



Финансов отчет

Професионален Пенсионен Фонд
„Съгласие”

31 декември 2008 г.



Грант Торнът ООД
Ул. Уилям Гладстон № 54, 1000 София
Ул. Параксева Николау №4, 9000 Варна

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Управляващите на
ППФ „СЪГЛАСИЕ“
Град София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложния финансов отчет на ППФ „СЪГЛАСИЕ“, включващ Отчет за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2008 г., Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорност на одитора

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



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 **ППФ „СЪГЛАСИЕ“** към 31 декември 2008 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършила 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 2008 г.

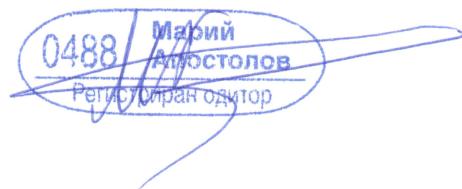
Ние прегледахме годищния доклад за дейността към 31 декември 2008 г. на **ППФ „СЪГЛАСИЕ“**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годищния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация,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

Специализирано одиторско предприятие

Регистриран одитор



Марий Апостолов



Грант Торнтон ООД

Мариана Михайлова

24 Март 2009 г.
Гр. София



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

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

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

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

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

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

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

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

За I категория труд – 166,93 лв.

За II категория труд – 71,26 лв.

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

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

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

2005 г. хил. лв.	2006 г. хил. лв.	2007 г. хил. лв.	2008 г. хил. лв.	Изм. 2006/2005 г. хил. лв.		Изм. 2007/2006 г. хил. лв.		Изм. 2008/2007 г. хил. лв.		Изм. 2008/2005 г. хил. лв.	
				Изм. 2006/2005 г. хил. лв.	Изм. 2007/2006 г. хил. лв.	Изм. 2008/2007 г. хил. лв.	Изм. 2008/2005 г. хил. лв.	Изм. 2008/2005 г. в %	Изм. 2008/2005 г. хил. лв.	Изм. 2008/2005 г. в %	
44 541	59 364	78 828	65 587	14 823	17 464	-13 241	21 046	47,25			

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

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

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

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

ПОК „Съгласие“ АД управлява средствата на Фонда с грижата на добър търговец при спазване принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация в интерес на осигурените лица. Основна цел на политиката, провеждана от Компанията при инвестиране активите на Фонда е запазването и реалното нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партиди на участниците във Фонда, чрез поемане на умерено висок риск в дългосрочен план. Поради силно изразената негативна тенденция на капиталовия пазар през 2008 г. обаче активите на Фонда загубиха значителна част от стойността си в рамките на посочената година.

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

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

Тъй като постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда надхвърляше при условията на чл.193, ал.7 от Кодекса за социално осигуряване минималната доходност за професионалните пенсионни фондове, определена на база среднопретеглена доходност, през второто тримесечие на 2008 г., във фонда бяха заделяни средства за формирания резерв за гарантиране на минималната доходност. При инвестирането на активите на Фонда се прави анализ и оценка на пазарния риск, свързан с инвестиции в акции, облигации и инвестиционни имоти. При инвестиции в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитния рейтинг съответно на банката или емитента. При оценката на пазарния риск се съблюдават процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на Фонда .

Милен Марков

Главен изпълнителен директор

Иванка Данева

Изпълнителен директор

Анатолий Величков

Изпълнителен директор

Гр. София, 17.03.2009 г.

Отчет за нетните активи в наличност за доходи

Пояснение	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Активи		
Инвестиции	5 59 678	75 802
Инвестиционни имоти	6 3 287	2 589
Парични средства	7 371	56
Текущи вземания	8 2 251	809
Общо активи	65 587	79 256

Пасиви		
Текущи задължения към осигурени лица	2	2
Задължения към свързани лица	12.2 57	64
Задължения	13 -	2 362
	59	2 428
Нетни активи в наличност за доходи	9 65 528	76 828

Изготвил: *[Signature]*
/Татяна Петрова/

Дата: 10 март 2009 г.

Главен изпълнителен
директор: *[Signature]*
/Михаел Марков/

Изпълнителен
директор: *[Signature]*
/Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад:

/Марий Апостолов/



/Мариана Михайлова/

0203
Мариана
Михайлова
Регистриран одитор

Поясненията към финансовия отчет на страници от 8 до 35 са неразделна част от него.

Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи

	Пояснение	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Печалба/(загуба) за финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	10	(19 929)	11 852
Резултат от инвестиционни имоти	6	248	161
Резултат от инвестиране на средствата на фонда		(19 681)	12 013
Вноски за осигурени лица	9	13 614	11 327
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		1 859	2 070
Общо увеличения, свързани с осигурителни вноски		15 473	13 397
Изплатени суми по осигурителни договори		(2 849)	(2 957)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(2 830)	(3 707)
Прехвърлени суми към държавния бюджет		(3)	-
Удръжки и такси за ПОК	11	(1 410)	(1 282)
Общо намаления		(7 092)	(7 946)
Увеличение/(намаление), нетно		(11 300)	17 464
Нетни активи в наличност в начало на периода	9	76 828	59 364
Нетни активи в наличност в край на периода	9	65 528	76 828

Изготвил: 
 /Татяна Петрова/

Дата: 10 март 2009 г.

Главен изпълнителен
директор: 
 /Милен Марков/

Изпълнителен
директор: 
 /Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад:

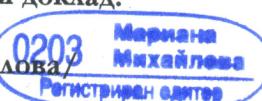
/Марий Апостолов/

Поясненията към финансовия отчет на страници от 8 до 35 са неразделна част от него.



Заверил съгласно одиторски доклад:

/Мариана Михайлова/



Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Оперативна дейност			
Постъпления, свързани с осигурени лица	9	13 614	11 327
Плащания, свързани с осигурени лица	(2 852)	(2 957)	
Платени такси на ПОК	(1 417)	(1 285)	
Постъпления от други пенсионни фондове	353	601	
Плащания към други пенсионни фондове	(1 323)	(2 238)	
Други парични потоци от оперативна дейност, нетно	1	-	
Нетен паричен поток от оперативна дейност		<u>8 376</u>	<u>5 448</u>
Инвестиционна дейност			
Получени лихви и дивиденти	3 090	3 403	
Придобиване на инвестиции	(23 867)	(29 065)	
Постъпления от сделки с чуждестранна валута	8	-	
Плащания по сделки с чуждестранна валута	(3)	-	
Постъпления от продажба на инвестиции	17 702	21 527	
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	(793)	(1 240)	
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	899	724	
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		<u>(2 964)</u>	<u>(4 651)</u>
Нетно увеличение на парични средства		5 412	797
Парични средства в началото на периода		9 941	9 144
Парични средства в края на периода		15 353	9 941

Изготвил: Татяна Петрова
/Татяна Петрова/

Дата: 10 март 2009 г.

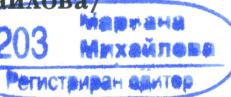
Главен изпълнителен
директор: Милен Марков
/Милен Марков/
Изпълнителен
директор: Иванка Данева
/Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад:

/Марий Апостолов/



/Маргана Михайлова/



Поясненията към финансовия отчет на страници от 8 до 35 са неразделна част от него.



Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

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 им се определя в Кодекса за социалното осигуряване (КО) като процент от осигурителния доход. За 2008 г. те са: 7 на сто – за лицата, работещи при условията на I категория труд и 12 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

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

Покритите рискове са старост и смърт.

Осигурителните договори са безсрочни.

Осигурените лица в професионален пенсионен фонд имат право на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. Професионалната пенсия за ранно пенсиониране се получава до момента на придобиване на право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа от КО.

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 труда.

- единократно изплащане до 50% от средствата натрупани по индивидуална партида сума при пожизнено загубена работоспособност над 70.99 на сто;
- единократно 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, управляем от друго пенсионноосигурително дружество, който е сключен след получаване съгласие от Компанията за промяна на участието на осигуреното лице.

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

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

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

Финансовият отчет към 31 декември 2008 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2007 г.) е одобрен и приет от Съвета на Директорите на 17.03.2009 г.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

