

**ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД
„СЪГЛАСИЕ”
Финансов отчет
31 декември 2007 г.**

Grant Thornton 



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Управляващите на
ДФ „Съгласие“
Гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние одитирахме приложените финансови отчети на ДФ „Съгласие“, които включват: отчет за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2007 г., отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основащо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия. Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

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

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

Мнение

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

Докада върху други правни и регулаторни изисквания - Годишен доклад за дейността

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

Специализирано одиторско предприятие



Грант Торнтон ООД

17 Март 2008 г.
Гр. София

Регистриран одитор:

Марий Апостолов



Мариана Михайлова



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за нетните активи в наличност за доходи	5
Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи	6
Отчет за паричните потоци	7
Пояснения към финансовия отчет	8

Годишен доклад за дейността

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

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

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

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

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

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

Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице за 2007 г. е 69,93 лева (при 41,10 лв. за 2006 г.), като за месец декември той е 230.91 лв. Средният размер на личната срочна пенсия за старост е 123.55 лв., а на пожизнената – 128.00 лв.

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице към 31.12.2007 г. е 742.19 лв. при 513.23 лв. през предходната година.

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

През 2007 г. балансните активи на Фонда нарастват от 17 266 хил. лв. през 2006 г. на 26 369 хил. лв., което е процентно увеличение с 52.72%. Нетните активи на фонда

възлизат в края на 2007 г. на 26 137 хил. лв. Тяхното изменение за периода 2005-2007 г. е, както следва:

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

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

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

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

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

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

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

При инвестирането на активите на Фонда се прави анализ и оценка на пазарния риск, свързан с инвестиции в акции, облигации и инвестиционни имоти. При инвестиции в

Банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитния рейтинг съответно на банката или емитента. При оценката на пазарния риск се съблюдават процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на Фонда .

Отчет за нетните активи в наличност за доходи

	Пояснение	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Активи			
Инвестиции	5	23 052	15 686
Инвестиционни имоти	6	1 388	1 297
Парични средства	7	120	43
Текущи вземания	8	1 770	200
Вземания от свързани лица	12.2	39	-
		26 369	17 226
Общо активи		26 369	17 226
Пасиви			
Текущи задължения към осигурени лица		3	7
Задължения към свързани лица	12.2	21	102
Задължения	13	208	72
		232	181
Нетни активи в наличност за доходи	9	26 137	17 045

Изготвил:

/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен

директор

/Милена Марков/

Дата: 10.03.2008 г.

Изпълнителен

директор/

/Иванка Данева/

Заверил:

0488

Марий Апостолов
Регистриран одитор

/Марий Апостолов/

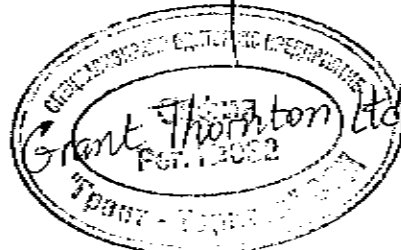
Заверил:

/Мариана Михайлова/

0203

Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Регистриран одитор




Поясненията към финансовия отчет на страници от 8 до 32 представляват неразделна част от него.

**Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за
 ДОХОДИ**

	Пояснение	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Увеличения			
Печалби за финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	10	3 504	2 334
Резултат от инвестиционни имоти	6	80	67
Вноски за осигурени лица		7 548	3 985
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		665	84
Други увеличения		-	7
Общо увеличения		11 797	6 477
Намаления			
Изплатени суми по осигурителни договори		(2 057)	(2 294)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(35)	(493)
Удръжки и такси за ПОК	11	(613)	(422)
Общо намаления		(2 705)	(3 209)
Увеличение, нетно		9 092	3 268

Нетни активи в наличност в начало на периода	17 045	13 777
Нетни активи в наличност в край на периода	26 137	17 045

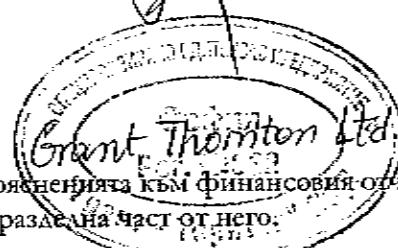
Изготвила:  /Татяна Петрова/ Главен изпълнителен директор /Милан Марков/

Дата: 10.03.2008 г.  Изпълнителен директор /Иванка Данева/

Заверил:  /Мария Апостолова/

Заверил:  /Мария Михайлова/
 0203
 Мария Михайлова
 Регистриран одитор

Поясненията към финансовия отчет на страници от 8 до 32 представляват неразделна част от него.



