

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Пенсионноосигурителна Компания
„Съгласие“ АД

31 декември 2017 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Отчет за промени в пенсионно осигурителните резерви	6
Пояснения към финансовия отчет	7



**ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ „СЪГЛАСИЕ“АД
ПРЕЗ 2017 ГОДИНА**

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

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

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

Към 31.12.2017г. собствеността на капитала на Компанията е разпределена между 15 юридически лица, притежаващи общо 99.91% от капитала и 5 физически лица с дял от 0.09%. Акционер с най-голямо дялово участие в капитала на Пенсионноосигурителна компания “Съгласие” АД е дружеството „Уеб Финанс Холдинг“ АД, което притежава 19.95% от акциите на Компанията. Сред акционерите юридически лица са и три публични дружества, чиито акции се търгуват на Българска фондова Борса –София, като сред тях няма акционер, който да притежава повече от 10% от акциите на Компанията.

Пенсионноосигурителна компания “Съгласие” АД има едностепенна система на управление. На 25.05.2017г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията по партидата на Пенсионноосигурителна компания “Съгласие” АД бе вписана промяна в Съвета на

директорите и начина на представляване на Компанията, свързана с освобождаването на г-н Анатолий Величков като член на Съвета на директорите.

Към 31.12.2017г. Съвет на директорите на Компанията се състои от следните лица: г-н Милен Марков – Председател на Съвета на директорите и членове – г-жа Галина Тодорова, г-жа Диляна Германова, г-н Огнян Георгиев, г-н Камен Колев, г-н Иоанис Партелиотис.

Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД се представлява от г-н Милен Марков – Главен изпълнителен директор и г-н Огнян Георгиев – Изпълнителен директор само заедно.

Участието на членове на Съвета на директорите в търговски дружества, като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети към края на 2017г. е както следва:

- Диляна Германова – Независим член на СД на Животозастрахователна компания „Съгласие“ АД, Член на СД на Застрахователно дружество „Съгласие“ АД;
- Камен Колев – Член на СД на Витавел АД, Зам.-председател на Българска стопанска камара
- Иоанис Партелиотис – Член на СД на „Водоснабдяване и канализация – Бургас“ ЕАД, Вицепрезидент на КТ „Подкрепа“; Член на УС на сдружение „Строителен квалификационен център“, Председател на Федерация „Строителство, индустрия и водоснабдяване –Подкрепа“;
- Милен Марков – Председател на СД на Застрахователно дружество „Съгласие“ АД, Председател на СД на Животозастрахователна компания „Съгласие“ АД, член на Надзорен съвет на „Тексимбанк“ АД, притежава 100% от капитала на „Ем Те Ем“ ЕООД, притежава 50% от капитала на „Елба пропъртис“ ООД.

През 2017г. г-н Милен Марков е придобил 162 бр. акции на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД, представляващи 0.015% от капитала. Другите членове на Съвета на директорите не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли акции на Компанията през 2017г. Членовете на Съвета на директорите, както и свързани с тях лица не са сключвали с Компанията договори, които излизат от обичайната й дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД осъществява предмета си на дейност като управлява и представлява следните фондове за допълнително пенсионно осигуряване:

- Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ /ППФ „Съгласие“/;
- Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ /УПФ „Съгласие“/;
- Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ /ДПФ „Съгласие“/.

В Компанията се прилага Политика за възнагражденията, приета в съответствие с Наредба № 48 на Комисията за финансов надзор от 20.03.2013г. за категориите персонал, посочени в нея. Принципите за формиране на възнагражденията на обхванатите от Политиката за възнагражденията лица са насочени към:

- насърчаване на благоразумното и ефективно управление на риска и не стимулиране поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво;
- съобразяване както с бизнес стратегията на Компанията (програми за дейността, правила и политики) така и с целите, ценностите и дългосрочните интереси;
- предвиждане на мерки за избягване конфликт на интереси;
- съобразяване с принципите и добрите практики за защита интересите на осигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията.

Политиката по възнагражденията на Компанията е обект на периодичен и независим външен преглед най-малко веднъж годишно от или с участието на Специализираната служба за вътрешен контрол. През изминалата година не е констатирана необходимост от промяна и корекции и такива не са осъществявани.

В Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД е изградена система за управление на информационната сигурност въз основа на изискванията на международен стандарт ISO/IEC 27001:2013, за което е получен сертификат след процедура на сертификационен одит.

Към края на 2017г. в Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД заетите по трудов договор са 167 лица.

2. ОСНОВНИ НАСОКИ В ДЕЙНОСТТА НА ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ „СЪГЛАСИЕ“ АД ПРЕЗ 2017Г.

През 2017г. дейността на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД бе насочена главно към:

- Утвърждаване на позициите на Компанията на пазара на допълнително пенсионно осигуряване в страната;

- Управление на рисковете;
- Професионално управление на средствата на осигурените във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията;
- Подобряване на качеството на предлаганите услуги;
- Разширяване на мрежата от активно работещи осигурителни посредници.

На 3 февруари 2017г. Комисията за финансов надзор (КФН) обяви резултатите от прегледа на активите на пенсионните фондове (ПФ) в България към 30 юни 2016г. Данните от резултатите от прегледа на пенсионните фондове бяха предоставени от независими външни експерти, одобрени от КФН и обобщени от международната консултантска компания „Регионален консорциум Ърнст & Янг“.

В обобщения доклад на ръководителя на проекта за прегледа на активите на пренсионните фондове „Регионален консорциум Ърнст & Янг“ и пресъобщението на Комисията се посочи, че при управлението на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД спазва нормативните изисквания на Кодекса за социално осигуряване и приложимите подзаконови нормативни актове, като не са констатирани практики и нарушения на КСО и МСС 24.

В индивидуалните доклади на фондовете, управлявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД независимият външен експерт „Ейч Ел Би България“ ООД предложи корекция (намаление) на активите в общ размер на **0.22%** от общата стойност на активите на Фондовете. В обобщения доклад на ръководителя на проекта за прегледа на активите на ПФ се посочи, че с оглед необходимостта да се гарантира равнопоставеност, като се вземе предвид предложените от независими външни експерти корекции по МСФО и ефекта на последователност резултатът за Фондовете, управлявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД следва да е увеличение на активите в общ размер на **0.08%**.

Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД възприе по - консервативния подход, като към 31.12.2016г. отрази предложените от Ейч Ел Би България ООД корекции.

Независимият външен експерт „Ейч Ел Би България“ ООД отправи и препоръки да се изготвят нови счетоводните политики на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията, които в последствие да се актуализират редовно при актуализации на МСС/МСФО и които да описват в подробности счетоводните практики на фондовете.

На 17.02.2017г. Комисията за финансов надзор оповести свое решение за извършване на нов преглед на активите на пенсионните фондове в България с референтна дата 31.12.2016г. Прегледът на активите на Фонда бе извършен от независимия външен проверяващ Ейч Ел Би България ООД. В своя доклад за извършения преглед на активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията към 31.12.2016г., Ейч Ел Би България ООД посочи изпълнение на дадените препоръки от предходната проверка, свързани с оценката на активите и предложи корекции (намаления) на общата им стойност в размер на 0,00086%.

При извършената оценка на активите на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ към 31.03.2017г., Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД отрази предложените от Ейч Ел Би България ООД корекция. Независимия външен проверяващ

Резултатите от извършените прегледи на активите на управляваните от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД Професионален пенсионен фонд „Съгласие“, Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ и Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ от независими външни експерти към 30.06.2016г. и 31.12.2016г потвърдиха доброто корпоративно управление, контролните практики и механизми, въведени и прилагани по отношение на инвестирането на средствата на осигурените лица и финансовата стабилност на Фонда.

3. ПАЗАРНИ ПОЗИЦИИ НА КОМПАНИЯТА

Към края на 2017г. лицензираните пенсионноосигурителни дружества, които извършват дейност на пазара на допълнително пенсионно осигуряване в страната са девет.

3.1. Осигурени лица

Към 31.12.2017г. общият брой на участниците във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната е 4 587 723 при 4 472 676 осигурени лица към 31.12.2016г., което е увеличение със 115 047 лица или 2.57 %. Основната част от тях, а именно 3 667 851 души или 79.95% участват в универсалните пенсионни фондове, 614 761 или 13.40% в доброволните пенсионни фондове, броят на осигурените в професионалните пенсионни фондове е 297 323 или 6.48%, а броят на участниците в ДПФПС е 7 788 или 0.17%.

По данни от Комисията за финансов надзор през 2017г. осигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване са нараствали, както следва:

Динамика на броя на осигурените лица за периода 2016г.-2017г.				
	Брой осигурени лица 2016г.	Брой осигурени лица 2017г.	Промяна 2017/2016г. (бр.)	Промяна 2017/2016г. (%)
ДПФ	601 144	614 761	13 617	2.27%
ДПФПС	7 257	7 788	531	7.32%
ППФ	287 888	297 323	9 435	3.28%
УПФ	3 576 387	3 667 851	91 464	2.56%
Общо	4 472 676	4 587 723	115 047	2.57%

През 2017г. общият брой на новоосигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управляеми от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД възлизат на 28 537 лица. От тях 22 758 лица или 79.75% са новоосигурените лица в Универсален пенсионен фонд „Съгласие“, 3 942 лица или 13.81% са новоосигурените лица в Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ и 1 837 лица или 6.44% в Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“. През отчетната година във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване, управляеми от Компанията служебно са разпределени 11 587 лица, от които 9 468 лица в Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ и 2 119 лица в Професионален пенсионен фонд „Съгласие“.

За 2017г. общият брой на осигурените в управляемите от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване лица бележи лек ръст с 629 лица или 0.12%. Във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване, управляеми от Компанията спадът на броя на осигурените лица се дължи основно на напуснали лица, избрали да променят участието си към друг пенсионен фонд, като техния дял е 94.54% от всички напуснали Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ и 59.42% от тези напуснали Професионален пенсионен фонд „Съгласие“. В доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ 82.96% от напусналите са осигурени лица придобили право на пенсия, съгласно реда и условията на Кодекса за социално осигуряване.

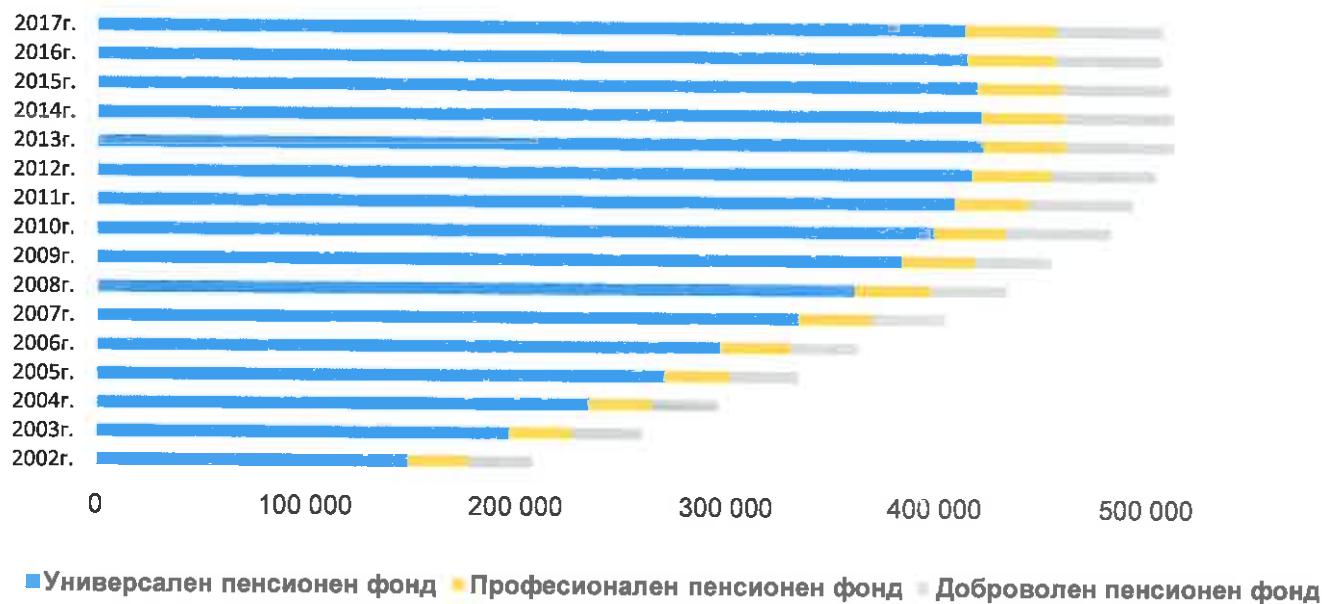
Динамиката на броя на осигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията за периода 2016-2017г. е както следва:

Динамика на броя на осигурените лица, във фондовете, управлявани от Компанията за периода 2016-2017г.				
Фонд	Брой осигурени лица 2016г.	Брой осигурени лица 2017г.	Промяна 2017/2016г. (бр.)	Промяна 2017/2016г. (%)
ДПФ	50 717	51 035	318	0.63%
ППФ	42 276	43 818	1 542	3.65%
УПФ	414 073	412 842	-1 231	-0.30%
Общо	507 066	507 695	629	0.12%

Въпреки утвърдените позиции на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД по показателя „доходност“, през последните три календарни години се наблюдава лек спад в общия брой на осигурените лица, който се дължи главно на намаляване на техния брой в Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ вследствие на превишение на лицата избрали да променят участието си към друг универсален фонд в сравнение с тези избрали да прехвърлят средствата си към УПФ Съгласие, при относително запазване на броя на осигурените лица в Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ и ръст на тези в Професионален пенсионен фонд „Съгласие“.

Динамиката на броя на осигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията за периода 2002-2017г. е както следва:

Динамика на броя на осигурените лица за периода 2002г-2017г.



