138
	<b>11 812</b>	<b>10 008</b>

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

### 8.1 Дългосрочни финансови активи на собствени средства

	Пояснение	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		-	11
Облигации	8.1.1	1 052	645
Акции	8.1.2	2 545	2583
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	8.1.3	2 738	2322
		<b>6 335</b>	<b>5 561</b>

#### 8.1.1 Облигации

Еmitент	Емисия	Номинал щ.д/евро	Вид валута	Справедлива стойност ‘000 лв.	Падеж	Лихвен процент
<b>Корпоративни облигации</b>						
Ренесанс Капитал	XS0475023221	100 000	USD	149	21.06.2011	15,000%
Алроса Финанс	XS0555493203	206 000	USD	322	03.11.2020	7.750%
Общо к.обл.				471		
<b>Общински облигации</b>						
Община Букурещ	XS0222425471	315 000	EUR	581	22.06.2015	4.125%
Общо общ.обл.				581		
					<b>1 052</b>	

Еmitент	Емисия	Номинал щ.д/евро	Вид валута	Справедлива стойност ‘000 лв.	Падеж	Лихвен процент
<b>2009</b>						
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 стойностите към 31.12.2009 г. на ценни книжа от емисии XS0271812447, BG2100033062 и BG2100049068 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

### 8.1.2 Акции

Еmitент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност
		лв.	‘000 лв.
			2010
Химимпорт АД	BG1100046066	255 672	600
Химимпорт АД	BG1200001094	721 483	1 716
Таурон Полша	PLTAURN00011	70 333	228
Енемона варанти	BG9200001105	1 494	1
			<u>2 545</u>

Еmitент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност
		лв.	‘000 лв.
			2009
Химимпорт АД	BG1100046066	244 672	657
Химимпорт АД	BG1200001094	721 483	1 926
			<u>2 583</u>

### 8.1.3 Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

Еmitент	Емисия	Брой	Справедлива стойност
		дялове	‘000 лв.
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	124 317	1 041
ДФ Реал Финанс Балансиран	BG9000017079	602 750	451
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	124 909	864
iShares S&P 500 index fund акции	IE0031442068	20 650	382
			<u>2 738</u>

Еmitент	Емисия	Брой	Справедлива стойност
		дялове	‘000 лв.
			2009
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	1 268 170	1 031
ДФ Реал Финанс Баланс	BG9000017079	564 552	436
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	1 265 570	855
			<u>2 322</u>

## 8.2 Дългосрочни финансови активи на специализирани резерви

	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	8.2.1	2 117	1 841
Облигации	8.2.2	1 548	1 327
Акции	8.2.3	769	463
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	8.2.4	1 043	816
		<b>5 477</b>	<b>4 447</b>

### 8.2.1 Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Номинал лв./евро	Вид валута	Справедлива стойност ‘000 лв. 2010	Падеж	Лихвен процент
BG2040104213	15 137	BGN	15	11.02.2011	4.75%
BG2040007218	182 500	BGN	178	10.01.2017	4.25%
BG2040009214	500 000	BGN	495	28.01.2019	4.95%
BG2040010212	130 000	BGN	127	13.07.2020	5.00%
BG2040403219	436 914	EUR	915	11.10.2018	6.00%
BG2040210218	200 000	EUR	387	29.09.2025	5.75%
			<b>2 117</b>		
Емисия	Номинал лв./евро	Вид валута	Справедлива стойност ‘000 лв. 2009	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%
			<b>1 841</b>		

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

### 8.2.2 Облигации

Еmitent	Емисия	Номинал	Вид валута	Справедлива стойност '000 лв 2010	Падеж	Лихвен процент
		евро/щ.д				
<b>Корпоративни облигации</b>						
Зърнени храни	BG2100035059	10 000	EUR	20	11.11.2011	6.992%
Холдинг Варна	BG2100033062	151 800	EUR	315	18.10.2013	8,000%
Св. Св. Константин и Елена	BG2100041057	76 000	EUR	146	20.12.2011	5.995%
Енемона	BG2100021067	20 000	EUR	39	29.06.2011	5.742%
Хлебни изделия АД	BG2100011084	75 000	EUR	148	09.06.2013	7,000%
Холдинг Нов Век	BG2100049068	90 000	EUR	187	15.12.2013	8,000%
Финанс консултинг	BG2100013098	5 000	EUR	10	19.08.2016	9,000%
Алроса Финанс	XS0555493203	219 000	USD	342	03.11.2020	7.750%
Общо к.обл.				1 207		
<b>Общински облигации</b>						
Община Букурешт	XS0222425471	185 000	EUR	341	22.06.2015	4.125%
Общо общ.обл.				341		
<b>1 548</b>						