Отчет за паричните потоци

	Появление	
	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Оперативна дейност		
Постъпления, свързани с осигурени лица	7 548	3 985
Плащания, свързани с осигурени лица	(1 933)	(2 074)
Плащания към пенсионери	(71)	(70)
Платени такси на ПОК	(871)	(348)
Възстановени такси от ПОК	137	21
Постъпления от други пенсионни фондове	665	84
Плащания към други пенсионни фондове	(35)	(493)
Други парични потоци от оперативна дейност, нетно	(123)	(85)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	5 317	1 020
Инвестиционна дейност		
Получени лихви и дивиденди	871	610
Придобиване на инвестиции	(16 137)	(6 189)
Постъпления от продажба на инвестиции	12 850	5 338
Плащания за инвестиционни имоти	(898)	(499)
Постъпления от инвестиционни имоти	470	360
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(2 844)	(380)
Загуба от валутна преоценка на парични средства	-	(1)
Нетно увеличение на парични средства и еквиваленти	2 473	639
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	2 283	1 644
Парични средства и еквиваленти в края на периода	4 756	2 283

Изготвила:

/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен

директор:

/Милен Марков/

Дата: 10.03.2008 г.

Изпълнителен

директор:

/Иванка Данева/

Заверил:

/Марий Апостолов/

Заверил:

/Мариана Михайлова/

Поясненията към финансовия отчет на страници от 8 до 32 представяват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

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

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

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

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

Осигуряването във Фонда дава право на:

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

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

Осигурителният договор се прекратява:

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

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

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

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

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

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

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

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

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

Значителните ефекти в текущия, миналите или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на гореспоменатия стандарт по отношение на представяне, признаване и оценка на сумите, са представени в следващите пояснителни бележки. Преглед на стандартите и разясненията, приложими задължително за Фонда в бъдещи периоди, са представени в Пояснение 3.3.

3.2 Прилагане на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване

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

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

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

3.3 Стандарти и разяснения, които не се прилагат от Фонда

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

Стандарт или разяснение	В сила за отчетни периоди започващи на или след
МСФО 8 Оперативни сегменти	1 януари 2009 г.
МСС 23 Разходи по заеми (променен 2007)	1 януари 2009 г.
КРМСФО 11 МСФО 2 Транзакции с групови и собствени акции	1 март 2007 г.
КРМСФО 12 Споразумение за концесионна услуга	1 януари 2008 г.

КРМСФО 13 Програми лоялни клиенти

1 юли 2008 г.

КРМСФО 14 МСС 19 Таван на активите за дефинирани
доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното
взаимодействие

1 януари 2008 г.

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

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

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

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

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

4.2 Сделки в чуждестранна валута

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

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

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 лв.

4.3 Приходи и разходи

Приходите на пенсионния фонд включват приходи от инвестиции. Към инвестиционните приходи спадат лихви, дивиденди, приходи от отдаване под наем на недвижимо имущество и промени в нетната пазарна стойност на инвестициите.

Разходи се признават в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи към датата на тяхното възникване. Приходи от лихви се отчитат на принципа на начислението.