Спадът в общия брой на осигурените във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията лица води до намаляване и на пазарния дял на Компанията по показателя „пазарен дял по брой на осигурени лица“, както следва:

Пазарен дял по брой на осигурените лица	2006г.	2008г.	2010г.	2012г.	2014г.	2016г.	2017г.	Промяна 2017/2016г.	Промяна 2017/2006г.
	11.36%	11.91%	12.44%	12.33%	11.95%	11.34%	11.07%	-0.27%	-0.29%

3.2. Активи под управление

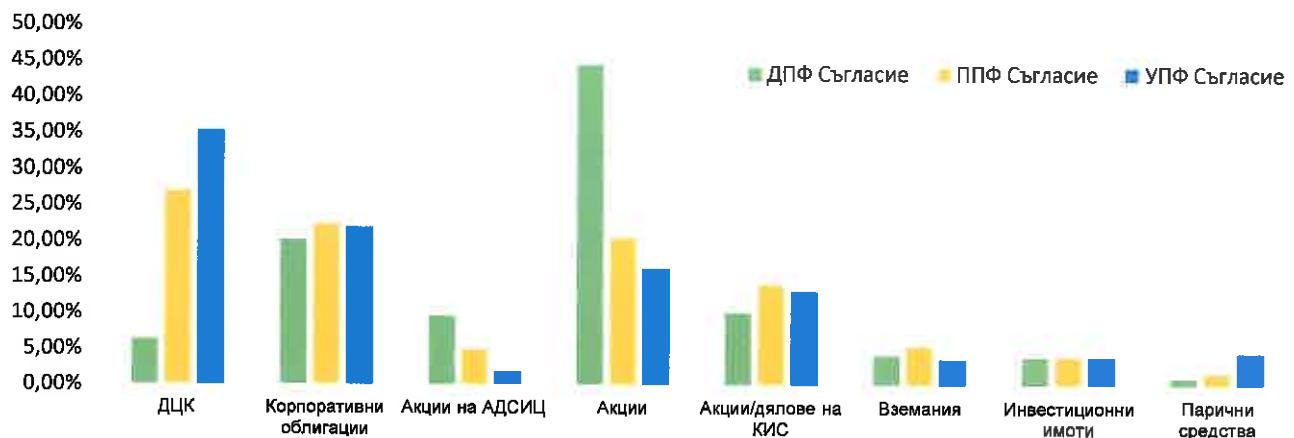
През изминалата 2017г. общият размер на балансовите активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната достигна 12 741 775 хил. лв, което е увеличение с 1 917 566 хил. лв или 17.72% спрямо общият им размер година по-рано. Ръстът през 2017г. е по-голям от този реализиран през предходната година, въпреки провежданата „пенсионна реформа“ която доведе до изтичане на средства на осигурени в универсалните и професионалните пенсионни фондове лица към Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (Сребърен фонд) и към НОИ.

За отчетния период балансовите активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията достигнаха 1 480 972 хил. лв, като нарастването през 2017г. е 206 272 хил. лв или ръст от 16.18% спрямо размера им година по-рано.

Динамика на балансовите активи за периода 2016-2017г.				
Фонд	Балансови активи в хил. лв 2016г.	Балансови активи в хил. лв 2017г.	Промяна 2017/2016г. хил. лв	Промяна 2017/2016г. (%)
ДПФ	75 505	84 954	9 449	12.51%
ППФ	166 944	183 234	16 290	9.76%
УПФ	1 032 251	1 212 784	180 533	17.49%
Общо	1 274 700	1 480 972	206 272	16.18%

Към 31.12.2017г. структурата на инвестиционните портфейли на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“АД е както следва:

Структура на инвестиционните портфейли на фондовете, управявани от ПОК „Съгласие“ АД



През 2017г. общият размер на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната достигна 12 663 154 хил. лв, което е увеличение с 1 905 877 хил. лв или 17.72% спрямо нивото им година по-рано.

През отчетния период нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията нарастваха със 188 814 хил. лв до 1 450 507 хил. лв.

Динамика на нетните активи за периода 2016-2017г.				
Фонд	Нетни активи в хил. лв 2016г.	Нетни активи в хил. лв 2017г.	Промяна 2017/2016г. хил. лв	Промяна 2017/2016г. (%)
ДПФ	75 371	84 560	9 189	12.19%
ППФ	166 526	182 357	15 831	9.51%
УПФ	1 019 796	1 183 590	163 794	16.06%
Общо	1 261 693	1 450 507	188 814	14.97%

Общий рост на нетни активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управявани от Компанията през 2017г. е по-нисък с 2.75% от средния рост за индустрията. Нетните активи на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ нарастват с 3.74% по-малко от средното за всички доброволни пенсионни фондове, на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ с 2.33% по-малко от средния рост за универсалните фондове, а на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ с 3.54% по-малко спрямо средния рост за професионалните пенсионни фондове.

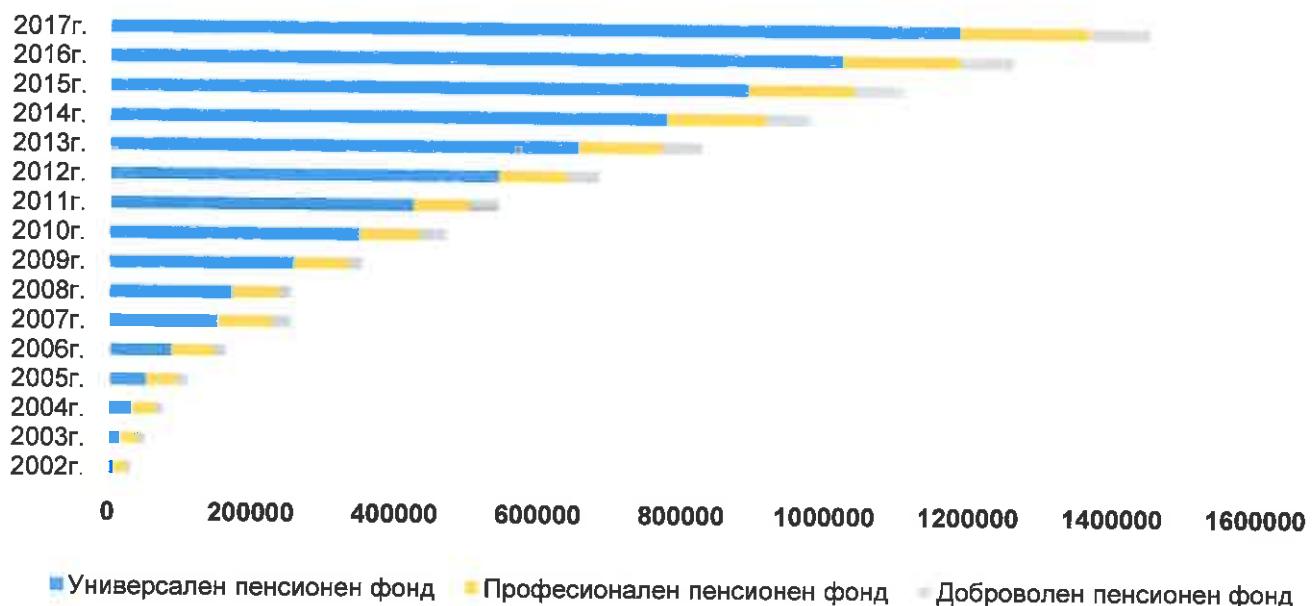
През отчетната година в структурата на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната се запазва доминиращата роля на активите на универсалните

пенсионни фондове, чийто дял нараства до 83.20% от общия размер на нетните активи, докато за същия период делът на нетните активи на професионалните и доброволните пенсионни фондове бележат лек спад. Относителният дял на доброволните пенсионни фондове по професионални схеми остава непроменен.

Относителен дял на нетните активи по видове фондове за индустрията и за ФДПО "Съгласие"				
Видове пенсионни фондове	Към 31.12.2016 г. общо за индустрията	Към 31.12.2016 г. за ФДПО „Съгласие“	Към 31.12.2017 г. общо за индустрията	Към 31.12.2017 г. за ФДПО „Съгласие“
УПФ	82.73%	80.83%	83.20%	81.60%
ППФ	8.70%	13.20%	8.35%	12.57%
ДПФ	8.46%	5.97%	8.34%	5.83%
ДПФПС	0.11%	-	0.11%	-
Общо	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Динамиката на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управявани от Компанията за периода 2002-2017г. е както следва:

Динамика на нетните активи в хил.lv



За последните три календарни години Пенсионноосигурителна компания "Съгласие" АД намалява пазарния си дял по показателя „пазарен дял по размер на нетни активи“ до 11.45% към края на 2017г.

Пазарен дял по нетни активи	2006г.	2008г.	2010г.	2012г.	2014г.	2016г.	2017г.	Промяна 2017/2016г.	Промяна 2017/2006г.
	10.71%	11.01%	11.76%	12.03%	11.98%	11.73%	11.45%	-0.28%	0.74%

И през 2017г. пазарът на допълнително пенсионно осигуряване в страната се характеризира с висока концентрация, като продължава тенденцията за постепенното ѝ намаляване. На фона на силно конкурентната среда Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД остава едно от четирите водещи пенсионноосигурителни дружества на българския пазар. Към 31.12.2017г. Компанията намалява пазарния си дял, измерен по показателя „пазарен дял по брой осигурени лица“ от 11.34% на 11.07%, и пазарния си дял измерен по показателя „пазарен дял по размер на нетните активи“ от 11.73% на 11.45%. Спадът в показателя „пазарен дял по брой осигурени лица“ запазва новото си от 2016г., докато при показателя „пазарен дял по размер на нетните активи“ спадът е относително по-голям спрямо този през предходния отчетен период.

4. УПРАВЛЕНИЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕНите ЛИЦА

Средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД се инвестират в максимален интерес на осигурените лица и в пълно съответствие със законовите изисквания и ограничения на Кодекса за социално осигуряване, при спазване на принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация. Управлението на средствата се осъществява чрез разумен баланс между доходност и риск с цел осигуряване на дългосрочна сигурност за осигурените лица.

Основната цел при инвестирането на средствата на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ и Професионален пенсионен фонд „Съгласие“, както в средносрочен план (до 3 години), така и в по-дългосрочен план (над 5 години) е запазване и реалното нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партиди на осигурените във Фондовете лица чрез поемането на умерено ниво на риск. Основната цел при инвестирането на средствата на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“, както в средносрочен план (до 3 години), така и в по-дългосрочен план (над 5 години) е запазване и реалното нарастване на

стойността на натрупаните средства по индивидуалните партиди на осигурените във фонда лица чрез поемането на умерено ниво на рисък. Нарастването на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партиди на участниците в Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ за 3 годишен период се определя чрез постигане на възвращаемост, превишаваща средноаритметичната стойност на инфлацията, обявена от Националния статистически институт за последните три календарни години.

За 2017г. при инвестиране на средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД бе постигната положителна доходност³ както следва:

Доходност при управление на средствата на фондовете за 2017г.			
Фонд	Номинална доходност	Стандартно отклонение	Коефициент на Шарп
ДПФ	8.47%	14.82%	0.60
ППФ	4.96%	7.29%	0.73
УПФ	6.45%	2.63%	2.59

За период от двадесет и четири месеца⁴, завършващ в края на отчетния период (30.12.2015г.-29.12.2017г.) постигнатата номинална и реална доходност на годишна база при управление на средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД е както следва:

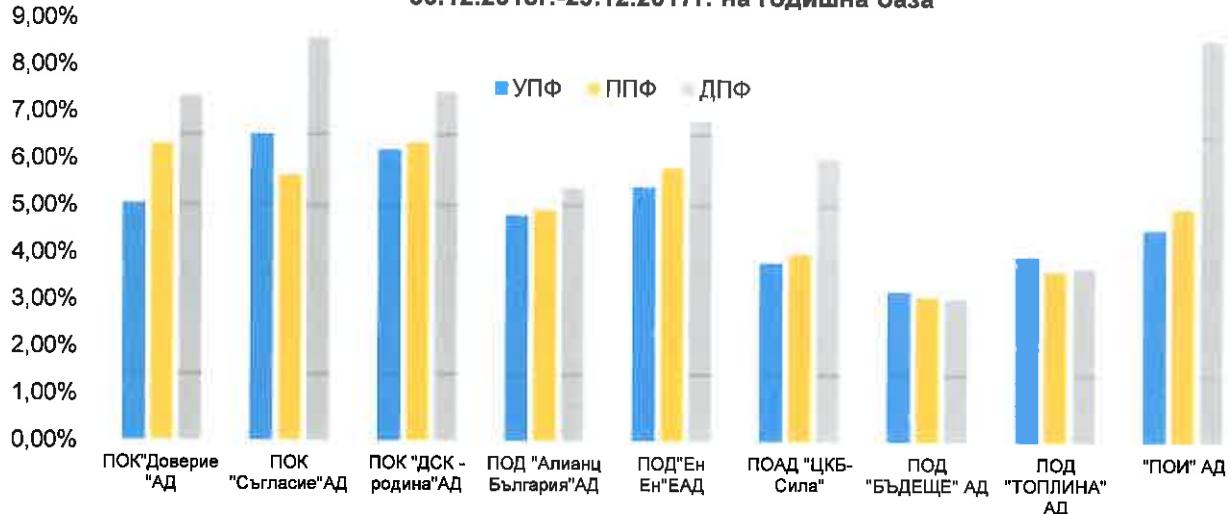
Доходност при управление на средствата на фондовете за периода 30.12.2015г-29.12.2017г. на годишна база ⁵				
Фонд	Номинална доходност	Реална доходност	Стандартно отклонение	Коефициент на Шарп
ДПФ Съгласие	8.59%	7.08%	14.38%	0.62
ППФ Съгласие	5.66%	4.20%	7.76%	0.77
УПФ Съгласие	6.52%	5.04%	3.21%	2.14

³ Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати. Не се гарантира положителна доходност. Стойността на един дял може да се понижи. Номиналната доходност, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са изчислени съгласно т.23.1, т.23.3 и т.23.4 от Изискванията към рекламните и писмените информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества.

⁴ Номиналната доходност, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са изчислени съгласно т.26.1, т.26.2. и т.26.3. от Изискванията към рекламните и писмените информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества.

⁵ Номиналната доходност, реалната доходност, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са изчислени съгласно т.24.1, т.24.2. т.23.3 и т.23.4 от Изискванията към рекламните и писмените информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества.