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

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

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

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

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

3.2 Стандарти и разяснения, които не се прилагат от Фонда

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

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

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

- МСФО 8 „Оперативни сегменти”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. МСФО 8 заменя МСС 14 „Отчитане по сегменти” и изисква „мениджърски подход”, според който информацията за сегментите е представена на същата база, която се използва за целите на вътрешното отчитане.
- МСС 23 (изменен) „Разходи по заеми”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Това изменение не е приложимо за Фонда.
- МСФО 2 (изменен) „Плащане на базата на акции”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството на Фонда не предвижда изпращането на възнаграждения под формата на дялове или опции за придобиване на дялове.
- МСФО 3 (изменен) „Бизнес комбинации” и произтичащите изменения на МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети”, МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия”, и МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия”, в сила за бизнес комбинации, за които датата на закупуване е на или след започването на първия отчетен период, започващ на или след 1 юли 2009 г., без да се прилага с обратна сила за предходни периоди. Фондът не притежава дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия.
- МСС 32 (изменен) „Финансови инструменти: оповестяване и представяне” и съответните изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Тези промени не са приложими за Фонда, тъй като няма инструменти с право на връщане.
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2008 г. Фондът не прилага програми за лоялност на клиентите.
- КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижими имоти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Фондът не е сключил и не планира да сключва споразумения за строителство на недвижими имоти.
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 октомври 2008 г. Фондът не прилага хеджиране на инвестиции в чуждестранни операции.
- Годишни подобрения 2008 г. СМСС публикува „Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008”. По-голямата част от тези промени ще влезнат с сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Тези промени не се очаква да имат значително влияние върху финансовия отчет на Фонда и не са анализирани подробно.

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

- МСС 1 (изменен) „Представяне на финансови отчети”, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството е в процес на

разработване на финансови отчети съгласно променените изисквания за оповестяване в този стандарт.

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

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

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

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

4.2 Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовите отчети на Фонда се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която Фонда извършва дейността си ("функционална валута"). Финансовите отчети на Фонда са изгответи в български лева (lv). 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.

4.3 Приходи и разходи

Приходите на пенсионния фонд включват приходи от инвестиции. Към инвестиционните приходи спадат лихви, дивиденти, 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:

- заеми и 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 финансния актив, се отнасят към стойността на финансия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Фонда загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на Отчет за нетните активи в наличност за доходи, 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. По дефиниция всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Фондът не притежава други финансови инструменти, които попадат в тази категория.

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

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.

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 техники за оценка, в съответствие с приетите правила за оценка на активите на Фонда.

4.6 Парични средства

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

4.7 Резерв за гарантиране на минимална доходност

Професионалния пенсионен фонд създава пенсионни резерви за гарантиране на минималната доходност. Резервът се създава, когато ППФ постигне по-висока от средната постигната от всички професионални пенсионни фондове доходност на тримесечна база. Редът за определяне на размера на резерва за гарантиране на минималната доходност се определя съгласно Кодекса за социалното осигуряване.

4.8 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват задължения към Административното управление на Фонда и други задължения.

Финансови 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

Таксата за управление на осигурителните вноски се удържат при постъпване на осигурителните вноски на базата на сключени договори за допълнително пенсионно осигуряване в ППФ.

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

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на Фонда той начислява и изплаща на Компанията следните такси:

- такса управление в размер на 5%, удържана от всяка вноска;
- инвестиционна такса, в размер 1% върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани от Компанията;
- такса в размер на 20 лв. при прехвърляне на средства от индивидуалната партида от един фонд към друг.

Фондът не събира такси и удържки освен изрично посочените в Правилника за неговата организация и дейност.

4.10 Данъци

Данъчно задължено юридическо лице съгласно Българското законодателство е ПОК "Съгласие" АД

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

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

Услугите по допълнително пенсионно осигуряване не се облагат по Закона за данък върху добавената стойност (ЗДДС). Фондът е регистриран по ЗДДС. През 2007 г не са осъществени облагаеми по смисъла на ЗДДС сделки.

4.11 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.11.1 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 използванияте 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 финансова 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 Инвестиции по справедлива стойност -

Всички инвестиции са класифицирани като държани за търгуване

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Акции	11 902	17 692
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	3 841	8 837
Корпоративни, ипотечни и общински облигации	16 620	22 480
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	11 588	16 530
Банкови депозити	15 727	10 263
	59 678	75 802

Ценните книжа, държани за търгуване са:

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	11 588	16 530
Акции и корпоративни облигации, търгувани на регулирани пазари	25 883	36 885
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	3 841	8 837
Общински облигации	1 514	1 728
Ипотечни облигации	1 125	1 559
	43 951	65 539

Ценните книжа по справедлива стойност по видове валути са:

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Ценни книжа по справедлива стойност в лева	18 552	33 017
Ценни книжа по справедлива стойност в евро	21 406	28 469
Ценни книжа по справедлива стойност в долари	3 993	4 053
	43 951	65 539