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2010 г. на ценни книжа от емисии BG2100035059, BG2100021067, BG2100013098, BG2100041057, BG2100011084 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

Еmitent	Емисия	Номинал	Вид валута	Справедлива стойност '000 лв 2009	Падеж	Лихвен процент
		ав./евро				
<b>Метизи</b>						
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		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%
Общо к.обл.				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.

### 8.2.3 Акции

Еmitент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност '000 лв 2010
Полимери АД	BG11PODEAT11	2 646	2
Биовет АД	BG11BIPEAT11	885	8
Албена АД	BG11ALBAAT17	100	5
Декотекс АД	BG11DESLAT11	7 000	3
Златни пясъци АД	BG11ZLVAAT14	700	2
Албена инвест холдинг АД	BG1100046983	500	3
Фаворит холдинг АД	BG1100035986	170	1
М+С Хидравлик АД	BG11MPKAAT18	800	5
Синергон холдинг АД	BG1100033981	500	1
Алкомет АД	BG11ALSUAT14	700	4
Каолин АД	BG1100039012	2 889	14
ПИБ АД	BG1100106050	52 467	113
Корпоративна търговска банка АД	BG1100129052	193	12
Трейс Груп Холд АД	BG1100049078	6	0
Енемона АД	BG1100042073	2 989	21
Явор АД	BG11JVVAAT12	65 000	15
БГ АгроАД	BG1100151072	125 000	191
Спарки - Елтос АД	BG11ELLOAT15	526	1
Химко АД	BG11HIVRBT11	107 140	5
Енемона АД	BG1200001102	1 494	14
Сити Дивелъпмънт АДСИЦ	BG1100013074	10 000	2
Таурон Полша	PLTAURN00011	107 000	347
			<u>769</u>

Еmitent	Emisija	Nominal	Справедлива стойност '000 лв 2009
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 АгроАД	BG1100151072	125 000	214
Спарки - Елтос АД	BG11ELLOAT15	526	1
Химко АД	BG11HIVRBT11	107 140	9
		<b>463</b>	

#### 8.2.4 Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

Еmitent	Emisija	Брой дялове	Справедлива стойност '000 лв 2010
ДФ Стандарт инвестиционен Високодоходен	BG9000002063	4 933	33
ДФ Европа	BG9000018069	4	0
ДФ КД Акции България	BG9000010066	76 447	57
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	32 300	271
ДФ Реал Финанс Баланс	BG9000017079	142 000	106
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	39 400	272
ДФ Реал Финанс Високодоходен	BG9000016071	141 300	100
ДФ Съгласие Престиж	BG9000020065	17 349	102
ДФ Съгласие Профит	BG9000021063	16 516	102
		<b>1 043</b>	

Еmitент	Емисия	Брой дялове	Справедлива стойност ‘000 лв 2009
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
			<b>816</b>

## 9 Финансови активи на разположение за продажба

Балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба, включващи ценни книжа и дългови облигации, е представена, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Участие в дружество: България Он Ер ООД	252	-

На 11.11.2010 г. Дружеството придобива 5 040 дяла от капитала на България Он Ер ООД, на стойност 50 лв. всеки дял. Направената инвестиция представлява 6.3% от капитала на дружеството и е оценена по стойност на придобиване.