**Доходност на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване за периода
30.12.2015г.-29.12.2017г. на годишна база**



За периода от въвеждането на ежедневното определяне на стойност на един дял до края на отчетната година (01.07.2004г.-31.12.2017г.) постигнатата номинална доходност при управление на средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД е както следва:

Доходност при управление на средствата на фондовете за периода 01.07.2004г-29.12.2017г. ⁶						
Фонд	Номинална доходност за периода	Реална доходност за периода	Номинална доходност на годишна база	Реална доходност на годишна база	Стандартно отклонение	Коефициент на Шарп
ДПФ Съгласие	95.06%	21.53%	5.07%	1.45%	8.89%	0.44
ППФ Съгласие	88.12%	17.21%	4.79%	1.18%	6.24%	0.59
УПФ Съгласие	94.91%	21.44%	5.06%	1.45%	4.13%	0.95

При инвестиране на средствата на Фонда се следи за оптимално ниво на доходността спрямо риска чрез диверсификация на инвестиционния портфейл по групи активи и избор на инвестиционни инструменти и емитенти за постигане на възможно най-добра очаквана възвращаемост при минимизиране на специфичния риск, характерен за книжата на даден емитент и при съответното секторно и регионално разпределение на пазарния риск. В рамките на инвестиционния процес се идентифицират, измерват и управляват съвкупност от рискове, които включват: пазарен риск (в.т.ч. лихвен, валутен, ценови), кредитен риск (в т.ч. контрагентен,

⁶ Номиналната доходност, реалната доходност, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са изчислени съгласно т.24.1, т.24.2, т.23.3 и т.23.4 от Изискванията към реклами и писмените информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества.

сетълмент и инвестиционен), ликвиден риск, оперативен риск, законов риск, политически риск Следваната стриктно инвестиционна политика на балансираност между поет риск и очаквана доходност, съчетани с активно управление на активите и през 2017г. доведе до реализиране на положителна доходност за осигурените във Фонда лица.

5. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ПОК “СЪГЛАСИЕ” АД

5.1. Приходи от дейността

Към 31.12.2017г. общият размер на приходите на Компанията е 26 529 хил. лв, което е спад от 27.07% спрямо приходите за 2016г. Намалението се дължи главно на факта, че Компанията през 2017г. не е освобождавала резерв за гарантиране на минимална доходност, както и на намаление на приходите от управление на собствени средства.

Приходите на Компанията се формират от приходи от такси и удържки от управлението на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, приходи от управление на специализираните резерви и приходи от управление на собствени средства.

Размерът на приходите по групи и относителното им разпределение в общите приходи за 2016г. и 2017г. са, както следва:

Вид приход	Сума (хил. лв.)	Относителен дял в общите приходи (%)	Сума (хил. лв.)	Относителен дял в общите приходи (%)
	2016г.		2017г.	
I. Приходи от такси и удържки в т.ч.	16 760	46.08%	17 541	66.12%
От УПФ	14 003	38.50%	14 809	55.82%
От ППФ	2 189	6.02%	2 197	8.28%
От ДПФ	568	1.56%	535	2.02%
II. Приходи от управление на собствени средства	8 639	23.75%	4 329	16.32%
III Приходи от инвестиране на специализирани резерви	3 776	10.38%	4 659	17.56%
IV. Освободени резерви за гарантиране на минималната доходност	7 200	19.79%	0	0.00%
Общо приходи	36 375	100%	26 529	100.00%

За отчетната година приходите от такси и удържки са в общ размер на 17 541 хил. лв, което е ръст от 4.66% в сравнение с размерът им година по-рано. Приходите от такси и удържки от Универсален пенсионен фонд "Съгласие" и Професионален пенсионен фонд "Съгласие" нарастват съответно с 5.76% и 0.36%, въпреки настъпилите промени в Кодекса за Социално осигуряване в сила от 01.01.2016г., в които се предвиди поетапно намаляване на таксата от осигурителни вноски и инвестиционната такса, които пенсионноосигурителните дружества удържат при управление за управлението на пенсионните фондове. През 2016г. таксите, които пенсионноосигурителните дружества удържат при управление на пенсионните фондове бяха намалени с 10%, а през отчетната година с нови 5.56%. Приходите от такси и удържки от Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ намаляват с 5.81%, като делът на инвестиционната такса, която се удържа от доходността от управлението на средствата на фонда заема 77.94% от общите такси удържани от фонда.

Приходите от управление на собствени средства на Компанията са в размер на 4 329 хил. лв, което е намаление с 49.89% спрямо размера им година по-рано. С най-голям относителен дял са приходите от операции с ценни книжа, в т.ч. от преоценка, които са в размер на 2 990 хил. лв. и заемат 69.07% от общите приходи от управление на собствените средства на Компанията. Сред останалите компоненти на приходите от управление на собствени средства са приходите от лихви, които нарастват със 153.07% до 1 030 хил. лв, приходите от дялово участие, които намаляват с 80.61% до 76 хил. лв, приходите от операции с чуждестранна валута, които намаляват с 50% до 5 хил. лв. и „други“ приходи, които се увеличават с 34.91% до 228 хил. лв.

Приходите от инвестиране на специализираните резерви нарастват с 883 хил. лв до 4 659 хил. лв - ръст от 23.38% спрямо предходната отчетна година. С най-голям относителен дял са приходите от операции с ценни книжа, в т.ч. от преоценка, които са в размер на 3 693 хил. лв. и заемат 79.29% от общите приходи от инвестиране на специализираните резерви. Сред останалите компоненти на приходите от инвестиране на специализираните резерви са приходите от лихви, които се увеличават с 46.14% до 776 хил. лв, приходите от дялово участие, които се увеличават с 56.25% до 25 хил. лв и приходите от операции с чуждестранна валута, които намаляват с 34.78% до 165 хил. лв.

Относителният дял на приходите от такси и удържки от фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията, приходите от управление на собствени средства и приходите от инвестиране на специализираните резерви през 2017г. бележи значителен ръст спрямо относителния им дял в общите приходи на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД за предходния отчетен период, поради значителното тегло, което

компонента приход от освободени резерви за гарантиране на минимална доходност има в общата структура на приходите за 2016г.

5.2. Разходи за дейността

Разходите за дейността към 31.12.2017г. са в размер на 20 718 хил.лв., което е намаление с 30.04% спрямо размера им през предходната отчетна година. Намалението се дължи основно на размера на заделените специализирани резерви, който за 2017г. е 3 000 хил.лв.

Размерът на разходите по групи и относителното им разпределение в общите разходи за 2016г. и 2017г. са както следва:

Вид разход	Сума (хил.лв.)	Относителен дял в общите разходи		Относителен дял в общите разходи (%)
		2016г.	2017г.	
I. Разходи по икономически елементи – общо, в т.ч.	11 634	39.28%	11 238	54.24%
Разходи за материали	216	0.73%	197	0.95%
Разходи за външни услуги	7 383	24.93%	7 238	34.94%
Разходи за амортизации	254	0.86%	236	1.14%
Разходи за възнаграждения	2 647	8.94%	2 830	13.66%
Разходи за осигуровки	506	1.71%	573	2.77%
Други разходи	628	2.12%	164	0.79%
II. Разходи за управление на собствени средства	3 153	10.65%	4 252	20.52%
III. Разходи за инвестиране на специализираните резерви	2 628	8.87%	2 228	10.75%
IV. Заделени специализирани резерви	12 200	41.20%	3 000	14.48%
Общо разходи	29 615	100.00%	20 718	100.00%

През отчетната година разходите по икономически елементи се запазват относително непроменени в абсолютна стойност спрямо общия им размер през предходната отчетна година и достигат 11 238 хил. лв. и относителен дял от 54.24% от всички разходи. С най-голям относителен дял в общия размер на разходите по икономически елементи са разходите за външни услуги, които са в размер на 7 238 хил. лв или дял от 34.94%.

През 2017г. разходите за управление на собствени средства на Компанията нарастват с 34.86% до 4 252 хил.лв. С най-голям относителен дял в тях са разходите по операции с ценни

книжа ,в т.ч. от преоценка, които са в размер на 4 104 хил. лв и заемат 96.52% от общите разходи за управление на собствените средства на Компанията.

Разходите за инвестиране на специализираните резерви са в размер на 2 228 хил .лв ,което е намаление от 15.22% спрямо предходната отчетна година. С най-голям относителен дял са разходите по операции с ценни книжа, в т.ч. от преоценка, които са в размер на 1 466 хил. лв. и заемат 65.80% от общите разходи за инвестиране на специализираните резерви. Делът на разходите по операции с чуждестранна валута от общите разходи за инвестиране на специализираните резерви е 34.02%.

Относителният дял на разходите по икономически елементи и разходите за управление на собствени средства през 2017г. бележи значителен ръст спрямо относителния им дял в общите разходи на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД за предходния отчетен период, поради значителното тегло, което компонента заделени специализирани резерви има в общата структура на разходите за 2016г.

За 2017г. изплатените възнаграждения и разходите за социално осигуряване на членовете на Съвета на директорите възлизат на 296 хил. лв.

През 2017г. Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД увеличи формираните със собствени средства резерви за гарантиране на минимална доходност, свързани с дейността на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване с 3 000 хил. лв. Към края на отчетния период тяхния размер достига 30 000 хил. лв при минимално изискване от 13 635 хил. лв.

Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД завършила отчетната година с печалба след приспадане на разходите за данъци в размер на 5 273 хил. лв.

5.3. Финансови показатели

Динамика на избрани показатели* за финансов анализ за периода 2008г.- 2017г.

Показатели	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Обща ликвидност	3.11	2.05	3.3	1.23	1.14	4.31				
Ефективност на разходите	1.11	1	1.06	1.13	1.23	1.29				
Рентабилност на	11.28%	0.35%	7.32%	17.29%	24.40%	18.51%				

собствения капитал						
Рентабилност на активите	7.66%	0.18%	3.66%	6.76%	8.97%	9.25%
Рентабилност на пасивите	23.85%	0.40%	7.34%	11.10%	14.17%	18.49%

* Финансовите показатели са изчислени по следния начин:

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

Към края на отчетния период съотношението на размера на собствения капитал (капиталовата база) на Компанията и минималния размер на капитала е 6.22 при минимално законово изискване от 0.5. Съотношението на ликвидните средства и текущите задължения е 1.24 при законов минимум от 1.

6 РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ

Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване набират парични средства от осигурените лица, които се управляват от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД в съответствие с утвърдената инвестиционна политика и изискванията на пенсионното законодателство. Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД управлява различните видове риск по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите рискове, на които е изложена Компанията са пазарен риск и кредитен риск.

- Валутен риск
- Лихвен риск
- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Политически риски
- Регулаторен риск

* * *

Дейността на Компанията през 2018г. ще продължи да се осъществява в силно динамична и конкурентна пазарна среда. Приетите от Народното събрание в края на 2017г. промени в Кодекса за социално осигуряване, част от които вече са в сила, а за друга част е предвидено да влязат в сила през 2018г., извършените и очакваните промени в подзаконовите нормативни актове, регламентиращи дейността по допълнително пенсионно осигуряване, приетите промени в Закона за комисията за финансов надзор и предстоящото влизане в сила на Общия регламент за защита на личните данни (GDPR), както и необходимостта от привеждането на дейността на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД с новите нормативни изисквания ще увеличат предизвикателствата пред Компанията през следващите години.

Основен приоритет в дейността ще продължи да бъде утвърждаването на позициите на Компанията на пазара на допълнително пенсионно осигуряване в страната, чрез:

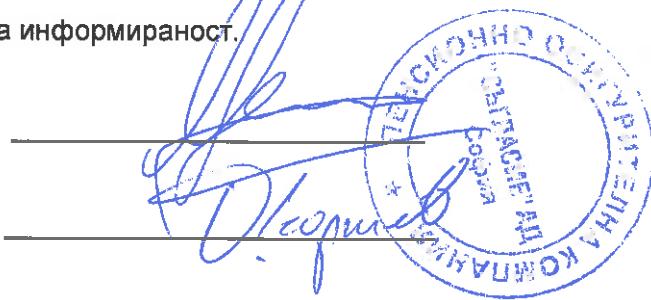
- постигане на заложените в Инвестиционните политики на управляемите от Компанията пенсионни фондове цели;
- запазване на пазарните позиции по показателя „доходност“;
- увеличаване на пазарния дял на управляемите от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване;
- надеждно управление на рисковете;
- разширяване на мрежата от активно работещи осигурителни посредници и подобряване на качеството на предлаганите услуги;
- провеждане на проактивна маркетингова политика по отношение на дейността на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управявани от Компанията;
- участие в инициативи, свързани с повишаване на осигурителната култура на настоящи и потенциални клиенти;
- обновяване и повишаване на функционалността на новата електронната страница, както и на предоставяните електронни услуги с оглед подобряване на комуникацията с осигурените лица и повишаване на тяхната информираност.

Милен Марков

Главен изпълнителен директор

Огнян Георгиев

Изпълнителен директор



София, 20 март 2018г.