Представените по-долу стойности към 31 декември 2008 г. на ценните книжа, държани за търгуване са определени посредством използване на пазарни котировки на тези книжа. При липса на котирани цени на активен пазар за определяне на справедливите стойности на някои от облигациите и държавни ценни книжа са приложени техники за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

5.1 Акции

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
ТБ ЦКБ АД	409	3 096
Проучване и добив на нефт и газ АД	1 064	3 791
Св. Св. Константин и Елена АД	487	-
Параходство БРБ АД	891	3 298
КРЗ Одесос АД	2 684	3 636
Зърнени храни България АД	525	2 350
Неохим АД	564	465
ФНИ България АДСИЦ	264	647
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	203	409
Индустриален холдинг БГ	279	-
Асенова крепост	639	-
Холдинг Асенова Крепост	44	-
Оловно - цинков комплекс	20	-
Холдинг Варна АД	89	-
Каучук АД	1 186	-
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ-София	2 481	-
Агро финанс АДСИЦ	73	-
	11 902	17 692

5.2 Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
ИД Адванс инвест АД	163	491
ДФ ДСК Растеж	165	480
ДФ Стандарт инвестиционен високодоходен фонда	149	598
ДФ Европа	1 342	3 574
ДФ Синергон профит	32	69
ДФ ЦКБ Лидер	1 297	2 546
ДФ ЦКБ Актив	525	879
ДФ Адванс IPO фонда	168	200
	<hr/>	<hr/>
	3 841	8 837

5.3 Корпоративни, ипотечни и общински облигации

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Ипотечни облигации	1 125	1 559
Корпоративни облигации	13 981	17 685
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти	-	1 508
Общински облигации	248	374
Общински облигации на чуждестранни емитенти	1 266	1 354
	<hr/>	<hr/>
	16 620	22 480

Еmitent	Емисия процент	Лихвен валута	Падеж валута	Вид номинал	Номинал ‘000 лв.	Пазарна стойност
---------	-------------------	------------------	-----------------	----------------	---------------------	---------------------

Ипотечные облигации

ОББ АД	BG2100011043	6.63%	12.07.2009	BGN	720 000	739
БАКБ	BG2100019087	7.25%	29.07.2011	EUR	200 000	386
						1 125

Корпоративни облагации

Еmitent	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Пазарна стойност ‘000 лв
Хлебни изделия - Подуяне АД София	BG2100011084	7.00%	09.06.2013	EUR	75 000	133
Аутобохемия АД	BG2100007066	8.00%	07.03.2011	BGN	123 000	120
Зърнени храни България АД	BG2100035059	10.40%	11.11.2011	EUR	890 571	1896
Финанс консултинг ЕАД	BG2100022057	12.16%	26.08.2010	EUR	1 150 000	2392
Енемона АД	BG2100021067	7.84%	29.06.2011	EUR	400 000	748
Св. Св. Константин и Елена АД	BG2100041057	8.13%	20.12.2011	EUR	65 000	127
Холдинг Варна АД	BG2100033062	8.00%	18.10.2013	EUR	1 497 000	3188
Холдинг нов век АД	BG2100049068	8.00%	15.12.2013	EUR	1 363 500	2867
Балканкар Заря АД	BG2100015077	7.25%	22.06.2012	EUR	150 000	277
Спорт Депо АД	BG2100033070	7.35%	29.11.2010	EUR	100 000	197
Петрол АД	XS0271812447	8.38%	26.10.2011	EUR	2 190 000	<u>2036</u>
						13 981
Общински облигации						
Община Свиленград	BG2100009054	7.00%	30.05.2010	BGN	250 000	<u>248</u>
						248
Община Brandenburg	XS0307781541	-	01.08.2012	EUR	750 000	<u>1 266</u>
						1 266
						<u>16 620</u>

За определянето на справедливите стойностите към 31.12.2008 г. на ценни книжа от емисии XS0307781541, XS0271812447, BG2100009054, BG2100007066, BG2100021067, BG2100022057, BG2100015077, BG2100011084, BG2100011043 и BG2100019087 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

5.4 Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Пазарна стойност '000 лв
BG2040202215	7.50%	17.04.2012	BGN	219 000	234
BG2040003217	7.50%	08.01.2013	BGN	902 278	977
BG2040303211	5.75%	02.07.2013	BGN	121 727	121
BG2030105113	3.75%	16.02.2010	BGN	400 000	399
BG2040005212	4.25%	12.01.2015	BGN	100 172	96
BG2040007218	4.25%	10.01.2017	BGN	50 000	43
BG2040203213	5.75%	24.05.2010	EUR	282 372	577
XS0145624432	7.50%	15.01.2013	EUR	1638500	3 478
BG2040403219	6.00%	11.10.2018	EUR	886914	1 670
XS0145623624	8.25%	15.01.2015	USD	2798000	3 993
					11 588