## 10 Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

<b>Отсрочени данъчни пасиви (активи)</b>	<b>1 януари 2010 г.</b>	<b>Признати в Отчета за всеобхватния доход</b>	<b>31 декември 2010 г.</b>
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Начислени, но неизплатени доходи на физически лица	(6)	1	(5)
Начислени разходи за компенсируеми отпуски, включително осигурителни вноски	(8)	(1)	(9)
Разлика между балансова стойност и данъчна стойност на нетекущи материални и нематериални активи	3	(1)	2
Приходи от последващи оценки на инвестиционни имоти	29	(1)	28
		(2)	
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(14)		(14)
Отсрочени данъчни пасиви	32		30

<b>Отсрочени данъчни пасиви (активи)</b>	<b>1 януари 2009 г.</b>	<b>Признати в Отчета за всеобхватния доход</b>	<b>31 декември 2009 г.</b>
	‘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

Всички отсрочени данъчни активи и пасиви са включени в отчета за финансовото състояние.

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 26.

## 11 Търговски вземания

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Търговски вземания, брутно	303	300
Обезценка	(52)	-
	<b>251</b>	<b>300</b>

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

Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. Някои търговски вземания са били обезценени и съответната обезценка в размер на 51 597 лв. (2009 г.: 0 лв.) е била призната отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за обезценка на финансови активи“. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

Изменението в обезценката на вземанията може да бъде представено по следния начин:

	2010 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	-
Загуба от обезценка	52
<b>Салдо към 31 декември</b>	<b>52</b>

Анализ на необезценените просрочени търговски вземания е представен в пояснение 33.2.

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

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Реал финанс АД	241	283
Регионален Консултативен център	5	-
Терент ЕООД	2	-
ЗАД Армеец	-	17
Други	3	-
	<b>251</b>	<b>300</b>

## 12 Други вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Вземания свързани с инвестиции	147	234
Вземания от лихви по банкови депозити	22	4
Депозити за наем и гаранции	13	24
Подотчетни лица	28	16
Други	3	2
	<b>213</b>	<b>280</b>

## 13 Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	733	874
- щатски долари	13	-
- евро	-	1
Краткосрочни депозити (в български лева)	<b>1 316</b>	<b>677</b>
Пари и парични еквиваленти	<b>2 062</b>	<b>1 552</b>

Сумата на депозитите към 31.12.2010 г. е съставена от депозити на собствени средства на Дружеството в размер на 189 хил. лв. (2009 г. – 208 хил. лв.) и депозити за покриване на специализираните резерви в размер на 1 127 хил. лв. (2009 г. – 469 хил. лв.)

## 14 Собствен капитал

### 14.1 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.

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	10 500	7 000
Емисия на акции	-	3 500
Издадени и напълно платени акции	<b>10 500</b>	<b>10 500</b>
<b>Общо акции, оторизирани на 31 декември</b>	<b>10 500</b>	<b>10 500</b>

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2010 Брой акции	2010 %	2009 Брой акции	2009 %
Химимпорт АД	518 973	49.43	518 973	49,43
Холдинг Нов век АД	-	-	104 398	9,94
Холдинг Център АД	4 420	0.42	4 420	0,42
Нефтена и търговска комп/ания АД	52 200	4.97	104 400	9,94
Финанс Консултинг 2002	209 500	19.95	209 500	19,95
Физически лица	956	0.09	956	0,09
ЕР ВИА ООД	400	0.04	400	0,04
Интеракт ЕООД	210	0.02	210	0,02
Лориян ЕООД	87 337	8.32	87 337	8,32
Дженерал сток инвестмънт ЕООД	19 406	1.85	19 406	1,85
Итал Комерс 75 ЕООД	52 200	4.97	-	-
Ник АД	52 098	4.96	-	-
Инимпорт ЕООД	52 300	4.98	-	-
	<b>1 050 000</b>	<b>100.00</b>	<b>1 050 000</b>	<b>100.00</b>

Мажоритарен собственик на капитала е Химимпорт АД регистрирано в България архежество, чиито инструменти на собствения капитал се котират на Българска Фондова Борса – София.