PCM BG ЕООД

Хан Омуртаг 8,

1124 София,

България

Т: +359 2 987 55 22

F: +359 2 987 64 46

www.rsmbg.bg

**БУЛ ОДИТ**

БУЛ ОДИТ ООД

бул. "Тотлебен" № 28,

ет.3, офис 4

1606 София,

Т: +359 2 851 08 71

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До Акционерите на

ПОК "Съгласие" АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ПОК "Съгласие" АД („Дружеството“) съдържащ, отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 г., отчета за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал, отчет за промените в пенсионно осигурителните резерви и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 г., неговите финансни резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълняхме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Пояснение 9 Дългосрочни финансови активи от финансовия отчет	
Пояснение и 4.11.1 Финансови активи от финансовия отчет	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Към 31.12.2017 г. Дружеството притежава инвестиции в размер на 50 320 хил. лв. класифицирани като финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Последващата оценка на финансовите инструменти по справедлива стойност се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на „НАРЕДБА № 9 от 19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионно-осигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партиди“, одобрена с решение на Комисия за финансов надзор.</p> <p>Ние се фокусирахме върху преценките на ръководството относно оценката на справедливата стойност на притежаваните</p>	<p>По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до:</p> <ul style="list-style-type: none">- оценка на ефективността на внедрените контроли при процеса на ежемесечното определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти;- преглед и анализ на съществуващата счетоводна политика за последваща оценка и представяне на финансовите активи на Дружеството от гледна точка на изискванията на МСФО и българското законодателство;- оценка на справедливата стойност на финансови активи чрез получаването от независими източници на справедливи цени от регулирани пазари;- оценка, с участието на експерти на одиторите на уместността на ключовите методи за оценка, включително направените предположения, приложени дисконтовите фактори, очакван ръст

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

от Дружеството финансови активи, поради факта, че те представляват над 80% от стойността на активите на Дружеството към 31.12.2017 г. и поради значимите предположения и допускания, необходими за определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котирани цени на активен пазар.	и други ключови показатели, използвани при определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котирани цени на активен пазар;
	<ul style="list-style-type: none">- потвърждение на информацията за притежаваните номинали/бройки от трети страни;- оценка на адекватността на оповестяванията във финансовия отчет, включително оповестяванията на основните методи за оценка на финансовите активи и свързаните с тях предположения, преценки и допускания.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуджение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишли ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на ЗНФО, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13.06.2017 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

Доклад във връзка с други законови и регуляторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет;
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания;

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

(в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността;

Докладване във връзка с чл. 59 от Закона за независимия финансов одит съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация:

- РСМ БГ ЕООД и Бул Одит ООД са назначени за задължителни съвместни одитори на финансовия отчет на Дружеството за годината, завършила на 31 декември 2017 г. от общото събрание на акционерите на ПОК Съгласие АД, проведено на 20.12.2017 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2017 г. на Дружеството представлява първа поредна година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от РСМ БГ ЕООД и първа поредна година за Бул Одит ООД.
- В подкрепа на съвместното одиторското мнение ние сме предоставили в раздел „Ключови одиторски въпроси“ описание на най-важните оценени рискове, обобщение на отговора на съвместните одитори и важни наблюдения във връзка с тези рискове, когато е целесъобразно.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас съвместно одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на ПОК Съгласие АД, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.
- За периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставяли други услуги на Дружеството;

28 март 2018 г.

гр. София, България

За РСМ БГ ЕООД

Одиторско дружество

Д-р Мариана Михайлова

Управител

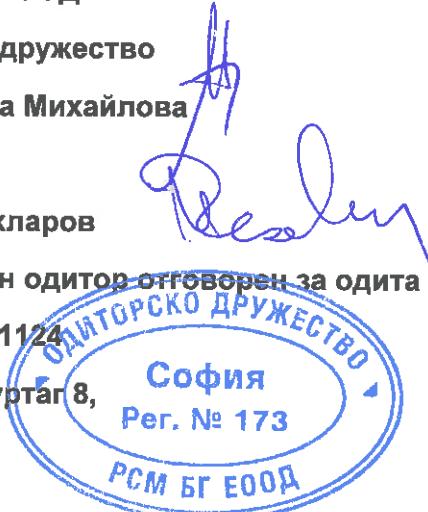
Д-р Иво Чехларов

Регистриран одитор отговорен за одита

Гр. София, 1124

ул. Хан Омуртаг 8,

България



За Бул Одит ООД

Одиторско дружество

Д-р Стоян Стоянов

Управител

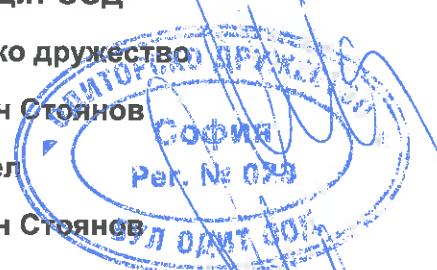
Д-р Стоян Стоянов

Регистриран одитор отговорен за одита

Гр. София, 1606

бул. "Тотлебен" № 28, ет.3, офис 4,

България



Отчет за финансовото състояние към 31 декември

	Пояснение	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Активи			
Нетекущи активи			
Сгради, машини и съоръжения	5	1 289	1 064
Нематериални активи	6	4	8
Инвестиционни имоти	7	3 295	3 295
Дългосрочни финансови активи	9	50 320	61 291
Финансови активи на разположение за продажба	10	472	472
Предплатени суми			21
Отсрочени данъчни активи	11	37	36
Общо нетекущи активи		55 417	66 187
Текущи активи			
Материални запаси		5	3
Депозити	13	1 459	259
Търговски вземания	12	105	-
Вземания от свързани лица	32	1 609	1 014
Други вземания	15	1 342	387
Пари и парични еквиваленти	16	2 720	2 386
Текущи активи		7 240	4 049
Общо активи		62 657	70 236

Съставил:

/Татяна Петрова/

Дата: 15 март 2018 г.

Главен изпълнителен директор:

/Милен Марков/

Изпълнителен директор:

/Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

За РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

За Бул Одит ООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Управител

д-р Стоян Стоянов
Управител

д-р Иво Чехларов
Регистриран одитор отговорен за одита

София
Рег. № 023
д-р Стоян Стоянов
Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 65 представляват неразделна
част от него.



Отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

	Пояснение	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	17.1	10 500	10 500
Резерви	19	1 050	1 050
Неразпределена печалба		19 519	14 246
Общо собствен капитал		<u>31 069</u>	<u>25 796</u>
Пенсионни резерви	18	<u>30 127</u>	<u>27 093</u>
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	8.1	-	5
Отсрочени данъчни пасиви	11	30	28
Общо нетекущи пасиви		<u>30</u>	<u>33</u>
Текущи пасиви			
Провизии	20	10	80
Пенсионни и други задължения към персонала	21.2	274	237
Задължения по финансов лизинг	8.1	5	14
Търговски задължения	23	949	1 119
Краткосрочни задължения към свързани лица	32	30	24
Данъчни задължения	24	51	170
Задължения по репо сделки	14	-	15 573
Други задължения		<u>112</u>	<u>97</u>
Текущи пасиви		<u>1 431</u>	<u>17 314</u>
Общо пасиви		<u>1 461</u>	<u>17 347</u>
Общо собствен капитал, пенсионни резерви и пасиви		<u>62 657</u>	<u>70 236</u>

Съставил:

/Татяна Петрова/

Дата: 15 март 2018 г.

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

За РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Управител

д-р Иво Чехлев
Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 65 представляват неразделна
част от него.

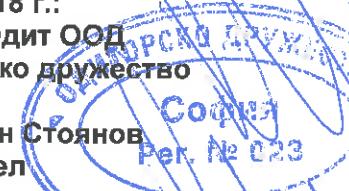


Главен изпълнителен директор:

/Милен Марков/

Изпълнителен директор:

/Огнян Георгиев/



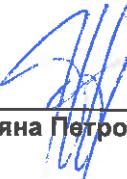
д-р Стоян Стоянов
Управител

д-р Стоян Стоянов
Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Приходи от пенсионно-осигурителна дейност	25	17 541	16 760
Административни разходи	26	(11 238)	(11 634)
Резултат от пенсионно осигурителна дейност		6 303	5 126
Промяна на пенсионни резерви, нетно	18	(3 000)	(5 000)
Печалби/(загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	27	2 432	6 500
Загуба от инвестиционни имоти	7	(14)	(11)
Разходи за обезценка на финансови активи		(37)	(2)
Други приходи		228	169
Други финансови приходи/(разходи), нетно	28	(101)	(22)
Резултат от дейността за периода преди данъци		5 811	6 760
Разходи за данъци върху дохода, нетно	29	(538)	(461)
Нетен резултат за периода		5 273	6 299

Доход на акция

Съставил: 
/Татяна Петрова/

Дата: 15 март 2018 г.

30

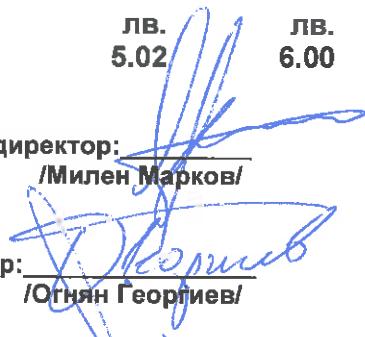
лв.
5.02

лв.
6.00



Главен изпълнителен директор:

/Милен Марков/


/Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

За РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Управител

д-р Иво Чехларов
Регистриран одитор отговорен за одита
Reg. № 173

За Бул Одит ООД
Одиторско дружество

д-р Стоян Стоянов
Управител

д-р Стоян Стоянов
Регистриран одитор отговорен за одита



Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 65 представляват неразделна
част от него.

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Сaldo към 1 януари 2017 г.	10 500	1050	14 246	25 796
Печалба за годината	-	-	5 273	5 273
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	5 273	5 273
Сaldo към 31 декември 2017 г.	10 500	1050	19 519	31 069
 Всички суми са представени в '000 лв.	 Акционерен капитал	 Резерви	 Неразпределена печалба	 Общо собствен капитал
Сaldo към 1 януари 2016 г.	10 500	748	8 249	19 497
Печалба за годината	-	-	6 299	6 299
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	6 299	6 299
Заделяне на законови резерви	-	302	(302)	
Сaldo към 31 декември 2016 г.	10 500	1050	14 246	25 796

Съставил: 
/Татяна Петрова/

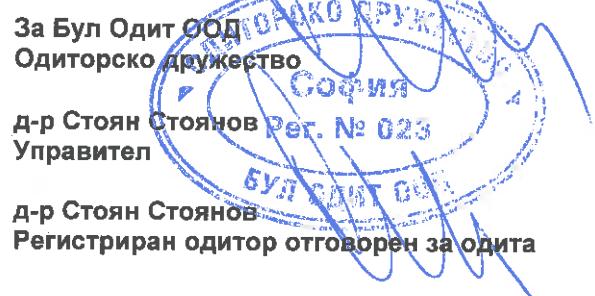
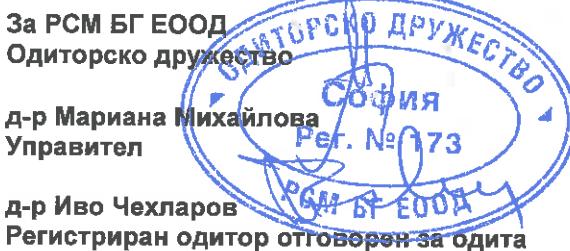
Дата: 15 март 2018 г.



Главен изпълнителен директор: /Милен Марков/

Изпълнителен директор: /Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:



Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 65 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Оперативна дейност			
Парични постъпления от пенсионни фондове	25	17 045	16 714
Плащания към пенсионни фондове	25	(76)	(38)
Постъпления от търговски контрагенти		279	551
Плащания към доставчици		(7 311)	(7 131)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(3 722)	(3 466)
Плащания за данъци		(322)	(310)
Плащания за данък върху дохода		(657)	(357)
Други парични потоци от оперативна дейност		(12)	(11)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		<u>5 224</u>	<u>5 952</u>
Инвестиционна дейност			
Придобиване на материални активи	5	(491)	(562)
Придобиване на финансови активи	9	(54 983)	(63 238)
Постъпления от продажба на финансови активи	9	48 707	57 573
Получени лихви		1 909	888
Получени дивиденти	27	96	408
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		<u>(4 762)</u>	<u>(4 931)</u>
Финансова дейност			
Плащания по финансов лизинг	8.1	(100)	(104)
		(16)	
Нетен паричен поток от финансова дейност		<u>(116)</u>	<u>(104)</u>
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти			
Отрицателни валутно-курсови разлики, нетно		346	917
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		(12)	4
Пари и парични еквиваленти в края на годината	16	<u>2 386</u>	<u>1 465</u>
		<u>2 720</u>	<u>2 386</u>

Съставил:

/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор:

/Милен Марков/

Дата: 15 март 2018 г.

Изпълнителен директор:

/Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

За РСМ БГ ЕООД

Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова София
Управител

д-р Иво Чехларов
Регистриран одитор отговорен за одита

За Бул Одит ООД

Одиторско дружество

д-р Стоян Стоянов
Управител

д-р Стоян Стоянов
Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 65 представляват неразделна
част от него.

Отчет за промените в пенсионно- осигурителните резерви за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са в '000 лв.

	Резерв минимална доходност ППФ	Резерв минимална доходност УПФ	Пожизнен пенсионен резерв УПФ	Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	Общо пенсионно- осигурителни резерви
Сaldo към 1 януари 2016 г.	3 000	19 000	59	12	22 071
Изменение на пенсионно- осигурителните резерви	300	4 700	23	(1)	5 022
Сaldo към 31 декември 2016 г.	3 300	23 700	82	11	27 093
Изменение на пенсионно- осигурителните резерви	700	2 300	34	-	3 034
Сaldo към 31 декември 2017 г.	4 000	26 000	116	11	30 127

Съставил:

/Татяна Петрова/

Дата: 15 март 2018 г.

Главен изпълнителен директор:

/Милен Марков/

Изпълнителен директор:

/Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

За РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Управител

д-р Иво Чехларов
Регистриран одитор отговорен за одита

За Бул Одит ООД
Одиторско дружество

д-р Стоян Стоянов
Управител

д-р Стоян Стоянов
Регистриран одитор отговорен за одита



Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 65 представляват неразделна
част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

С Лиценз № 02/03.10.2000 г., издаден от Държавната агенция за осигурителен надзор, се дава право на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ (ПОК „Съгласие“ АД или Компанията) да извършва дейност по допълнително пенсионно осигуряване.

Компанията е вписана в регистъра на търговските дружества под № 24506 по ф.д. № 6897 от 1995 г. с решение на Софийски градски съд и ЕИК 831284154 в търговския регистър.

Седалището и адресът на управление на Компанията е гр. София, район Възраждане, бул. „Тодор Александров“ 141.

ПОК „Съгласие“ АД е с едностепенна система на управление. Съветът на директорите е в състав:

- Милен Георгиев Марков – Председател на Съвета на директорите и Главен изпълнителен директор
- Камен Иванов Колев – член на Съвета на директорите
- Огнян Николов Георгиев – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор
- Галина Стефанова Тодорова - член на Съвета на директорите
- Диляна Ангелова Германова- член на Съвета на директорите
- Иоанис Парменион Партенитис- член на Съвета на директорите

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

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

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

Компанията управлява и представлява пенсионните фондове срещу такси и удръжки определени съгласно Правилниците им.

Основни данни за ПОК „Съгласие“ АД за 2017 г.	`000 лв
Приходи от услуги, в т.ч. по фондове:	
УПФ	17 541
ППФ	14 809
ДПФ	2 197
Активи	535
	62 657

Пенсионноосигурителна компания има склучени договори със следните инвестиционни посредници:

- ИНГ Банк;
- Инвестбанк АД
- Сосиете Женерал Експресбанк АД
- Адамант Кепитъл Партиърс АД
- "Елана трейдинг" АД
- "Търговска банка Виктория" ЕАД
- "ABC Финанс" АД (само ПОК "Съгласие" АД)
- "Реал Финанс" АД (само ПОК "Съгласие" АД)
- ИП "Де Ново" ЕАД
- "Балканска Консултантска Компания - ИП" ЕАД

Банка попечител на Компанията е УниКредит Булбанк АД.