4.4 Инвестиционни имоти

Фондът отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличение на капитала или и за двете, отколкото за:

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

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

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

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

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

Промени в справедливата цена на инвестиционните имоти или стойността на продажбата на инвестиционния имот се отразява на реда: „Резултат от инвестиционни имоти“ в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовите отчети на Фонда, се прибавят към балансовата стойност на имотите,

когато е вероятно Фонда да получи бъдещи икономически изгоди, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

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

4.5 Финансови активи

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

- вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

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

Заеми и вземания са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Заемите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в Отчета за промени в размера на нетните активи за текущия период. Вземания на Фонда спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

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

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

След първоначално признаване всички финансови активи по справедливата стойност в печалбата или загубата се оценяват по справедливата им стойност, с изключение на онези инструменти, за които няма пазарни котировки на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена, и които се отчитат по цена на придобиване намалена със загуби от обезценка.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя към края на всеки ден на база пазарни котировки на цената им, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. В случай, че такива котировки не съществуват, справедливата стойност на финансовите активи се определя чрез ценообразуващи модели или чрез техники на дисконтиране на паричните потоци.

4.6 Хеджиране

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

В степеня, до която хеджирането е ефективно, промените в справедливата стойност на деривативите, определени като хеджращи инструменти при хеджиране на парични потоци, са отчитат в собствения капитал и се прехвърлят в печалбата или загубата при прекратяването на хеджиращите взаимоотношения (обикновено, когато се осъществи хеджираната транзакция). Когато хеджирана позиция се отрази на печалбата или загубата за текущия период, всяка печалба, призната в преходни периоди в собствения капитал, се прехвърля в Отчета за промени в размера на нетните активи. Ако нефинансов актив или пасив е признат в резултат на хеджирана транзакция, печалбите и загубите, признати в преходни периоди в собствения капитал, се включват в тяхната първоначална оценка.

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

4.7 Пари и парични еквиваленти

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

4.8 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват задължения към Дружеството, управляващо Фонда, задължения към осигурени лица, задължения по репо сделки и други задължения.

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия.

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

4.9 Такси и удържки

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ДПФ от Пенсионноосигурителното дружество, ДПФ начислява и изплаща на ПОК следните такси:

- втълпителна такса за всяко новоосигурено лице – от 5 до 9 лв. в зависимост от броя на осигурените по договора лица;
- такса в размер между 4.0% и 1.7% в зависимост от вида и размера на вноската, удържана от всяка вноска ;
- Инвестиционна такса до 10% от доход;
- такса в размер на 20 лв. при прехвърляне на средства от индивидуалната партида от един фонд към друг ;
- такса при предсрочно изтегляне на средства от партидата - 10% от сумата, но не повече от 20 лв.

Задълженията към осигурените лица са оповестени по номинал, намалени с таксите съгласно Правилника на Фонда и увеличени с доходността от инвестиране.

4.10 Данъци

Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО).

Приходите от инвестиране на активите по индивидуалните партии на осигурените лица не се облагат с данък по реда на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДФЛ).

Услугите по допълнително пенсионно осигуряване не се облагат по Закона за данък върху добавената стойност (ЗДС).

Фондът е регистриран по ЗДС. През 2007 г не са осъществени облагаеми по смисъла на ЗДС сделки.

Окончателен данък в размер на 10% се удържа при изтегляне на средства от индивидуална осигурителна партида преди настъпване на осигурителен случай и ако не е ползвано данъчно облекчение при внасяне на средствата във Фонда.

5 Инвестиции

Всички инвестиции са класифицирани като държани за търгуване.

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Акции	7 304	4 574
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	2 668	344
Корпоративни, ипотечни и общински облигации	5 455	3 174
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 787	5 215
Банкови депозити	4 838	2 379
	23 052	15 686

Ценните книжа държани за търгуване са:

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2 787	5 214
Акции и корпоративни облигации, приети за търговия на регулираните пазари за ценни книжа	14 171	6 941
Общински облигации	735	502
Ипотечни облигации	521	650
	18 214	13 307

Ценни книжа по справедлива стойност по видове валути са:

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Ценни книжа по справедлива стойност в лева	12 696	7 428
Ценни книжа по справедлива стойност в евро	4 550	4 790
Ценни книжа по справедлива стойност в долари	968	1 089
	18 214	13 307

5.1 Акции

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Слънчеви лъчи ЕАД София	-	910
ТБ ЦКБ АД	-	1 099
Нефт и газ АД	1 181	798
Св. Св. Константин и Елена АД	379	357
КРЗ Одесос АД	1 106	815
Параходство БРБ АД	964	418
Асенова крепост АД	207	-
Каучук АД	828	-
Оловно - цинков комплекс АД	935	-
Неохим АД	988	-
Буллена инвестмънтс АДСИЦ	716	177
	7 304	4 574