## 15 Пенсионни резерви

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	1 300	1 100
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	5 700	4 400
Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	14	13
Пожизнен пенсионен резерв УПФ	19	7
	<b>7 033</b>	<b>5 520</b>

## 16 Други резерви

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Законови резерви	173	173
	<b>173</b>	<b>173</b>

## 17 Провизии

Балансовите стойности на провизиите могат да бъдат представени, както следва:

	Глоби ‘000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2010 г.	82
Допълнителни провизии	40
Използвани суми	<u>(60)</u>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2010 г.</b>	<b><u>62</u></b>
	2010            2009 ‘000 лв.        ‘000 лв.
Текущи	
Балансова стойност	<u>62</u> <u>82</u>
	<b><u>62</u></b> <b><u>82</u></b>

Провизиите през 2010 г. са направени по повод съдебни дела образувани по жалби на ПОК „Съгласие“ АД във връзка с наказателни постановления на КФН за наложени имуществени санкции:

- Н.А.Х.Д. № 8736/2010 г. по описа на Софийски Районен съд. Образувано е по жалба на ПОК „Съгласие“ АД против Наказателно постановление № Р-10-146/16.06.2010 г., съставено от Комисия за финансов надзор, Управление „Осигурителен надзор“, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 20 000 лв.
- Н.А.Х.Д. № 7792/2010 г. по описа на Софийски Районен съд. Образувано е по жалба на ПОК „Съгласие“ АД против Наказателно постановление № Р-10-101/21.04.2010 г., съставено от Комисия за финансов надзор, Управление „Осигурителен надзор“, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 20 000 лв.

Информация относно съдебните дела на Дружеството са оповестени в пояснение 31.

## 18 Възнаграждения на персонала

### 18.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2010            2009 ‘000 лв.        ‘000 лв.
Разходи за заплати	(1 776)        (1 530)
Разходи за социални осигуровки	(339)        (300)
<b>Разходи за персонал</b>	<b><u>(2 115)</u></b> <b><u>(1 830)</u></b>

## 18.2 Пенсионни и други задължения към персонала

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
<b>Текущи:</b>		

Други краткосрочни задължения към персонала

152

164

## 19 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

Следната таблица представя финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финанс актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

<b>31 декември 2010 г.</b>	<b>Ниво 1 ‘000 лв.</b>	<b>Ниво 3 ‘000 лв.</b>	<b>Общо ‘000 лв.</b>
<b>Активи</b>			
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 117	-	2 117
Облигации	2 237	363	2 600
Акции	3 314	-	3 314
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	3 781	-	3 781
<b>Общо</b>	<b>11 449</b>	<b>363</b>	<b>11 812</b>

31 декември 2009 г.	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 3 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Активи</b>			
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 465	387	1 852
Облигации	709	1 263	1 972
Акции	3 046	-	3 046
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	3 138	-	3 138
<b>Общо</b>	<b>8 358</b>	<b>1 650</b>	<b>10 008</b>

През отчетния период не е имало значими трансфери между нива 1 и 3.

#### Определяне на справедливата стойност

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

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период.

#### Определяне на справедливата стойност на ниво 3

За финансовите активи и пасиви на Дружеството, класифицирани на ниво 3, се използват техники за оценяване, базирани на значима входяща информация, която не е наблюдавана на активни пазари.

#### 20 Търговски задължения

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Текущи задължения към осигурителни посредници юридически лица	523	357
Други	52	35
	<b>575</b>	<b>392</b>

Не са представени справедливи стойности на търговските 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.

## 21 Данъчни задължения

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Данък върху доходи на физически лица	8	9
Данък печалба	4	-
Данъци върху разходите по ЗКПО	1	1
	<b>13</b>	<b>10</b>

## 22 Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Приходи от такси УПФ	7 251	6 121
Приходи от такси ППФ	1 457	1 366
Приходи от такси ДПФ	214	187
	<b>8 922</b>	<b>7 674</b>

Приходите от такси по видове са както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
<b>Приходи от такси УПФ</b>		
Инвестиционна такса	2 947	2 087
Такси върху вносоките	3 904	3 787
Такси за прехвърляне в друг фонд	400	247
	<b>7 251</b>	<b>6 121</b>

### Приходи от такси ППФ

Инвестиционна такса	797	700
Такси върху вносоките	620	639
Такси за прехвърляне в друг фонд	40	27
	<b>1 457</b>	<b>1 366</b>

### Приходи от такси ДПФ

Инвестиционна такса	120	83
Такси за обслужване на дейността	73	81
Такси за прехвърляне в друг фонд	2	1
Встъпителна такса	2	3
Такса при изтегляне	17	19
	<b>214</b>	<b>187</b>