Осигурените лица могат да бъдат обслужени в над 50 офиса в страната. За Компанията работят над 6 900 осигурителни посредници, които обхващат цялата територия на страната.

Броят на осигурените лица във Фондовете, управлявани от ПОК Съгласие"АД е 507 695.

Броя на персонала към 31.12.2017 г. е 167 души.

Собственик с най-голям дял в капитала е Уеб Финанс Холдинг АД, регистрирано в България.

Доброволен пенсионен фонд – „Съгласие“

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

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

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

Фондът не отговаря с активите си за задълженията и за загубите на Дружеството, което го управлява и представлява.

Фондът няма служители.

Осигурителни и пенсионни договори

Доброволен пенсионен фонд “Съгласие” извършва допълнително доброволно пенсионно осигуряване за лична допълнителна доброволна пенсия. Покритите осигурителни случаи са: старост, инвалидност и смърт. Всяко физическо лице, навършило 16 години може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано.

Пенсионните схеми, които се предлагат, са разработени на предварително определени осигурителни вноски.

Осигурителните вноски за доброволно осигуряване могат да бъдат за сметка на самото лице и/или работодател и/или друг осигурител.

Отделните пенсионните схеми са:

- индивидуална пенсионна схема – на основата на еднократни или периодични вноски за сметка на осигуреното лице;
- колективна пенсионна схема – на основата на еднократни или периодични вноски за сметка на друг осигурител или работодател;

Допълнителните пенсии са пожизнени и срочни, по избор на осигуреното лице, като вида на пенсията и срока на нейното получаване се посочват в пенсионния договор при придобиване на право на допълнителна пенсия.

Плащанията са под формата на:

- допълнителни пенсии за старост и инвалидност;
- еднократно или разсрочено изплащане на средствата по индивидуалната партида;
- изплащане на наследствена пенсия;
- еднократно или разсрочено изплащане на наследниците на остатъка от средствата по индивидуалната партида на осигурените лица или пенсионера;

Размерът на личната пожизнена допълнителна пенсия за старост се изчислява на основата на:

- натрупаните средства по индивидуалната партида;
- техническия лихвен процент;
- биометрични таблици;

Право на допълнителна пенсия може да се придобие и чрез внасяне на еднократни вноски, като техният размер се определя на базата на акционерски разчети.

Техническият лихвен процент и биометричните таблици се одобряват от заместник председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ Управление “Осигурителен надзор”.

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Доходността от инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд “Съгласие” за периода 30.12.2015 г.- 30.12.2017 г. е 8.59% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „Съгласие“ за 2017 г. `000 лв

Постъпили вноски от осигурени лица през периода	6 588
Изплатени суми през периода	(4 836)

Удържани такси	(533)
Доход за разпределение, в т.ч.	5 953
На осигурените лица	5 536
Всичко активи, в т.ч.	84 954
На осигурени лица	84 560
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	84 563
Дългосрочни	84 560
Краткосрочни	3

Професионален пенсионен фонд – „Съгласие“

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

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица от Пенсионно осигурителна компания "Съгласие" АД (ПОК).

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 с активите си за задълженията и за загубите на Дружеството, което го управлява и представлява.

Фондът няма служители.

Осигурителни и пенсионни договори

Осигуряването се осъществява на базата на дефинирани осигурителни вноски, които са изцяло за сметка на осигурителите. Осигуряването в ППФ е задължително за лица, които работят в условията на I и II категория труд. Размерът им се определя в Кодекса за социалното осигуряване(КСО) като процент от осигурителния доход. За 2017 г. те са: 12 на сто – за лицата, работещи при условията на I категория труд и 7 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е за срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. Професионалната пенсия за ранно пенсиониране се получава до момента на придобиване на право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО.

Покритите рискове са старост и смърт.

Осигуряването в ППФ се извършва въз основа на договор, сключен между Дружеството и осигурените лица за участие във фонда – при избор на професионален пенсионен фонд от осигуреното лице, както и в резултат на служебно разпределение, осъществено по начин и ред, определени от Националната агенция за приходите и Комисията за финансов надзор.

Осигурителните договори са безсрочни.

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

Осигурените във Фонда лица имат право на:

- срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на I и II категория труд съобразно категорията труд.
- еднократно изплащане до 50% от средствата натрупани по индивидуална партида при трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто.
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследници на починало осигурено лице или на пенсионер;

Размерът на професионалната пенсия за ранно пенсиониране се изчислява на основата на:

- натрупани 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 изтечляне или прехвърляне на цялата натрупана сума по неговата индивидуална партида;
- при подписване на действителен договор за осигуряване в професионален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионно-осигурително дружество, който е сключен след получаване съгласие от Компанията за промяна на участието на осигуреното лице.

Доходността от инвестирането на активите на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 30.12.2015г. - 30.12.2017 г. е 5.66 % на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ „Съгласие“ за 2017 г.	`000 лв
Постъпили вноски през периода	17 535
Удържани такси и удръжки	2 197
Доход за разпределение, в т.ч.	8 868
За осигурените лица	8 868
Нетни активи в наличност за доходи, в т.ч.	182 357
На осигурени лица	181 374
Резерв за минимална доходност	983
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	181 375

Дългосрочни	181 374
Краткосрочни	1

Универсален пенсионен фонд – „Съгласие“

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

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

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

Фондът не отговаря с активите си за задълженията и за загубите на Дружеството, което го управлява и представлява.

Фондът няма служители.

Осигурителни и пенсионни договори

Основният принцип, по който се извършва осигуряването е капиталопокривен, на база на дефинирани осигурителни вноски.

Осигуряването във Фонда се извършва за лица родени след 31.12.1959 г., ако са осигурени при условията и по реда на част първа от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Осигуряването в УПФ „Съгласие“ дава правото на лична пожизнена пенсия, която се получава отделно и независимо от пенсията от Държавно обществоено осигуряване по Част първа на КСО и от допълнителната доброволна пенсия по реда на Част Втора, дял Втори от КСО.

Осигуряването за лична допълнителна пожизнена пенсия за старост се извършва въз основа на договор, склучен между Дружеството и осигурените лица за участие във фонда – при избор на универсален пенсионен фонд от осигуреното лице, както и в резултат на служебно разпределение, осъществени по начин и ред, определени от Националната агенция за приходите и Комисията за финансов надзор.

Право на придобиване на лична допълнителна пенсия за старост от универсален пенсионен фонд възниква, когато лицето придобие право на пенсия за осигурителен стаж и възраст при условията на част първа от Кодекса за социално осигуряване или 5 години преди навършване на възрастта за получаване на пенсия от Държавното обществоено осигуряване по желание на осигуреното лице, при положение, че натрупаните средства по индивидуалната партида позволяват отпускането на такава пенсия в размер не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-3.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- допълнителна пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по Част първа на КСО;
- еднократно изплащане до 50 на сто от средствата натрупани по индивидуалната партида сума при трайно намалена работоспособност над 89,99%;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починало осигурено лице или на пенсионер на Фонда.

Размерът на личната пожизнена допълнителна пенсия за старост се определя на основата на:

- натрупаните средства по индивидуалната партида;
- техническия лихвен процент;
- биометрични таблици.

Техническият лихвен процент и биометричните таблици се одобряват от заместник председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ Управление „Осигурителен надзор“.

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;
- при подписване на действителен договор за осигуряване в универсален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, който е сключен след получено съгласие от Дружеството за промяна на участието на осигуреното лице.

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход. Осигурителната вноска за универсален пенсионен фонд за 2017 г. е 5%, която се разпределя между осигурителя и осигуреното лице, както следва: за сметка на осигуреното лице 2,2 % от осигурителния доход, а за сметка на осигурителя 2,8 % от осигурителния доход.

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 30.12.2015 г.- 30.12.2017 г. е 6.52 % на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ „Съгласие“ за 2017	‘000 лв
Г.	
Постъпили вноски през периода	129 537
Удържани такси и удръжки	(14 809)
Доход за разпределение, в т.ч.	74 874
за осигурените лица	74 874
Всичко нетни активи, в т.ч.	1 183 590
На осигурени лица	1 182 162
Резерв за минимална доходност	1 428
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	1 182 163
Дългосрочни	1 182 162
Краткосрочни	1

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (CMCC) и приети от Европейския съюз (ЕС), по смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2016 г.), освен ако не е посочено друго.

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

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

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2017 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСС 7 „Отчети за паричните потоци“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС
- МСС 12 „Данъци върху дохода“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г. - МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“, все още не са приети от ЕС

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2017 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 9 „Финансови инструменти“ заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането.

Ръководството на Дружеството е идентифицирало следните области, които са с очакван ефект от прилагането на МСФО 9:

- класификацията и оценяването на финансовите активи на Дружеството следва да бъдат прегледани на базата на новите критерии, които взимат под внимание договорените парични потоци за активите и бизнес модела, по който те са управлявани. Ръководството държи повечето финансови активи, за да събира съответните парични потоци и оценява видовете парични потоци, за да класифицира правилно финансовите активи.
- Дружеството е в процес на детайлрен анализ на ефектите от прилагането на стандарта и моделиране на подходите за оценяване на очакваните кредитни загуби.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 16 „Лизинги“ в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

МСС 40 “Инвестиционни имоти“ (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

КРМСФО 22 “Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“ в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., все още не са приети от ЕС

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

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

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

4.2 Представяне на финансовия отчет

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

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

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

През 2017 г. е представен един сравнителен период.

4.3 Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.4 Приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение. Приход се признава при изпълнението на услугата или при прехвърлянето на риска върху клиента. ПОК признава като приходи таксите от Доброволния Пенсионен Фонд (ДПФ), Универсалния Пенсионен Фонд (УПФ) и Професионалния Пенсионен Фонд (ППФ).

ПОК „Съгласие“ АД признава като приход такси от управляемите фондове:

Доброволен Пенсионен Фонд

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

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

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ДПФ от Пенсионноосигурителната компания (ПОК), Фондът начислява и изплаща на ПОК следните такси:

- встъпителна такса: 9 лв. по индивидуален договор; 7 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора до 100 лица, включително; 3 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора от 101 до 4000 лица, включително; 0 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора над 4000 лица.
- такса за обслужване на дейността от всяка осигурителна вноска:
 - по индивидуален договор с осигурено лице и при сключен в полза на осигуреното лице договор с друг осигурител – от 2.5 на сто до 4.0 на сто в зависимост от размера на вноската;
 - по договор с работодател с размер на вноската до данъчната преференция – 3.20 на сто; по договор с работодател с размер на вноската до данъчната преференция, при допълнително условие в договора работодателят да направи периодични вноски за период най-малко от 24 месеца – 1.85 на сто; по договор с работодател с размер на вноската над данъчната преференция – 1.85 на сто;
 - по договор с работодател в зависимост от броя на осигурените лица:
 - до 1000 лица, включително – 3.20 на сто;
 - от 1001 до 2000 лица, включително – 3.00 на сто;
 - от 2001 до 3000 лица, включително – 1.85 на сто;
 - от 3001 до 4000 лица, включително – 1.70 на сто;
 - над 4000 лица – 0 на сто.
- удържка при теглене – 10 (десет) на сто от изтеглената сума, но не повече от 20 (двадесет) лева при всяко изтегляне на средства от индивидуалната партида преди придобиване на право на лична пенсия за старост или инвалидност;
- инвестиционна такса – 7 (седем) на сто от доходността от управление на средствата във Фонда;

Универсален Пенсионен Фонд

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на УПФ от Пенсионноосигурителното дружество (ПОК), УПФ начислява и изплаща на ПОК следните такси върху вносите, получени от осигурените лица:

- такса в размер на 4.25%, удържана от всяка вноска;
- 0.85% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани

Професионален Пенсионен Фонд

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

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

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ППФ от Пенсионноосигурителното дружество (ПОК), ППФ начислява и изплаща на ПОК следните такси върху вносите, получени от осигурените лица:

- такса в размер на 4.25%, удържана от всяка вноска;
- 0.85% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани

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

При продажба на активи, приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- значителните рискове и ползи от собствеността са прехвърлени върху купувача;
- не е запазено продължаващо участие в управлението на активите или ефективен контрол върху тях;
- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени могат надеждно да бъдат оценени.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Оперативните разходи се признават в Отчета за всеобхватния доход (представен в единен вариант) в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване.

Приходи от лихви и дивиденти

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

4.5 Нематериални активи

Нематериални активи включват софтуер и лицензии. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовката на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за доходите за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

4.6 Машини, съоръжения и оборудване

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

Последващото оценяване на „Машини, съоръжения и оборудване“ се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

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

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

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

Амортизацията на машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Транспортни средства 4 г.

- | | |
|-----------------------|---------|
| • Стопански инвентар | 6-10 г. |
| • Компютри | 2 г. |
| • Машини и съоръжения | 3-4 г. |
| • Други | 6-7 г. |

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

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.7 Приходи от финансирания

В съответствие с приходния подход, регламентиран в МСС 20 "Счетоводно отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ", финансирането и даренията се признават системно и рационално за приход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход през периодите, в които са извършени съответните разходи, чието компенсиране е цел на финансирането. Финансиранията, свързани с амортизируеми активи, се признават за доход за периодите, пропорционално на начисляването на амортизацията.

4.8 Отчитане на лизинговите договори

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

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

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

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

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

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

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за

поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

4.9 Тестове за обезценка на нематериалните активи и машини, съоръжения и оборудване

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

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

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

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

4.10 Инвестиционни имоти

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

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

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

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава независимо в печалбата или загубата на ред „Нетна промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти“.

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

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

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

4.11 Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

4.11.1 Финансови активи

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

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финанс инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват

обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

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

Кредити и вземания

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

Последваща оценка на Държавни ценни книжа, издадени от българската държава и еmitирани в страната

- средна брутна цена на всяка емисия за предходния работен ден на вторичния междубанков пазар. Средната цена се формира като средноаритметична от цените "купува" и "продава", за съответната емисия по котировките, обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа при невъзможност да се приложи горепосочения начин за оценка се използва методът на линейна интерполяция.