5.2 Дялове в колективни инвестиционни схеми

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
ДФ ДСК Растеж	136	92
ДФ Европа	1 084	252
ДФ Синергон профит	137	-
ДФ ЦКБ Лидер	1 111	-
ДФ Адванс IPO фонда	200	-
	2 668	344

5.3 Корпоративни, ипотечни и общински облигации

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Ипотечни облигации	521	649
Корпоративни облигации	3 728	2 023
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти	471	-
Общински облигации	374	502
Общински облигации на чуждестранни емитенти	361	-
	5 455	3 174

Емитент	Емисия	Анхвен процент	Падък	Вид валута	Помнина	Пазарна стойност
Ипотечни облигации						
БАКБ	BG2100001036	7.00 %	31.01.2008	EUR	150 000	302
ПИБ АД	BG2100018048	7.00 %	21.09.2009	EUR	25 000	51
ПИБ АД	BG2100011035	7.00 %	12.11.2008	EUR	85 000	168
						521
Корпоративни облигации						
Овергаз Инк АД	BG2100002034	10.00 %	26.02.2008	BGN	390 000	404
Петрол АД	BG2100013031	8.375 %	20.11.2008	BGN	60 000	60
Ти Би Ай	BG2100014054	7.50 %	06.07.2008	BGN	100 000	104
Кредит ЕАД Аутобохемия АД	BG2100007066	8.00 %	07.03.2011	BGN	160 000	164
Метизи АД	BG2100003073	7.325 %	21.02.2010	BGN	400 000	411
Ален мак АД	BG2100024061	9.476 %	30.06.2011	EUR	100 000	204
Енемона АД	BG2100021067	9.518 %	29.06.2011	EUR	200 000	401
Холдинг нов век АД	BG2100049068	8.00 %	15.12.2013	EUR	522 500	1 031
Петрол АД	XS0271812447	8.375 %	26.10.2011	EUR	630 000	949
						3 728
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти						
Кауфтинг Банк АД	XS0309095262	5.25 %	18.07.2017	BGN	500 000	471
						471
Общински облигации						
Община Свиленград	BG2100009054	7.00 %	30.05.2010	BGN	375 000	374
						374
Общински облигации на чуждестранни емитенти						

Община Brandenburg	XS0307781541	- 01.08.2012	EUR	200 000	361
					361
					5 455

5.4 Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата (ДЦК)

Емисия	Дивиден процент	Падяж	Вид валута	Номинал	Пазарна стойност '000 лв
BG2040303211	5.75 %	02.07.2013	BGN	54 355	59
BG2040003217	7.50 %	08.01.2013	BGN	748 418	877
BG2040203213	5.75 %	24.05.2010	EUR	41 186	85
XS0145624432	7.50 %	15.01.2013	EUR	225 000	522
BG2040403219	6.00 %	11.10.2018	EUR	126 943	276
XS0145623624	8.25 %	15.01.2015	USD	599 000	968
					2 787

На 21.12.2007 г. между ДПФ „Съгласие“ и Общинска банка АД е сключена репо сделка с ДЦК от емисия BG2040403219 с номинал 90 695 EUR и вальор на обратна сделка 21.03.2008г.

5.5 Банкови депозити

Банка	Дивиден процент	Падяж	Вид валута	Номинал	Сума на депозита '000 лв
Райфайзенбанк АД	7.0 %	22.07.2009	BGN	400 000	498
Райфайзенбанк АД	4.4 %	25.02.2008	BGN	370 000	431
ЦКБ АД	6.5 %	11.09.2009	BGN	510 000	551
МКБ	5.75 %	27.03.2008	BGN	1 006 389	1 007
Юнионбанк АД					
Уникредит Булбанк АД	3.10 %	02.01.2008	BGN	400 000	400
Уникредит Булбанк АД	3.10 %	04.01.2008	BGN	700 000	700
БАКБ АД	4.40 %	08.02.2008	BGN	1 250 000	1 251
					4 838

6 Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Фонда включват имоти, които се държат с инвестиционна цел.