**23 Административни разходи**

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Разходи за материали	(289)	(275)
Разходи за външни услуги	(3 027)	(2 060)
Разходи за комисионни на посредници	(2 041)	(1 372)
Разходи за одит	(42)	(38)
Разходи за персонала	(2 115)	(1 830)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(150)	(159)
Други разходи	(203)	(277)
	<b>(7 867)</b>	<b>(6 011)</b>

**24 Печалби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно**

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Печалба от промяна в справедливата стойност	1 867	1 880
Загуба от промяна в справедливата стойност	(1 573)	(1 497)
Загуба от продажба на финансови активи, нетно	(150)	(228)
Разходи за комисионни на инвестиционни посредници	(6)	(11)
Отрицателни валутно-курсови разлики, нетно	383	-
Приходи от лихви	92	299
Приходи от дивиденти	(47)	1
Приходи от придобиване на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от увеличение на капитала	-	9
	<b>566</b>	<b>453</b>

**25 Други финансови разходи/(приходи), нетно**

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

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Приходи от лихви, свързани с:		
- банкови депозити	2	46
- приходи от неустойки, обезщетения	-	5
Други приходи	-	2
Разходи за лихви, свързани с:		
- финансова лизинг	(10)	(9)
-валутно-курсови разлики	(10)	-
Банкови такси	<u>(18)</u>	<u>(13)</u>
	<u><u>(36)</u></u>	<u><u>31</u></u>

## 26 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2009 г. – 10%) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за всеобхватния доход могат да бъдат равнени както следва:

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Печалба / (Загуба) за периода преди данъци	37	(439)
Данъчна ставка	10%	10%
<b>Очакван разход за данъци върху дохода</b>	<u>(4)</u>	<u>-</u>
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	34	52
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	<u>(37)</u>	<u>(43)</u>
Текущ разход за данъци върху дохода, нетно	<u>(6)</u>	<u>-</u>
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	2	9
Разходи за данъци върху дохода	<u>(4)</u>	<u>9</u>

Пояснение 10 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви

## 27 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:

	2010	2009
Нетна печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	<u>33 138</u>	<u>(430 341)</u>
Среднопретеглен брой акции	1 050 000	845 830
<b>Основен доход на акция (лева за акция)</b>	<b><u>0.03</u></b>	<b><u>(0.51)</u></b>

През 2010 г. директорите на Дружеството не са предложили изплащане на дивиденти, поради отрицателния финансов резултат за 2009 г. Тъй като разпределението на дивиденти от Дружеството става след решение на Общото събрание на акционерите, не е признато задължение за изплащане на дивиденти през 2010 г. във финансовия отчет. Не се очаква да възникнат данъчни последствия от тази транзакция за Дружеството.

## 28 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, ключов управленски персонал, управляваните от Компанията УПФ „Съгласие“, ППФ „Съгласие“ и ДПФ „Съгласие“ и дружествата от групата на Химимпорт АД, където ПОК „Съгласие“ АД е асоциирано дружество.

През периода не е имало сделки с дружествата от групата на Химимпорт АД.

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

### 28.1 Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Приходи от такси УПФ	7 251	6 121
Приходи от такси ППФ	1 457	1 366
Приходи от такси ДПФ	214	187
	<b><u>8 922</u></b>	<b><u>7 674</u></b>

### 28.2 Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на съвета на директорите.

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	256	264
Разходи за социални осигуровки	14	27
<b>Общо възнаграждения</b>	<b>270</b>	<b>291</b>

## 29 Разчети със свързани лица в края на годината

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
<b>Текущи</b>		
<b>Вземания от:</b>		
- УПФ	288	212
- ППФ	71	64
- ДПФ	61	46
<b>Общо вземания от свързани лица</b>	<b>420</b>	<b>322</b>

	22	22
<b>Задължения към:</b>		
- ключов управленски персонал	22	22

## 30 Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството е осъществило следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

- Дружеството е придобило нетекущи активи по договори за финансов лизинг в размер на 108 832 лв. (2009 г: 68 003 лв.).