Последващата оценка на акции и права, приети за търговия на регулиран пазар, се извършва по

- среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за предходния работен ден, обявена в борсовия бюллетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 0.01 на сто от обема на съответната емисия;
- ако не може да се определи цена по реда на предходната разпоредба, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са активни към края на търговската сесия на регулирания пазар за предходния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки също за предходния работен ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";
- ако не може да се определи цена по реда на предходните две разпоредби, оценката се извършва по най-високата цена "купува" за съответните ценни книжа от поръчките, активни към края на търговската сесия на регулирания пазар за предходния работен ден;
- При невъзможност да се приложат начините за оценка описани по-горе, последващата оценка на акции, приети за търговия на регулиран пазар се извършва по един от следните методи:
 - метод на пазарните множители на дружества аналоги чрез използване на модела на пазарните множители на дружество аналог;
 - метод на нетната балансова стойност на активите;
 - метод на дисконтираните нетни парични потоци.

Прилагането на даден метод следва да се аргументира подробно, като се обоснове методиката за изчисление на цените. Избраният метод се прилага последователно при оценката на съответната ценна книга

Последваща оценка на акции/дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми по реда на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране:

- по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 часа в деня на оценката. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена цена за обратно изкупуване, ПОК „СЪГЛАСИЕ“ АД уведомява заместник – председателя за това.
- в случаите на изчисляване и обявяване на повече от една цена за обратно изкупуване на една акция/дял в зависимост от различни условия (срока, в рамките на който е държана акцията/дяла и др.), оценката се извършва по последната определена и обявена от дружеството цена на обратно изкупуване, която съответства на условията, на които отговарят притежаваните от пенсионния фонд акции/дялове на инвестиционното дружество/ договорния фонд;
- В случаите, когато не е достигнат законово определеният минимален размер на нетната стойност на активите на договорен фонд, последващата оценка на издадените от него дялове се извършва по последната определена и обявена до 12 часа в деня на оценката емисионна стойност на един дял, намалена с размера на

предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена емисионна стойност на един дял, ПОК „СЪГЛАСИЕ“ АД уведомява заместник-председателя за това.

- В случаите на временно спиране на обратното изкупуване на акциите, съответно на дяловете, последващата им оценка се извършва или по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване, или по справедлива стойност, определена по метода на нетната балансова стойност на активите съгласно последния оповестен счетоводен баланс на колективната инвестиционна схема - която от двете величини е изчислена по най-актуални данни за нетните активи на схемата.

Последваща оценка на акции/дялове, по чл.176, ал.1, т.14 от КСО:

- Последваща оценка на акции, съответно на дялове се извършва по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 ч. българско време в деня на оценката. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена цена за обратно изкупуване, ПОК „СЪГЛАСИЕ“ АД уведомява заместник-председателя за това.
- В случаите на временно спиране на обратното изкупуване на акциите, съответно на дяловете, последващата им оценка се извършва или по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване, или по справедлива стойност, определена по метода на нетната балансова стойност на активите съгласно последния оповестен счетоводен баланс на колективната инвестиционна схема - която от двете величини е изчислена по най-актуални данни за нетните активи на схемата. Извън тези случаи, когато правилата на колективна инвестиционна схема предвиждат определени условия, при които не се осъществява обратно изкупуване на акции, съответно на дялове, последващата им оценка се извършва по последната определена и обявена нетна стойност на активите на една акция, съответно - на един дял.
- Извън случаите по предходната точка, когато правилата на колективна инвестиционна схема предвиждат определени условия, при които не се осъществява обратно изкупуване на акции, съответно на дялове, последващата им оценка се извършва по последната определена и обявена до 12 ч. българско време в деня на оценката нетна стойност на активите на една акция, съответно на един дял. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена нетна стойност на активите на една акция, съответно на един дял, ПОК „СЪГЛАСИЕ“ АД уведомява заместник-председателя за това.

Последваща оценка на облигации отговарящи на условията по чл. 176, ал. 1, т. 4, 6 - 8 от Кодекса за социално осигуряване, приети за търговия на регулиран пазар, се извършва по:

- среднопретеглена нетна цена на сключените с тях сделки за предходния работен ден (ден "T"), обявена в борсовия бюлетин, към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в борсовия бюлетин от ден "T-2", ако обемът на сключените с тези облигации сделки за деня е не по-малък от 3 на сто от обема на съответната емисия;
- ако не може да се определи цена по реда на предходната точка, последващата оценка се извършва по обявената в борсовия бюлетин най-висока нетна цена "купува" от поръчките за ценни книжа от съответната емисия, които са активни към

края на търговската сесия за предходния работен ден (ден "Т"), към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в борсовия бюлетин от ден "Т-2", при условие че общата нетна стойност на поръчките с най-висока нетна цена "купува" е не по-ниска от 30 000 лв.

- ако не може да се приложи нито една от предходните две точки, последваща оценка на облигации се извършва по метода на дисконтираните парични потоци или по друг подходящ метод, посочен в Правилата на Фонда.

Последваща оценка на ценни книжа отговарящи на условията по чл. 176, ал. 1, т.4, 7 и 9 от Кодекса за социално осигуряване, които не се търгуват на регулирани пазари

- Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по метода на дисконтираните парични потоци или по друг подходящ метод, посочен в Правилата на фонда;

Последваща оценка на издадените в чужбина от българската държава облигации, облигации по чл. 176, ал. 1, т. 7 от Кодекса за социално осигуряване, приети за търговия на регулиран пазар в държава членка, и ценни книжа по чл. 176, ал. 1, т. 11, т. 12, букви "а" и "б" и т. 13, букви "а" и "б" от Кодекса за социално осигуряване, се извършва по:

- последна цена на склучена с тях сделка за предходния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена на облигации, последващата им оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката;
- ако не може да се определи цена по реда на предходната точка, последващата оценка на ценните книжа се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена на облигации, последващата им оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката;
- при невъзможност да се приложат начините за оценка по предходните две точки се използва методът на дисконтираните парични потоци или по друг подходящ метод, посочен в Правилата на фонда;

Последваща оценка на акции, включени в индекси на регулирани пазари на ценни книжа, приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа в държави – членки или приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа в държави, посочени в наредба на Комисията за Финансов Надзор (КФН) се извършва по:

- последна цена на склучена с тях сделка за предходния работен ден при затваряне на регулирания пазар, на който те се търгуват;
- ако не може да се определи цена по предходната точка, последващата оценка на ценните книжа се извършва по най-високата цена "купува", обявена за предходния работен ден при затваряне на регулирания пазар, на който тези ценни книжа се търгуват;
- в случай че не може да бъдат приложени предходните две точки, последващата оценка се извършва по един от методите и моделите за оценка на акции посочени в Правилата на фонда.

- В случаите, когато търговска сесия не се провежда поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България, за последваща оценка на ценните книжа, за които са налице условията описани по-горе към деня на последната търговска сесия, се приема последващата оценка, валидна за деня, следващ деня на последната търговска сесия. При последваща оценка на облигации по реда на предходното изречение се отчита и натрупаната лихва за съответните дни. Това правило не се прилага, когато на съответния регулиран пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба на Дружеството включват онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденти се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи“. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.11.2 Финансови пасиви

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

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

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

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

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

4.11.3 Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с ангажимент за обратното им изкупуване (repo-сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в отчета за финансово състояние, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Дружеството. В този случай се признава задължение към другата страна по договора в отчета за финансовото състояние, когато Дружеството получи паричното възнаграждение.

Аналогично, когато Дружеството взима под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна repo-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третират като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в отчета за финансовото състояние.

Разликата между продажната цена и цената при обратното изкупуване се признава разсрочено за периода на договора, като се използва метода на ефективната лихва. Ценните книжа, отдадени под наем, продължават да се признават в отчета за финансовото състояние. Ценни книжа, взети под наем, не се признават в отчета за финансовото състояние, освен ако не са продадени на трети лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като търговско задължение по справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в нетния оперативен резултат.

4.12 Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

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

4.13 Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца.

4.14 Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и загуби от минали години.

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

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

4.15 Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати.

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

4.16 Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на право или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции,

правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнали. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

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

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

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

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

4.17 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.18.

4.17.1 Отсрочени данъчни активи

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

4.18 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен

пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансовый инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

4.18.1 Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.18.2 Полезен живот на амортизируемите активи

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

Към 31 декември 2017 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.18.3 Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използвани 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 финансовый 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 Сгради, машини и съоръжения

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

	Сгради ‘000 лв.	Компютърно оборудва- не ‘000 лв.	Транспортни средства ‘000 лв.	Разходи за придобив- ане на ДМА ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност						
Сaldo към 1 януари 2017 г.	135	381	1 081	465	486	2 548
Новопридобити активи		57	64	452	482	1 055
Отписани активи		(1)	(32)	(598)	(2)	(633)
Сaldo към 31 декември 2017 г.	135	437	1 113	319	966	2 970
Амортизация						
Сaldo към 1 януари 2017 г.	(14)	(355)	(855)	-	(260)	(1 484)
Отписани активи		1	32	-	2	35
Амортизация	(6)	(47)	(96)	-	(83)	(232)
Сaldo към 31 декември 2017 г.	(20)	(401)	(919)	-	(341)	(1 681)
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	115	36	194	319	625	1 289

	Сгради ‘000 лв.	Компютърно оборудва- не ‘000 лв.	Транспортни средства ‘000 лв.	Разходи за придобив- ане на ДМА ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност						
Сaldo към 1 януари 2016 г.	135	440	1 015	-	344	1 934
Новопридобити активи	-	3	66	465	147	681
Отписани активи	-	(62)	-	-	(5)	(67)
Сaldo към 31 декември 2016 г.	135	381	1 081	465	486	2 548

Амортизация

Сaldo към 1 януари 2016 г.	(9)	(326)	(741)	-	(225)	(1 301)
Отписани активи	-	62	-	-	5	67
Амортизация	(5)	(91)	(114)	-	(40)	(250)
Сaldo към 31 декември 2016 г.	(14)	(355)	(855)	-	(260)	(1 484)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	121	26	226	465	226	1 064

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

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи, което следва да се погаси през 2017 г. През 2017 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка с закупуване на имоти, машини и съоръжения.

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

6 Нематериални активи

	Лицензии	Програмни продукти	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Сaldo към 1 януари 2017 г.	128	143	18	289
Новопридобити активи	-	-	-	-
Сaldo към 31 декември 2017 г.	128	143	18	289
Амортизация				
Сaldo към 1 януари 2017 г.	(128)	(141)	(12)	(281)
Амортизация	-	(1)	(3)	(4)
Сaldo към 31 декември 2017 г.	(128)	(142)	(15)	(285)
Балансова стойност към 31 декември 2017	-	1	3	4

	Лицензии '000 лв.	Програмни продукти '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност				
Сaldo към 1 януари 2016 г.	128	140	18	286
Новопридобрити активи	-	3	-	3
Сaldo към 31 декември 2016 г.	128	143	18	289
Амортизация				
Сaldo към 1 януари 2016 г.	(128)	(140)	(9)	(277)
Амортизация	-	(1)	(3)	(4)
Сaldo към 31 декември 2016 г.	(128)	(141)	(12)	(281)
Балансова стойност към 31декември 2016	-	2	6	8

7 Инвестиционни имоти

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

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

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

	'000 лв
Балансова стойност към 1 януари 2017 г.	3 295
Балансова стойност към 31 декември 2017г.	3 295
Балансова стойност към 31 Декември 2017 г.	3 295

Съгласно мнението на лицензиран оценителски екип относно икономическите условия в страната и незначителните изменения в пазара за недвижими имоти за 2017 г. пазарната оценка на инвестиционния имот не се променя.

Инвестиционните имоти не са заложени като обезпечение по заеми.

Преките оперативни разходи в размер на 13 625.00 лв. са включени в другите разходи (2016 г. 10 988.00 лв.), които представляват разход за данък недвижимо имущество и такса за битови отпадъци. През текущия и предходен отчетен период не са реализирани приходи от наеми.

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

	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Преки оперативни разходи	(14)	(11)
	<u>(14)</u>	<u>(11)</u>

8 Лизинг

8.1 Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството е придобило по договори за финансова лизинг следните активи, които към 31.12.2017 г. са действащи:

- Лек автомобил CHEVROLET CRUZE SEDAN по договор 1394767980 за финансова лизинг със "СОЖЕЛИЗ-БЪЛГАРИЯ" ЕООД

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

	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2016 г.			
Лизингови плащания	15	5	20
Дисконтиране	(1) -		(1)
Нетна настояща стойност	14	5	19
31 декември 2017 г.			
Лизингови плащания	5	-	5
Дисконтиране	-	-	-
Нетна настояща стойност	5	-	5

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани приходи от условни наеми и не се очакват приходи от сублизинг, тъй като всички активи, за които са склучени лизингови договори, се използват само от Дружеството.

8.2 Оперативен лизинг като лизингополучател

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

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2017 г.	1 865	4 163	6 028
Към 31 декември 2016 г.	1 800	8 175	9 975

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 1 938 хил.lv. За (2016 г. - 1 787 хил.lv). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Сублизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени. Приход от сублизинг не се очаква да бъде реализиран, тъй като всички активи, придобити по договори за оперативен лизинг, се използват само от Дружеството.