За определянето на справедливите стойностите към 31.12.2008 г. на ценни книжа от емисии XS0145623624 и XS0145624432 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

5.5 Банкови депозити

Банка	Лихвен процент	Падеж валута	Номинал	Сума на депозита '000 лв
ТБ "Райфайзенбанк" АД	7.00%	22.07.2009	BGN	221 000
ТБ "ЦКБ" АД	6.50%	19.09.2009	BGN	2 800 000
ТБ "Райфайзенбанк" АД	8.50%	09.02.2009	BGN	712 164
ТБ "Банка Пиреос България" АД	6.20%	16.02.2009	BGN	1 000 000
ТБ "МКБ Юнионбанк" АД	7.25%	12.11.2010	BGN	1 000 000
ТБ "БАКБ" АД	7.10%	27.06.2009	EUR	1 028 975
ТБ "МКБ Юнионбанк" АД	8.00%	30.01.2009	BGN	1 065 310
ТБ "Уникредит Булбанк" АД	2.70%	07.01.2009	EUR	340 000
ТБ "Уникредит Булбанк" АД	4.20%	07.01.2009	BGN	2 400 000
ТБ "Алфа Банк" АД	9.05%	29.01.2009	BGN	3 106 170
				15 727

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
31 Декември 2007	
Балансова стойност към 1 Януари 2007	2 417
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	172
Балансова стойност към 31 Декември 2007	2 589
31 Декември 2008	
Новопридобити активи	533
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	165
Балансова стойност към 31 Декември 2008	3 287

Инвестиционните имоти са, както следва:

- 20.32% от земя и сгради с обща площ 745 кв. м., на адрес гр. Пловдив, ул. П.Р. Славейков № 32, придобити през 2005 г. - на стойност 274 хил. лв. и преоценени до пазарната им стойност към 31.12.2008 г. 413 хил. лв.

- 42% от поземлен имот - терен от 11 000 кв.м., на адрес гр. Бургас, Северна промишлена зона, придобити през 2006 г. - на стойност 1 931 хил. лв. с пазарна стойност към 31.12.2008 г. 2 339 хил. лв.

- 56% идеални части от сгради в гр. Русе – Западна промишлена зона придобити през 2008 г. на стойност 533 хил. лв. с пазарна стойност към 31.12.2008 г. 535 хил. лв.

Инвестиционните имоти са преоценени през месец Юни и месец Декември 2008 г. на основание доклади на лицензиирани оценители. Справедливата стойност е определена на база на текущите пазарни нива.

През 2008 година Фондът е получил 93 хил. лв. приходи от неустойки по договори, свързани с придобиване на инвестиционни имоти.

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:

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Приходи от преоценки	165	172
Приходи от неустойки	93	-
Преки оперативни разходи	(10)	(11)
	248	161

7 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Парични средства в брой и в банки		
- в лева	367	10
- в евро	4	46
	371	56

Паричните средства представени в Отчета за паричните потоци, включват:

	31.12.2008 '000 лв	31.12.2007 '000 лв
Банкови депозити	14 982	9 885
Парични средства в брой и банки	371	56
	15 353	9 941

8 Текущи вземания

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Вземания, свързани с репо сделки	2 001	-
Предоставени аванси	250	809
	2 251	809

Вземанията, свързани с инвестиции към 31.12.2007 г. представляват авансов превод за покупка на инвестиционен имот в с. Равда в размер 809 хил. лв.