## 31 Условни активи и условни пасиви

Към 31.12.2010 г. от страна на Дружеството по съдебен ред са предявени следните жалби по Наказателни постановления наложени от Комисията за финансов надзор, за които в текущия и предходен период Дружеството е направило провизия:

- Н.А.Х.Д. № 13724/2009 г. по описа на Софийски Районен съд. Образувано е по жалба на ПОК „Съгласие“ АД против Наказателно постановление № Р-10-233/05.11.2009 г., съставено от Комисия за финансов надзор, Управление

“Осигурителен надзор”, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 20 000 лв. По експертно мнение на адвокат се счита, че Решението на Софийски Районен, съответно на Административен съд София - град ще бъде в полза на ПОК “Съгласие” АД;

- Н.А.Х.Д. № 8736/2010 г. по описа на Софийски Районен съд. Образувано е по жалба на ПОК “Съгласие” АД против Наказателно постановление № Р-10-146/16.06.2010 г., съставено от Комисия за финансов надзор, Управление “Осигурителен надзор”, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 20 000 лв. По експертно мнение на адвокат се счита, че Решението на Софийски Районен, съответно на Административен съд София - град ще бъде в полза на ПОК “Съгласие” АД;
- Н.А.Х.Д. № 7792/2010 г. по описа на Софийски Районен съд. Образувано е по жалба на ПОК “Съгласие” АД против Наказателно постановление № Р-10-101/21.04.2010 г., съставено от Комисия за финансов надзор, Управление “Осигурителен надзор”, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 20 000 лв. С решението на Софийски Районен съд № 89 от 16.12.2010 г. се потвърждава Наказателно постановление № Р-10-101/21.04.2010 г. На 21.01.2011 г. против Решение № 89 от 16.12.2010 г. е внесена касационна жалба от страна на ПОК “Съгласие” АД пред втора инстанция – Административен съд София - град. По експертно мнение на адвокат се счита, че Решението на Административен съд София – град ще бъде в полза на ПОК “Съгласие” АД;
- Н.А.Х.Д. № 1280/2010 г. по описа на Софийски Районен съд. Образувано е по жалба на ПОК “Съгласие” АД против Наказателно постановление № Р-10-343/29.12.2009 г., съставено от Комисия за финансов надзор, Управление “Осигурителен надзор”, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 20 000 лв. С Решение на Софийски Районен съд от 29.07.2010 г. се потвърждава Наказателно постановление № Р-10-101/24.04.2010 г. На 16.09.2010 г. против Решение 29.07.2010 г. е внесена касационна жалба от страна на ПОК “Съгласие” АД пред втора инстанция – Административен съд София - град. С Решение № 97 от 07.01.2011 г. Административен съд София - град потвърждава Решение от 16.07.2010 г. на Софийски районен съд. Решението е окончателно, не подлежи на обжалване и протест, поради което ПОК “Съгласие” АД е изплатило определената от Комисия за финансов надзор, Управление “Осигурителен надзор” имуществена санкция в размер на 20 000 лв.

## 32 Категории финансови активи и пасиви

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

Пояснение	2010 '000 лв	2009 '000 лв
<b>Нетекущи активи</b>		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	8.2.1	2 117
Облигации	8.1.1, 8.2.2	2 600
Акции	8.1.2, 8.2.3	3 314
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	8.1.3, 8.2.4	3 781
	<hr/>	<hr/>
	11 812	10 008
Финансови активи на разположение за продажба:		
Участия в търговски дружества	9	252
<b>Текущи активи</b>		
Кредити и вземания:		
Търговски и други вземания	11, 12, 29	884
Пари и парични еквиваленти	13	2 062
	<hr/>	<hr/>
	2 946	2 454
<b>Нетекущи пасиви</b>		
Задължения по финансов лизинг	7.1	86
	<hr/>	<hr/>
<b>Текущи пасиви</b>		
Задължения по финансов лизинг	7.1	59
Търговски и други задължения	20, 21	393
	<hr/>	<hr/>
	636	428

Вижте пояснение 4.10 **Error! Reference source not found.**за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности, са описани в пояснение 19. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 34.