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

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

9 Дългосрочни финансови активи

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

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

	2017 '000 lv	2016 '000 lv
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни	8 980	9 877
Други дългови ценни книжа	28 331	38 767
Акции и права	8 532	8 383
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	4 477	4 264
	<hr/> 50 320	<hr/> 61 291

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

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

9.1 Дългосрочни финансови активи на собствени средства

	Пояснение	2017 '000 lv	2016 '000 lv
Дългови ценни книжа	9.1.1	20 055	31 669
Акции и права	9.1.2	3 936	3 652
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България	9.1.3	83	216
		<hr/> 24 074	<hr/> 35 537

9.1.1 Дългови ценни книжа

		2017 '000 лв	2016 '000 лв
Корпоративни облигации		20 055	31 669
		<u>20 055</u>	<u>31 669</u>

Еmitent	Emисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Държава	Справедлива стойност 31.12.2017 '000 лв
Корпоративни облигации							
Глобъл Инвест Холдинг	XS0382670437	4.50%	28.08.2022	EUR	9 900 000	Холандия	20 055
							<u>20 055</u>

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2017 г. на ценни книжа от емисия XS0382670437 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

9.1.2 Акции и права

Еmitent	Emисия	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2017 '000 лв
Полимери АД	BG11PODEAT11	2 646	1
Корпоративна търговска банка АД	BG1100129052	193	-
Явор АД	BG11JVVAAT12	65 000	-
Химко АД	BG11HIVRBT11	53 540	1
Варна Тракс АД	BG11ELVAAT19	7 080	187
Тексим Банк АД	BG1100001921	1 252 661	3445
Костенец - ХХИ АД	BG11KOKOAT15	3 047	-
Био АгроКъмпани АД	BG11POSOAT12	7 550	302
Сити Дивелъпмънт АДСИЦ	BG1100013074	10 000	-
			<u>3 936</u>

9.1.3 Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България

Еmitent	Emисия	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2017 '000 лв
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	77 900	68
ДФ Реал Финанс Баланс	BG9000017079	15 000	15
			<u>83</u>

9.2 Дългосрочни финансови активи на специализирани резерви

	Пояснение	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	9.2.1	1 666	1 619
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки		7 314	8 258
Други дългови ценни книжа	9.2.2		
Акции и права	9.2.3	8 276	7 098
Акции и права в чужбина	9.2.4	4 347	4 535
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България	9.2.5	249	196
	9.2.6	4 394	4 048
		26 246	25 754

9.2.1 Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

9.2.2 Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки

9.2.3 Други дългови ценни книжа

		2017 '000 лв	2016 '000 лв
Корпоративни облигации		6 295	6 019
Корпоративни облигации в чужбина		1 981	1 079
		8 276	7 098

Еmitent	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Държава	Справедлива стойност 31.12.2017 '000 лв
Корпоративни облигации							
Супер Боровец							
Пропърти Фонд АДСИЦ	BG2100009179	4.50%	08.06.2025	EUR	360 000	България	731
Холдинг Варна	BG2100012140	5.40%	12.12.2022	EUR	611 000	България	1 290
Велграф Асет Мениджмънт	BG2100020119	8.00%	11.11.2018	EUR	40 000	България	79
Асенова крепост	BG2100002091	7.20%	30.01.2020	EUR	60 000	България	118
Азалия I	BG2100023113	4.50%	15.12.2019	EUR	205 625	България	399
Уеб Финанс Холдинг	BG2100023121	8.00%	16.11.2019	EUR	358 000	България	744
Уеб Финанс Холдинг	BG2100013098	9.00%	19.08.2018	EUR	1 000	България	2
ЦКБ АД	BG2100019137	4.50%	10.12.2023	EUR	630 000	България	1 308
Би Джи Ай Груп Зенит	BG2100011142	6.00%	03.12.2019	BGN	200 000	България	209
Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	6.00%	06.10.2025	EUR	400 000	България	810
M Сат Кейбъл	BG2100021174	6.50%		BGN	500 000	България	505
Алтерон АДСИЦ	BG2100030175	5.75%		BGN	100 000	България	100
							6 295
Корпоративни облигации в чужбина							
Petrobras Global Finance	XS0716979595	5.88%	31.08.2022	EUR	500 000	Холандия	1 181
Трансалп 1 Секюритис	XS0483980149	4.50%	31.08.2022	EUR	400 000		800
							1 981

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2017 г. на ценни книжа от емисии BG2100009179,BG2100012140,BG2100020119,BG2100002091,BG2100023113,BG2100023121, BG2100013098,BG2100019137,BG2100011142,BG2100018170,BG2100021174,BG2100030175 е използвана техника за оценка – метод на дисконтирани парични потоци.

9.2.4 Акции и права

Еmitent	Emисия	Номинал	Вид валута	Справедлива стойност 31.12.2017 ‘000 лв
Акции и права емитирани в България				
Декотекс АД	BG11DESLAT11	7 000	BGN	2
Златни пясъци АД	BG11ZLVAAT14	700	BGN	2
М+С Хидравлик АД	BG11MPKAAT18	2 400	BGN	19
Синергон холдинг АД	BG1100033981	500	BGN	1
ПИБ АД	BG1100106050	52467	BGN	291
Трейс Груп Холд АД	BG1100049078	2 145	BGN	10
БГ Агро АД	BG1100151072	125 000	BGN	250
Спарки - Елтос АД	BG11ELLOAT15	526	BGN	-
Варна Плод АД	BG11VAVAGT15	2 348	BGN	611
Тексим Банк АД	BG1100001921	532 600	BGN	1464
БФБ - София АД	BG1100016978	94449	BGN	478
Уеб Медиа Груп АД	BG1100017059	140 000	BGN	168
Артанес Майнинг Груп АД	BG1100005112	11 887	BGN	10
Албена АД	BG11ALBAAT17	5 587	BGN	346
Нео Лондон Капитал ЕАД	BG1100004156	110 170	BGN	509
Фаворит холдинг АД	BG1100035986	170	BGN	-
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG1100101069	32 000	BGN	144
СИИ Имоти АДСИЦ	BG1100006060	32 000	BGN	42
				4 347

9.2.5 Акции и права емитирани в чужбина

Еmitent	Emисия	Номинал	Вид валута	Справедлива стойност 31.12.2017 ‘000 лв
ZE PAK	PLZEPAK00012	35000		249

9.2.6 Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България

Еmitent	Емисия	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2017	
			'000 лв	
ДФ Селект Регионал	BG9000010066	76 447.03	60	
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	566 170.00	598	
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	509 500.00	445	
ДФ Реал Финанс Вис.	BG9000016071	202 630.00	187	
ДФ Престиж	BG9000020065	205 132.70	159	
ДФ Профит	BG9000021063	298 876.73	247	
ДФ Реал Финанс Баланс	BG9000017079	508 750.00	506	
ДФ Инвест Кепитъл - Високодоходен	BG9000002105	258 800.00	408	
ДФ Компас Прогрес	BG9000002071	674 308.83	200	
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	290 830.00	541	
ДФ Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации	BG9000007054	326 660.74	553	
ДФ НДФ Конкорд Фонд - 7 Ийст Юръп	BG9000008169	250 000.00	257	
ДФ Елана България	BG9000007161	197 352.91	214	
ДФ Стандарт Инвест. Вис.	BG9000002063	49 330.10	19	
			4 394	

10 Финансови активи на разположение за продажба

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

Участие в дружество:	2017	2016
	'000 лв.	'000 лв.
ЗД Съгласие АД	472	472
	472	472

През 2013 г. Дружеството придобива 486 500 бр. акции от капитала на ЗД Съгласие АД на стойност 1 лв. всяка. Направената инвестиция представлява 6.95% от капитала на дружеството. През 2017 е оценена по стойност на придобиване.

11 Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2017 г.	Признати в печалбата или загубата	31
			декември 2017г.
		'000 лв.	'000 лв.
Начислени, но неизплатени доходи на физически лица	(18)	(4)	(22)
Обезценка на търговски вземания	(7)	4	(3)
Начислени разходи за компенсируеми отпуски, включително осигурителни вноски	(11)	(1)	(12)
Превишение на данъчната над счетоводната амортизация	2	2	
Приходи от последващи оценки на инвестиционни имоти	28	-	28
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	(8)	1	(7)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(36)		(37)
Отсрочени данъчни пасиви	28		30
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2016 г.	Признати в печалбата или загубата	31
			декември 2016г.
		'000 лв.	'000 лв.
Начислени, но неизплатени доходи на физически лица	(9)	(9)	(18)
Обезценка на търговски вземания	-	(7)	(7)
Начислени разходи за компенсируеми отпуски, включително осигурителни вноски	(10)	(1)	(11)
Приходи от последващи оценки на инвестиционни имоти	28	-	28
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	9	(17)	(8)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(19)		(36)
Отсрочени данъчни пасиви	28		28
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

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

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 29.

12 Търговски вземания

	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Търговски вземания, брутно	105	34
Обезценка	(34)	-
	<u>105</u>	<u>-</u>

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

Търговските вземания и предоставени аванси към 31 декември са представени, както следва:

	2017 '000 лв	2016 '000 лв
АстраЗенека България ЕООД	2	-
Рой Мениджмънт ЕООД	103	-
	<u>105</u>	<u>-</u>

13 Банкови депозити

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Сума на депозита към 31 декември 2017	
						'000 лв
Депозити на специализирани резерви						
УниКредит Булбанк	0.00%	02.01.2018	BGN	1 459 200	1 459	
					<u>1 459</u>	

14 Вземания и задължения по репо сделки

Задължения	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Главница по репо сделки	-	15 568
Лихви по репо сделки	-	5
	<u>-</u>	<u>15 573</u>

Към 31.12.2017 дружеството няма вземания и задължения по репо сделки.

15 Други вземания

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Предоставени аванси	268	229
Депозити за наем и гаранции	49	33
Вземания свързани с инвестиции	969	72
Надвнесен данък ЗКПО	3	-
Подотчетни лица	53	53
	1342	387

15.1 Вземания по ОП РЧР

Дружеството е бенефициент по проект по Оперативна програма "Развитие на човешките ресурси", информация за извършените разходи и признатите приходи във връзка с изпълнението на оперативната програма е представена в следващата таблица:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Разходи за външни услуги	(71)	(23)
Разходи за възнаграждения и осигуровки	(20)	-
Извършени разходи	(91)	(23)
Признати приходи	91	23
Получени плащания	77	-
Вземане по ОП РЧР	14	-

16 Пари и парични еквиваленти

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Парични средства по разплащателни сметки и в брой в:		
- български лева	2 332	935
- щатски долари	150	14
- евро	238	1437
Пари и парични еквиваленти	2 720	2 386

17 Собствен капитал

17.1 Акционерен капитал

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

	2017	2016
	Брой акции	Брой акции
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	1 050 000	1 050 000
Издадени и напълно платени акции	1 050 000	1 050 000
Общо акции, оторизирани на 31 декември	1 050 000	1 050 000

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен както следва:

	2017	2017	2016	2016
	Брой акции	%	Брой акции	%
Химимпорт АД	104 773	9.98	104 773	9.98
Уеб Финанс Холдинг АД	209 500	19.95	209 500	19.95
Лориян ЕООД	-	-	100 537	9.57
Инимпорт ЕООД	52 300	4.98	52 300	4.98
Ник АД	92 598	8.82	92 598	8.82
Физически лица	956	0.09	956	0.09
ЕР ВИА ООД	400	0.04	400	0.04
Родна Земя Холдинг АД	95 000	9.05	95 000	9.05
Гама Финанс ЕООД	22 000	2.1	22 000	2.1
Интеракт ЕООД	210	0.02	210	0.02
Финанс секюрити груп АД	52 000	4.95	52 000	4.95
Сентрър Ийст инвестмънт ЕООД	100 537	9.57	-	-
Холдинг Нов Век АД	43 220	4.12	43 220	4.12
Техноимпортекспорт АД	103 200	9.83	103 200	9.83
Пътища и съоръжения - ГМС ЕООД	70 106	6.68	70 106	6.68
Си консулт ЕООД	9 200	0.88	9 200	0.88
Бранд Ню Айдъис ЕООД	94 000	8.95	94 000	8.95
	1 050 000	100	1 050 000	100

Собственик на капитала с най-голям притежаван дял е Уеб Финанс Холдинг АД регистрирано в България дружество.

18 Пенсионни резерви

Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	4 000	3 300
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	26 000	23 700
Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	11	11
Пожизнен пенсионен резерв УПФ	116	82

	2017	2016
	'000 лв	'000 лв
	30 127	27 093

19 Резерви

	2017	2016
	'000 лв	'000 лв
Законови резерви	1 050	1 050
	1 050	1 050

20 Провизии

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

	Глоби '000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2017 г.	80
Използвани суми	(70)
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	10
	2017 2016
	'000 лв. '000 лв.
Текущи	
Балансова стойност	10 80
	10 80

Провизиите отразени във отчета са направени по повод съдебни дела образувани по жалби на ПОК „Съгласие“ АД във връзка с наказателни постановления на КФН за наложени имуществени санкции. През 2017 водените дела и развитието по тях е както следва:

1. Н.А.Х.Д № 4173/2015 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК „Съгласие“ АД против Наказателно постановление № Р-10-101/17.02.2015 г., съставено от КФН, Управление „Осигурителен надзор“ с предмет – нарушение на чл. 178, ал. 1, изречение първо от КСО, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева. Решението на Софийски Районен съд от 07.02.2016 г. е в полза на ПОК „Съгласие“ АД. Против Решение на Софийски Районен съд е внесена касационна жалба от страна на КФН, Управление „Осигурителен надзор“ пред втора инстанция – Административен съд София – град. С Решение № 3523 от 25.05.2016 г. Административен съд София - град връща делото на Софийски районен съд за ново разглеждане. Решението на Софийски Районен съд от 08.11.2016 г. е в полза на ПОК „Съгласие“ АД. Против Решение на Софийски Районен съд от 08.11.2016 г. е внесена касационна жалба от страна на КФН, Управление „Осигурителен надзор“ пред втора инстанция – Административен съд София – град.

С Решение № 3293 от 15.05.2017 г. Административен съд София - град отменя Решение от 08.11.2016 г. на Софийски районен съд и потвърждава Наказателно постановление № Р-10-101/17.02.2015 г. Решението е окончателно, не подлежи на обжалване и протест. ПОК „Съгласие“ АД е заплатило определената от Комисия за финансов надзор, Управление „Осигурителен надзор“ имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева.

2. Н.А.Х.Д № 5402/2016 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК „Съгласие“ АД против Наказателно постановление № Р-10-52/22.01.2016 г., съставено от КФН, Управление „Осигурителен надзор“ с предмет – нарушение на чл. 126 от КСО, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 30 000 /тридесет хиляди/ лева. С решението на Софийски Районен съд от 04.10.2016 г. се изменя Наказателно постановление № Р-10-52/22.01.2016 г., като санкцията се намалява от 30 000 /тридесет хиляди/ лева на 10 000 /десет хиляди/ лева.

Против Решение на Софийски Районен съд е внесена касационна жалба от страна на ПОК „Съгласие“ АД и от страна на Комисия за финансов надзор, Управление „Осигурителен надзор“ пред втора инстанция – Административен съд София – град.