9 Нетни активи в наличност за доходи

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Резерв за минимална доходност	609	734
Нетни активи в наличност за доходи	64 919	76 094
	65 528	76 828

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

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Към 01.01.	76 828	59 364
Постъпили осигурителни вноски	13 614	11 327
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	1 859	2 070
Общо увеличение от осигурителни вноски	15 473	13 397
Положителен доход от инвестиране средствата на фонда	-	12 013
Отрицателен доход от инвестиране средствата на фонда	(19 681)	-

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
5% такса за обслужване	(681)	(566)
1% инвестиционна такса	(705)	(683)
Такса за прехвърляне	(24)	(33)
Еднократно изплатени суми на осигурени лица	(97)	(95)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(210)	(177)
Възстановени суми	(2 542)	(2 685)
Преведени суми на държавния бюджет	(3)	-
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(2 830)	(3 707)
Към 31.12.	65 528	76 828

Осигурителни вноски	% от вноската	2008		2007	
		Стойност на вноската '000 лв	Стойност на вноската '000 лв	Стойност на вноската '000 лв	Стойност на вноската '000 лв
Обща вноска					
За сметка на осигурителя	100	13 614		11 327	
	100	13 614		11 327	
Осигурени лица			2008		
			Брой		
I категория труд			2 511		
II категория труд			33 713		
			36 224		

Прекратените осигурителни договори през годината са резултат от:

Осигурителен случай/Причина	I категория труда	II категория труда	
		Брой	Брой
Смърт на осигуреното лице		-	103
Изтеглени средства		-	50
Върнати в НОИ		91	661
Прехвърлени в друг ППФ		-	1 230
		91	2 044

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

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Печалба / (загуба) за финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно - за финансови активи, държани за търгуване	<u>(19 929)</u>	<u>11 852</u>
	<u>(19 929)</u>	<u>11 852</u>

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

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Приходи от промяна в справедливата стойност	57 520	46 480
Разходи от промяна в справедливата стойност	(81 113)	(40 049)
Положителен резултат от продажба на финансови активи	166	86
Отрицателен резултат от продажба на финансови активи	(72)	(222)
Приходи по репосделки	1	-
Разходи по репосделки	(74)	(36)
Приходи от лихви	3 400	3 032
Приходи от дивиденти	45	229
Приходи от придобиване на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от увеличение на капитала	-	2 804
Положителни валутно-курсови разлики	3 369	1 433
Отрицателни валутно-курсови разлики	<u>(3 171)</u>	<u>(1 905)</u>
	<u>(19 929)</u>	<u>11 852</u>

11 Удръжки и такси за ПОК

Видове такси		2008	2007
		Стойност на таксата '000 лв	Стойност на таксата '000 лв
Такса за обслужване на дейността	5% от вноските	681	566
Такса прехвърляне	До 20 лв. от сумата по индивидуалната партида	24	33
Инвестиционна такса	1% от нетните активи за периода	705	683
		<hr/> 1 410	<hr/> 1 282

12 Сделки със свързани лица

12.1 Сделки с ПОК „Съгласие“ АД

Видове такси	Такси от осигурител ни вноски	Инвести- ционна такса върху нетния актив '000 лв	Такса промяна на участие '000 лв	Всичко
				'000 лв
Към 01.01.2007 г.	18	49	-	67
Преведени към ПОК	(584)	(668)	(33)	(1 285)
Начисления към ПОК	566	683	33	1 282
Към 31.12.2007 г.	-	64	-	64
Към 01.01.2008 г.	-	64	-	64
Преведени към ПОК	(681)	(712)	(24)	(1 417)
Начисления към ПОК	681	705	24	1 410
Към 31.12.2008 г.	-	57	-	57

12.2 Разчети с ПОК „Съгласие“ АД

Задължения за:		2008	2007
		'000 лв	'000 лв
- Инвестиционна такса върху нетния актив		57	64
		<hr/> 57	<hr/> 64

13 Задължения

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Задължения за:		
Репо сделки	-	2 362
	<hr/>	<hr/>
	-	2 362

На 20.12.2007г. между ППФ “Съгласие” и Общинска банка АД са сключени репо сделки с АЦК , както следва:

- от емисия BG2030105113 с номинал 400 000 BGN и валюра на обратна сделка 20.03.2008 г.;
- от емисия BG2040006210 с номинал 320 000 BGN и валюра на обратна сделка 20.03.2008 г.;
- от емисия BG2040003217 с номинал 900 000 BGN и валюра на обратна сделка 20.03.2008 г.

На 21.12.2007 г. между ППФ “Съгласие” и Общинска банка АД е склучена репо сделка с АЦК емисия BG2040006210 с номинал 640 350 BGN и валюра 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 “Съгласие” АД в съответствие с утвърдената инвестиционна политика и изискванията на пенсионното законодателство. ПОК “Съгласие” АД управлява различните видове риск по отношение на търговските операции с финансови инструменти.

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. Аружеството 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 рисков, 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 доходи.

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 законаодателство.