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

	'000 лв
Балансова стойност към 1 Януари 2006	301
Новопридобити активи	922
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	74
Балансова стойност към 31 Декември 2006	1 297
31 Декември 2007	
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	91
Балансова стойност към 31 Декември 2007	1 388

Инвестиционните имоти са:

- 18.6014% от поземеен имот и сгради на адрес гр. Пловдив., придобити през 2005 г. на стойност 251 хиляди лв. с пазарна стойност към 31.12.2007 355 хиляди лв.;

- 14% от терен в Северна промишлена зона гр. Бургас придобит през 2006 г. на стойност 644 хиляди лв. с пазарната стойност с 734 хиляди лв.;

- поземеен имот в с. Чифлик, община Троян, придобит през 2006 г. на стойност 278 хиляди лв. с пазарна стойност към 31.12.2007 г. 299 хиляди лв.

Инвестиционните имоти са преоценени през декември 2007 г. на основание доклад на лицензиран оценител. Справедливата стойност е определена на база на текущите пазарни нива.

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

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

	2007	2006
	'000 лв	'000 лв
Приходи от последваща оценка	91	74
Преки оперативни разходи	(11)	(7)
	80	67

7 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Парични средства в брой и в банки	120	43
	<u>120</u>	<u>43</u>

Паричните средства и еквиваленти, представени в Отчета за паричните потоци, включват:

	31.12.2007 '000 лв	01.01.2006 '000 лв
Банкови депозити	4 636	2 240
Парични средства в брой	120	43
	<u>4 756</u>	<u>2 283</u>

8 Текущи вземания

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Вземания, свързани с инвестиции	1 770	200
	<u>1 770</u>	<u>200</u>

Вземанията, свързани с инвестиции, към 31 Декември 2007 г. представляват авансов превод за покупка на инвестиционен имот в с. Равада в размер на 616 хиляди лв. и вземане по упражнени права за придобиване на акции от Холдинг Варна АД в размер на 1 154 хиляди лв.

9 Нетни активи в наличност за доходи

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Нетни активи в наличност за доходи в края на периода	26 137	17 045
	<u>26 137</u>	<u>17 045</u>

Изменението на нетните активи в наличност за доходи е резултат от:

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Към 31 Декември 2006 г.	17 045	13 777
Постъпили осигурителни вноски	7 548	3 985
Постъпили суми от пенсионни фондове, управявани от други ПОД	665	84
Общо увеличение от осигурителни вноски	8 213	4 069
Положителен доход от инвестиране средствата на фонда	3 584	2 401
Други увеличения		7
Изплатени пенсии	(71)	(68)
Встъпителна такса	(19)	(12)
Такса за обслужване	(216)	(133)
10% инвестиционна такса	(358)	(247)
Такса за прехвърлени и изтеглени вноски	(20)	(30)
Еднократно или разсрочено изплатени суми на осигурени лица	(1 891)	(2 015)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(38)	(60)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(35)	(493)
Средства, преведени на държавния бюджет	(57)	(151)
Към 31.12.2007 г.	26 137	17 045

Прекратени осигурителни договори през годината са в резултат от:

Причина	Брой	2007
		Изплатена сума '000 лв
Изтеглени вноски	1 090	1 891
Прехвърляне към други ПОД	22	35
Придобито право на пенсия	44	71
Смърт на осигурено лице	62	38
		2 035

10 Печалба за финансови активи и пасиви, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Печалба за финансови активи и пасиви, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно - за финансови активи, държани за търгуване	3 504	2 334
	3 504	2 334

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

	2007 '000 лв	2006 '000 лв
Приходи от промяна в справедливата стойност	19 309	6 506
Разходи от промяна в справедливата стойност	(16 518)	(5 734)
Положителен резултат от продажба на финансови активи	181	11
Разходи по репосделки с ДЦК	(5)	-
Отрицателен резултат от продажба на финансови активи	(125)	(68)
Приходи от лихви	666	695
Приходи от дивиденди	65	-
Приходи от придобиване на финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата от увеличение на капитала	38	1 053
Положителни валутно-курсови разлики	345	469
Отрицателни валутно-курсови разлики	(452)	(598)
	3 504	2 334