### 33 Рискове, свързани с финансовите инструменти

#### Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Пенсионните фондовете набират парични средства от осигурените лица, които се управляват от ПОК „Съгласие“ АД във фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества в съответствие с утвърдената инвестиционна политика и изискванията на пенсионното законодателство. ПОК „Съгласие“ АД

управлява различните видове риск по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 32. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Отдел Дирекция - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на фондовете и финансовите активи на Дружеството.

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството

### 33.1 Анализ на 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.

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.

#### 33.1.1 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 рисък				Излагане на дългосрочен рисък				
	Щатски долари	Евро	Лева	Общо	Полски злоти	Щатски долари	Евро	Лева	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
<b>31 декември 2010 г.</b>									
Парични средства в каса и банка	-	13	733	746	-	-	-	-	-
Срочни депозити	-	-	1 316	1 316	-	-	-	-	-
ДЦК	-	-	15	15	-	-	1 302	800	2 102
Облигации	149	205	-	354	-	664	1 582	-	2 246
Акции	-	-	-	-	575	-	-	2 739	3 314
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	382	-	3 399	3 781
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	-	3 295	3 295
Вземания от свързани лица	-	-	420	420	-	-	-	-	-
Търговски и други вземания	-	-	464	464	-	-	-	-	-
Други нетекущи активи	-	-	-	-	-	-	-	680	680
<b>Общо излагане на рисък</b>	<b>149</b>	<b>218</b>	<b>2 948</b>	<b>3 315</b>	<b>575</b>	<b>1 046</b>	<b>2 884</b>	<b>10 913</b>	<b>15 418</b>

	Излагане на краткосрочен рисък			Излагане на дългосрочен рисък		
	Евро ‘000 лв	Лева ‘000 лв	Общо ‘000 лв	Евро ‘000 лв	Лева ‘000 лв	Общо ‘000 лв
<b>31 декември 2009 г.</b>						
Парични средства в каса и банка	1	874	875	-	-	-
Срочни депозити	-	677	677	-	-	-
ДЦК	-	218	218	787	847	1 634
Облигации	70	103	173	1 799	-	1 799
Акции	-	-	-	-	3 046	3 046
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	3 138	3 138
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	3 300	3 300
Вземания от свързани лица	-	322	322	-	-	-
Търговски и други вземания	-	580	580	-	-	-
Други нетекущи активи	-	-	-	-	1 206	1 206
<b>Общо излагане на рисък</b>	<b>71</b>	<b>2 774</b>	<b>2 845</b>	<b>2 586</b>	<b>11 537</b>	<b>14 123</b>

### 33.1.2 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 декември:

	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
<b>31 декември 2010 г.</b>				
Парични средства в каса и банка	от 0.2% до 0.35%	135	611	746
	от 4.5% до	1 316	-	1 316
Срочни депозити	7.6%			
	от 4.25% до 6.0%	2 117	-	2 117
ДЦК	до 6.0%			
	от 4.125% до 15.0%	2 600	-	2 600
Облигации				
Акции	-	-	3 314	3 314
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	3 781	3 781
Инвестиционни имоти	-	-	3 295	3 295
Вземания от свързани лица	-	420	420	
Търговски и други краткосрочни вземания	-	464	464	
Други нетекущи активи	-	680	680	
<b>Общо активи</b>		<b>6 168</b>	<b>12 565</b>	<b>18 733</b>

	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
<b>31 декември 2009 г.</b>				
Парични средства в каса и банка	от 0.2% до 0.35%	178	697	875
	от 7.0% до 8.4%	677	-	677
Срочни депозити	от 3.5% до 10.0%	1 852	-	1 852
	от 5.25% до 9.0%	1 972	-	1 972
Корпоративни облигации	-	-	3 046	3 046
Акции	-	-	3 138	3 138
Дялове и акции в колективни инвестиционни схеми	-	-	3 300	3 300
Инвестиционни имоти	-	-	322	322
Вземания от свързани лица	-	-	580	580
Търговски и други краткосрочни вземания	-	-	1 206	1 206
Други нетекущи активи	-	-	4 679	12 289
<b>Общо активи</b>				<b>16 968</b>

### 33.1.3 Други ценови риск

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

ПОК измерва ценовия риск на инвестициите чрез приложимия за съответния пазар количествен метод - историческа волатилност измерена чрез стандартно отклонение за период един месец. При невъзможност за прилагане на този метод се използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени акции, като заместител при цялостния анализ на портфейлите.