14.2 Нетърговски операции

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

Матуритетна структура

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2008 г. и 31.12.2007 г. по матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на активите и пасивите на Фонда.

ППФ “СЪГЛАСИЕ”
Финансов отчет
31 декември 2008 г.

30

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		Общо
							'000 лв	'000 лв	
инвестиционни схеми									
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	-	2 589	2 589
Вземания, свързани с инвестиции	-	809	-	-	-	-	-	-	809
Общо активи	4 589	2 809	282	10 034	7 687	24 681	29 174	79 256	

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 ПОД. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от г.т. на чувствителността на Фонда спрямо промени в лихвените равнища.

Активите на Фонда са изложени на рискове, които са свързани с 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 31.12.2008 и 31.12.2007 г.

ППФ "СЪГЛАСИЕ"
Финансов отчет
31 декември 2008 г.

32

31.12.2008 г.	Лихвен %	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
		'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка		371	-	371
Срочни депозити	от 2.70% до 9.05%	15 727	-	15 727
ДЦК	от 3.75% до 8.25%	11 588	-	11 588
Корпоративни облигации	от 7.00% до 12.16%	13 981	-	13 981
Ипотечни облигации	от 6.63% до 7.25%	1 125	-	1 125
Общински облигации	до 7.00%	248	-	248
Общински облигации на чуждестранни емитенти		-	1 266	1 266
Акции		-	11 902	11 902
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми		-	3 841	3 841
Инвестиционни имоти		-	3 287	3 287
Вземания, свързани с инвестиции	4.65%	2 001	250	2 251
Общо активи		45 041	20 546	65 587

31.12.2007 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	От 0.2% до 0.35%	56	-	56
Срочни депозити	от 3.1% до 7.25%	10 263	-	10 263
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	от 3.5% до 8.25%	16 530	-	16 530
Корпоративни облигации	от 7.25% до 11.745%	17 685	-	17 685
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти	от 5.25% до 8.375%	1 508	-	1 508
Ипотечни облигации	от 6.625% до 7%	1 559	-	1 559
Общински облигации	от 0% до 7%	374	-	374
Общински облигации на чуждестранни емитенти	от 0% до 7%	1 354	-	1 354
Акции		-	17 692	17 692
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми		-	8 837	8 837
Инвестиционни имоти		-	2 589	2 589
Вземания, свързани с инвестиции		-	809	809
Общо активи		49 329	29 927	79 256

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 Компанията, 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 са били в полза на Фонда.

31.12.2008 г.	Позиции в лева ‘000 лв	Позиции в евро ‘000 лв	Позиции в щатски долари ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	367	4	-	371
Срочни депозити	12 975	2 752	-	15 727
ДЦК	1 870	5 725	3 993	11 588
Корпоративни облигации	120	13 861	-	13 981
Ипотечни облигации	739	386	-	1 125
Общински облигации	248	1 266	-	1 514
Акции	11 902	-	-	11 902
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	3 673	168	-	3 841
Инвестиционни имоти	3 287	-	-	3 287
Вземания, свързани с инвестиции	2 251	-	-	2 251
Общо активи	37 432	24 162	3 993	65 587

31.12.2007 г.	Позиции в лева ‘000 лв	Позиции в евро ‘000 лв	Позиции в щ.долари ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	10	46	-	56
Срочни депозити	8 306	1 957	-	10 263
Ценни книжа, издадени или гарантиирани от държавата	2 832	9 645	4 053	16 530
Корпоративни облигации	1 224	16 461	-	17 685
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти	1 508	-	-	1 508
Ипотечни облигации	750	809	-	1 559
Общински облигации	374	1 354	-	1 728
Акции	17 692	-	-	17 692
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	8 637	200	-	8 837

31.12.2007 г.	Позиции в лева	Позиции в евро	Позиции в щ.долари	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Инвестиционни имоти	2 589	-	-	2 589
Вземания, свързани с инвестиции	809	-	-	809
Общо активи	44 731	30 472	4 053	79 256

14.3 Категории финансови активи и пасиви

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

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Финансови активи		
Финансови активи, държани за търгуване (отчитат се по справедлива стойност в печалбата или загубата)	59 678	75 802
Вземания	2 251	809
Пари и парични средства	371	56
Финансови пасиви		
Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	2 362
Задължения	59	66

15 Събития след датата на баланса

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на баланса и датата на одобрението от Съвета на директорите за публикуването на финансния отчет, 17.03.2009 г.