11 Такси и удържки за ПОК

Видове такси		2007	2006
		Стойност на таксата '000 лв	Стойност на таксата '000 лв
Встъпителна такса	5-10 лева	19	12
Такса за обслужване на дейността	До 4.5%	216	133
Такса изтегляне	10 %, но не повече от 20 лв.	20	28
Такса прехвърляне	20 лв	-	2
Инвестиционна такса	10% от дохода от инвестиране	358	247
		613	422

12 Сделки със свързани лица

12.1 Сделки с ПОК "Съгласие"

Видове такси	Встъпителна такса '000 лв	Такса обслужване '000 лв	Такса изтегляне '000 лв	Такса прехвърляне '000 лв	Инвестиционна такса '000 лв	Всичко '000 лв
Към 31.12.2005 г.	-	4	-	-	8	12
Преведени към ПОК	(7)	(97)	(23)	(2)	(203)	(332)
Начисления към ПОК	12	133	28	2	247	422
Към 31.12.2006 г.	5	40	5	-	52	102
Към 31.12.2006 г.	5	40	5	-	52	102
Преведени към ПОК	(23)	(236)	(25)	(-)	(586)	(870)
Възстановени от ПОК					137	137
Начисления към ПОК	19	216	20		358	613
Към 31.12.2007 г.	1	20	-	-	(39)	(18)

Постигнатата доходност от управлението активите на ДПФ "Съгласие" за периода 30.12.2005 г. – 28.12.2007 г. е 16.47 % на годишна база (по данни на КФН).

12.2 Разчети с ПОК "Съгласие"

	2007	2006
	'000 лв	'000 лв
Вземания за:		
- Инвестиционна такса	39	-
	39	-
Задължения за:		
- Инвестиционна такса	-	52
- Встъпителни такси	1	5
- Такса обслужване	20	40
- Такса изтегляне	-	5
	21	102

13 Задължения

	2007	2006
	'000 лв	'000 лв
Репо сделка	203	-
Задължения за данъци	4	71
Други задължения	1	1
	208	72

На 21.12.2007 г. между ДПФ "Съгласие" и Общинска банка АД е сключена репо сделка с ДКК от емисия BG2040403219 с номинал 90 695 EUR и вальор на обратна сделка 21.03.2008г.

14 Политика по управление на риска

14.1 Търговски операции

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

Кредитен риск

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

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

Пазарен риск

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

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

14.2 Нетърговски операции

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

Матуритетна структура

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

31.12.2007 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-3 м.	3 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Без магуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	-	120	120
Срочни депозити	2 538	-	1 251	1 049	-	-	-	4 838
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	-	-	-	85	2 702	-	2 787
Корпоративни облигации	404	-	164	411	1 718	1 031	-	3 728
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти	-	-	-	-	-	471	-	471
Ипотечни облигации	302	-	168	51	-	-	-	521
Общински облигации	-	-	-	374	-	-	-	374
Общински облигации на чуждестранни емитенти	-	-	-	-	-	361	-	361
Акции	-	-	-	-	-	-	7 304	7 304
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	-	2 668	2 668
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	1 388	1 388
Вземания от свързани лица	39	-	-	-	-	-	-	39
Вземания, свързани с инвестиции	1 154	616	-	-	-	-	-	1 770
Общо активи	4 437	616	1 583	1 885	1 803	4 565	11 480	26 369

Дружеството извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Дружеството очаква предстоящите плащания в срок от една година да се в размер на 1.487 млн. лв.