### 33.2 Анализ на кредитен риск

При управление на кредитния риск ПОК „Съгласие“ АД 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.

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

Ценна книга	Емисия	Рейтингова агенция	Инвестиционен кредитен рейтинг
-------------	--------	--------------------	--------------------------------

Община Букурешт	XS0222425471	Fitch Ratings	BB+
-----------------	--------------	---------------	-----

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
<b>Групи финансови активи (балансови стойности)</b>		
<b>Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата:</b>		
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 117	1 852
Облигации	2 600	1 972
Акции	3 314	3 046
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	3 781	3 138
<b>Финансови активи на разположение за продажба:</b>		
Участия в търговски дружества	252	
<b>Кредити и вземания:</b>		
Пари и парични еквиваленти	2 062	1 552
Търговски и други вземания	884	902
	<b>15 010</b>	<b>12 462</b>

Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

Кредитният рисък относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Досегашните наблюдения върху емитентите не показват сигнали за влошаване на тяхното икономическо състояние и свързаната с това невъзможност за плащане частично или изцяло на техните облигационни задължения.

Към датата на финансовия отчет някои от необезценените вземания, свързани с инвестиции са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезценените просрочени финансови активи е следната:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
До 3 месеца	77	-
<b>Общо</b>	<b>77</b>	<b>-</b>

В следващите таблици е представен анализ на матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите на Дружеството.

	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв		
<b>31 декември 2010 г.</b>							
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	746	746
Срочни депозити	1 316	-	-	-	-	-	1 316
ДЦК	15	-	-	-	2 102	-	2 117
Облигации	-	188	166	1 572	674	-	2 600
Акции	-	-	-	-	-	3 314	3 314
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	3 781	3 781
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	3 295	3 295
Вземания от свързани лица	420	-	-	-	-	-	420
Търговски и други вземания	464	-	-	-	-	-	464
Други нетекущи активи	-	-	-	-	-	680	680
<b>Общо активи</b>	<b>2 215</b>	<b>188</b>	<b>166</b>	<b>1 572</b>	<b>2 776</b>	<b>11 816</b>	<b>18 733</b>

	До 3 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	5г.-10 г.	Без матурит ет	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
<b>31 декември 2009 г.</b>						
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	875	875
Срочни депозити	677	-	-	-	-	677
ДЦК	218	-	518	1 116	-	1 852
Корпоративни облигации	103	70	1 789	10	-	1 972
Акции	-	-	-	-	3 046	3 046
Дялове и акции в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	3 138	3 138
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	3 300	3 300
Вземания от свързани лица	322	-	-	-	-	322
Търговски и други краткосрочни вземания	580	-	-	-	-	580
Други нетекущи активи	-	-	-	-	1 206	1 206
<b>Общо активи</b>	<b>1 900</b>	<b>70</b>	<b>2 307</b>	<b>1 126</b>	<b>11 565</b>	<b>16 968</b>

#### 34 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 31.12.2010 г.

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
А. Минимален размер на капитала по чл.121в, ал.2 от КСО	5 000	5 000
Б. Размер на собствения капитал (капиталова база)	10 699	9 882
Първичен капитал	10 243	9 459
Внесен капитал	10 500	10 500
Фонд „Резервен“ по ТЗ	173	173
Непокрита загуба от предходни периоди	(430)	-
Разходи за бъдещи периоди	-	(784)
Печалба/загуба за текущия период	33	(430)
Неразпределена печалба от предходна година	423	423
Съотношение на размера на собствения капитал (капиталова база) и минималния размер на капитала	2.140	1.976
<b>Ликвидни средства на пенсионно-сигурителното дружество</b>	<b>1 355</b>	<b>1 405</b>
Парични средства в каса	612	697
Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	135	178
Депозити със срок на падеж до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	189	208
Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	420	322
Текущи задължения	896	706
Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	1.512	1.99

### 35 Събития след датата на баланса

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

### 36 Одобрение на финансия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2010 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 17 март 2011 г.