31.12.2006 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-3 м.	3 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 АВ	'000 АВ	'000 АВ	'000 АВ	'000 АВ	'000 АВ	'000 АВ	'000 АВ
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	-	43	43
Срочни депозити	690	124	168	1 397	-	-	-	2 379
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	122	-	-	-	88	5 005	-	5 215
Корпоративни облигации	50	-	-	734	1 139	100	-	2 023
Ипотечни облигации	117	-	-	532	-	-	-	649
Общински облигации	-	-	-	-	502	-	-	502
Акции	-	-	-	-	-	-	4 574	4 574
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	-	344	344
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	1 297	1 297
Вземания, свързани с инвестиции	200	-	-	-	-	-	-	200
Общо активи	1 179	124	168	2 663	1 729	5 105	6 258	17 226

Пазарен риск

Лихвен риск

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на ПОК. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от г.л. на чувствителността на Фонда спрямо промени в лихвените равнища.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват 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 Фонда към 31.12.2007 и 31.12.2006 г.

31.12.2007 г.	Лихвен %	Лихвочосни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	От 0.2% до 0.35%	120	-	120
Срочни депозити	от 3.1% до 7%	4 838	-	4 838
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 5.75% до 8.25%	2 787	-	2 787
Корпоративни облигации	от 7.325% до 10%	3 728	-	3 728
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти	5.25%	471	-	471
Ипотечни облигации	от 7% до 7%	521	-	521
Общински облигации	от 0% до 7%	374	361	735
Акции		-	7 304	7 304
Дялове в колективни инвестиционни схеми		-	2 668	2 668
Инвестиционни имоти		-	1 388	1 388
Вземания от свързани лица		-	39	39
Вземания, свързани с инвестиции		-	1 770	1 770
Общо активи		12 839	13 530	26 369

31.12.2006 г.	Лихвен %	Лихвопосил '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	От 0.2% до 0.35%	43	-	43
Срочни депозити	от 3% до 7%	2 379	-	2 379
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 4.25% до 8.25%	5 215	-	5 215
Корпоративни облигации	от 7.2% до 10.432%	2 023	-	2 023
Ипотечни облигации	от 6.25% до 7%	649	-	649
Общински облигации	от 7% до 7%	502	-	502
Акции		-	4 574	4 574
Дялове в колективни инвестиционни схеми		-	344	344
Инвестиционни имоти		-	1 297	1 297
Вземания, свързани с инвестиции		-	200	200
Общо активи		10 811	6 415	17 226

Валутен риск

Фондът е изложен 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.

През изминалата година промените във валутния курс не са били в полза на Фонда.

31.12.2007 г.	Позиции в лева '000 лв	Позиции в евро '000 лв	Позиции в ш. долари '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	98	22	-	120
Срочни депозити	4 838	-	-	4 838
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	936	883	968	2 787
Корпоративни облигации	1 143	2 585	-	3 728
Корпоративни облигации в чужбина	471	-	-	471
Ипотечни облигации	-	521	-	521
Общински облигации	374	-	-	374
Общински облигации в чужбина	-	361	-	361
Акции	7 304	-	-	7 304
Дялове в колективни инвестиционни схеми	2 468	200	-	2 668
Инвестиционни имоти	1 388	-	-	1 388
Вземания от свързани лица	39	-	-	39
Вземания, свързани с инвестиции	1 770	-	-	1 770
Общо активи	20 829	4 572	968	26 369

31.12.2006 г.	Позиции в лева '000 лв	Позиции в евро '000 лв	Позиции в ш. долари '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	43	-	-	43
Срочни депозити	2 379	-	-	2 379
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	990	3 136	1 089	5 215
Корпоративни облигации	901	1 122	-	2 023
Ипотечни облигации	117	532	-	649
Общински облигации	502	-	-	502
Акции	4 574	-	-	4 574
Дялове в колективни инвестиционни схеми	344	-	-	344
Инвестиционни имоти	1 297	-	-	1 297
Вземания, свързани с инвестиции	200	-	-	200
Общо активи	11 347	4 790	1 089	17 226

14.3 Категории финансови активи и пасиви

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

	2007	2006
	'000 лв	'000 лв
Финансови активи		
Финансови активи, държани за търгуване (отчитат се по справедлива стойност в печалбата или загубата)	18 214	13 307
Вземания	1 809	200
Пари и парични еквиваленти	4 958	2 422
Финансови пасиви		
Задължения	24	109
Финансови пасиви по справедлива стойност в печалбата и загубата	208	72

15 Събития след датата на баланса

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