С Решение № 1116 от 23.02.2017 г. Административен съд София - град оставя в сила Решение от 04.10.2016 г. на Софийски районен съд. Решението е окончателно, не подлежи на обжалване и протест. ПОК „Съгласие“ АД е заплатило намалената от Софийски Районен съд имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева.

3. Н.А.Х.Д № 17186/2016 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК „Съгласие“ АД против Наказателно постановление № Р-10-443/10.08.2016 г., съставено от КФН, Управление „Осигурителен надзор“ с предмет – нарушение на чл. 178, ал. 1, изр. първо от КСО, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 /тридесет хиляди/ лева. С решение № 1110 от 05.01.2017 г. на Софийски Районен съд се потвърждава Наказателно постановление № Р-10-443/10.08.2016г. Против Решение на Софийски Районен съд е внесена касационна жалба от страна на ПОК „Съгласие“ АД пред втора инстанция – Административен съд София – град.

С Решение № 5333 от 30.08.2017 г. Административен съд София - град оставя в сила Решение № 1110 от 05.01.2017 г. на Софийски районен съд. Решението е окончателно, не подлежи на обжалване и протест. ПОК „Съгласие“ АД е заплатило определената от Комисия за финансов надзор, Управление „Осигурителен надзор“ имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева.

4. Н.А.Х.Д № 303/2017 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК „Съгласие“ АД против Наказателно постановление № Р-10-628/14.12.2016 г., съставено от КФН, Управление „Осигурителен надзор“ с предмет – нарушение на чл. 126 от КСО, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева. Н.А.Х.Д. е сложено за разглеждане пред Софийски Районен съд на 27.11.2017 г. Мнението на юристите на Дружеството е, че Решението на Софийски Районен съд, както и Административен съд София – град /касационно производство/ ще бъдат в полза на ПОК „Съгласие“ АД.

5. Н.А.Х.Д № 305/2017 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК „Съгласие“ АД против Наказателно постановление № Р-10-629/14.12.2016 г., съставено от КФН, Управление „Осигурителен надзор“ с предмет – нарушение на чл. 126 от КСО, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева. Решението на Софийски Районен съд от 12.05.2017 г. е в полза на ПОК „Съгласие“ АД. Против Решение на Софийски Районен съд е внесена касационна жалба от страна на КФН, Управление „Осигурителен надзор“ пред втора инстанция – Административен съд София – град.

Решение № 7597 от 11.12.2017 г. на Административен съд София - град е в полза на ПОК „Съгласие“ АД. Наказателно постановление № Р-10-629/14.12.2016 г. е отменено. Решението на касационната инстанция е окончателно и не подлежи на обжалване и протест.

21 Възнаграждения на персонала

21.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Разходи за заплати	(2 830)	(2 647)
Разходи за социални осигуровки	(573)	(506)
Разходи за персонал	(3 403)	(3 153)

21.2 Пенсионни и други задължения към персонала

Текущи: **2017** **2016**
 ‘000 лв. ‘000 лв.

Текущи:

Други краткосрочни задължения към персонала

274 237

22 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

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

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар се определят чрез използване на техники за оценка. Дружеството използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

Дружеството е приело да класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

- а) листингови (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
 - б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 листингови цени, които биват могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основан и на цени) (ниво 2); както и
 - в) елементите при актив или пасив, които не се основават на наблюдана пазарна информация (ненаблюдавани елементи) (ниво 3).

Нивото в йерархията на справедливите стойности, в рамките на която се категоризира оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват, се определя въз основа на най-ниския елемент от нивото, който е от значение за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. За тази цел значението на даден елемент се оценява като съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват.

Ако при оценяването на справедливата стойност бъдат използвани наблюдаеми елементи, които се нуждаят от значително коригиране, основано на ненаблюдаеми елементи, такова признаване е от ниво 3. За оценяването на значението на даден елемент за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват е необходимо да бъдат взети предвид специфичните за даден актив или пасив фактори.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2017:

31 декември 2017 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Общо '000 лв.
Активи			
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	8 980	-	8 980
Други дългови ценни книжа	1 981	26 350	28 331
Акции	8 532	-	8 532
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	4 477	-	4 477
Общо	23 970	26 350	50 320

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2016:

31 декември 2016 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Общо '000 лв.
Активи			
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	9 877	-	9 877
Други дългови ценни книжа	2 470	36 297	38 767
Акции	8 383	-	8 383
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	4 264	-	4 264
Общо	24 994	36 297	61 291

Определяне на справедливата стойност

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

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

23 Търговски задължения

	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Текущи задължения към осигурителни посредници юридически лица	834	763
Други	115	356
	949	1 119

Не са представени справедливи стойности на търговските задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в отчета за финансовото състояние, отразяват тяхната справедлива стойност.

Най-съществените задължения към осигурителни посредници юридически лица към 31 декември могат да бъдат представени както следва:

	2017 '000 лв	2016 '000 лв
СС Подкрепа Рудник 2	235	231
Инфотрейдинг ЕООД	-	5
СС Подкрепа Рудник Трояново 1	149	150
Съгласие Инс Брокер ЕООД	193	85
СС Подкрепа-руд.Трояновоз	108	110
Мост Медия ЕООД	23	23
ФСО Подкрепа-Мини Марица Изток	35	33
ББМ Консултинг ЕООД	45	100
ЕФКО ПЕНШЪН ЕООД	21	2

24 Данъчни задължения

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Данък върху доходи на физически лица	46	36
Данък печалба	-	117
Данъци върху разходите по ЗКПО	5	17
	51	170

25 Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Приходи от такси УПФ	14 809	14 003
Приходи от такси ППФ	2 197	2 189
Приходи от такси ДПФ	535	568
	17 541	16 760

Приходите от такси по видове са както следва:

	2016 '000 лв	2016 '000 лв
Приходи от такси УПФ		
Инвестиционна такса	9 303	8 416
Такси върху вноските	5 506	5 587
	14 809	14 003
Приходи от такси ППФ		
Инвестиционна такса	1 452	1 395
Такси върху вноските	745	794
	2 197	2 189
Приходи от такси ДПФ		
Инвестиционна такса	417	468
Такси върху вноските	106	81
Такси за прехвърляне в друг фонд	2	9
Възпителна такса	2	2
Такса при изтегляне	8	8
	535	568

26 Административни разходи

	Пояснение	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Разходи за материали	26.1	(197)	(216)
Разходи за външни услуги	26.2	(5 421)	(782)
Разходи за комисионни на посредници		(1 808)	(1 716)
Разходи за годишен финансов одит		(79)	(74)
Разходи за проверка на активите на ПФ		(413)	(708)
Разходи за персонала	20.1	(3 403)	(3 153)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5, 6	(236)	(254)
Други разходи	26.3	(173)	(628)
		(11 238)	(11 634)

26.1 Разходи за материали

	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Разходи свързани с автомобили	(85)	(78)
Канцеларски материали	(31)	(59)
Печатни материали	(17)	(27)
Активи под праг на същественост	(52)	(39)
Други	(12)	(13)
	(197)	(216)

26.2 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Наеми	(1 938)	(1 787)
Телефони, интернет	(561)	(585)
Пощенски разходи	(231)	(205)
Реклама	(625)	(929)
Разходи за годишен финансов одит	(79)	(74)
Разходи за проверка на активите на ПФ	(413)	(708)
Попечителски услуги	(404)	(265)
Консултантски услуги	(70)	(88)
Поддръжка и абонамент на софтуер	(152)	(127)
Разходи свързани с автомобили	(88)	(101)
Режийни разходи наети офиси	(556)	(573)
Обучения и семинари	(137)	(89)
Такси	(74)	(71)
Абонамент	(47)	(48)
Съхранение на документи осиг лица	(25)	(11)
Други	(21)	(6)
	(5 421)	(4 885)

26.3 Други разходи

	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Разходи за представителни цели	(23)	(120)
Глоби	(4)	(30)
Командировки	(26)	(17)
Разходи, свързани с автомобили	(13)	(12)
данък сгради и такса смет	(3)	(1)
Еднократни данъци	(5)	(17)
Спонсорство	-	(118)
Дарения	(95)	(282)
Други	(4)	(31)
	(173)	(628)

27 Печалби/(загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Печалба от промяна в справедливата стойност	6 540	9 661
Загуба от промяна в справедливата стойност	(4 847)	(5 465)
Печалба от продажба на финансови активи, нетно	(519)	943
Разходи за комисионни на инвестиционни посредници	(24)	(60)
Валутно- курсови разлики, нетно	(594)	78
Приходи от лихви	1 779	935
Приходи от дивиденти	97	408
	2 432	6 500

28 Други финансови приходи/(разходи), нетно

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

	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Приходи от лихви, свързани с:		
- банкови депозити	1	3
- приходи от неустойки, обезщетения	20	1
- приходи от лихви от репо	6	-
Разходи за лихви, свързани с:		
- финансови лизинг и репо	(96)	(7)
Други разходи	-	-
Валутно-курсови разлики, нетно	(12)	4
Банкови такси	(20)	(23)
	(101)	(22)

29 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2016 г. – 10%) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за всеобхватния доход могат да бъдат равнени както следва:

	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Печалба за периода преди данъци	5 811	6 760
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(581)	(676)
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	100	365
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	(56)	(166)
Текущ разход за данъци върху дохода, нетно	(537)	(477)
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(1)	16
Разходи за данъци върху дохода	(538)	(461)

Пояснение 11 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви

30 Доходи на акция

Основният доход на акция е изчислен като за знаменател е използвана величината – нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акционерите, е както следва:

	2017	2016
Нетна печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	<u>5 273 374.81</u>	<u>6 299 075</u>
Среднопретеглен брой акции	<u>1 050 000</u>	<u>1 050 000</u>
Основен доход на акция (лева за акция)	<u>5.02</u>	<u>6.00</u>

През 2017 г. директорите на Дружеството не са предложили изплащане на дивиденти, тъй като разпределението на дивиденти от Дружеството става след решение на Общото събрание на акционерите, не е признато задължение за изплащане на дивиденти през 2017 г. във финансовия отчет.

31 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, ключов управленски персонал, управляваните от Компанията УПФ „Съгласие“, ППФ „Съгласие“ и ДПФ „Съгласие“.

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

31.1 Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Приходи от такси УПФ	14 809	14 003
Приходи от такси ППФ	2 197	2 189
Приходи от такси ДПФ	535	568
	<u>17 541</u>	<u>16 760</u>

31.2 Сделки с ключов управленски персонал

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

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(278)	(293)
Разходи за социални осигуровки	(18)	(16)
Общо възнаграждения	<u>(296)</u>	<u>(309)</u>

32 Разчети със свързани лица в края на годината

	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Текущи		
Вземания от:		
- УПФ	1340	764
- ППФ	195	124
- ДПФ	74	126
Общо вземания от свързани лица	1 609	1 014
Текущи		
Задължения към:		
- ДПФ	30	24
- ключов управленски персонал		
Общо задължения към свързани лица	30	24

33 Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството не е осъществявало безналични сделки.

34 Категории финансови активи и пасиви

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

	Пояснение	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Нетекущи активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:			
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	9.2.1, 9.2.2	8 980	9 877
Други дългови ценни книжа	9.1.1, 9.2.3	28 331	38 767
Акции	9.1.2, 9.2.4, 9.2.5	8 532	8 383
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	9.1.3, 9.2.6	4 477	4 264
		50 320	61 291
Финансови активи на разположение за продажба:			
Участия в търговски дружества	10	472	472
Текущи активи			
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	12, 15	1 447	383
Пари и парични еквиваленти	16	2 720	2 386
		4 167	2 769
Общо активи		54 959	64 532

Нетекущи пасиви				
Задължения по финансов лизинг		8.1		5
Текущи пасиви				
Задължения по финансов лизинг		8.1	5	14
Търговски и други задължения	23,32,14		1 091	16 813
			1 096	16 827
			1 096	16 832

Вижте пояснение 4.11 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности, са описани в пояснение 22. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 35.

35 Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Пенсионните фондовете набират парични средства от осигурените лица, които се управляват от ПОК „Съгласие“ АД в съответствие с утвърдената инвестиционна политика и изискванията на пенсионното законодателство. ПОК „Съгласие“ АД управлява различните видове риск по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск и кредитен риск.

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

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Дирекция "Управление на риска" - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете.

35.1 Анализ на пазарен риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск (валутен, лихвен и ценови). Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните цени се отразяват директно в Отчета за всеобхватния доход.

35.1.1 Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута. В резултат на въвеждането на Валутен борд в България, българският лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, използвана във финансовите отчети, е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс при валутите, различни от евро.

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

Излагане на краткосрочен рисък

	Щатски долари '000 лв	Лева '000 лв	Евро '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2017 г.				
Парични средства в каса и банка	150	2 332	238	2 720
Срочни депозити	-	1 459	-	1 459
Вземания от свързани лица	-	1609	-	1 609
Търговски и други вземания	-	1399	48	1 447
Общо излагане на рисък	150	6 799	286	7 235

Излагане на дългосрочен рисък

	Полски злоти '000 лв	Щатски долари '000 лв	Евро '000 лв	Лева '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2017 г.					
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	4 486	3 448	1 046	8 980
Корпоративни облигации	-	5 481	814	6 295	
Корпоративни облигации в чужбина	-	22 036	-	22 036	
Акции	249	-	-	8 283	8 532
Акции и дялове в КИС	-	-	-	4 477	4 477
Инвестиционни имоти	-	-	-	3 295	3 295
Други нетекущи активи	-	-	-	1 807	1 807
Общо излагане на рисък	249	4 486	30 965	19 722	55 422

Излагане на краткосрочен рисък

	Щатски долари '000 лв	Лева '000 лв	Евро '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2016 г.				
Парични средства в каса и банка	14	935	1 437	2 386
Срочни депозити	-	259	-	259
Вземания от свързани лица	-	1014	-	1 014
Търговски и други вземания	-	383	-	383
Общо излагане на рисък	14	2 591	1 437	4 042

	Излагане на дългосрочен риск				
	Полски злоти '000 лв	Щатски долари '000 лв	Евро '000 лв	Лева '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2016 г.					
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	4 884	3 977	1 016	9 877
Корпоративни облигации	-	5 859	210	6 069	
Корпоративни облигации в чужбина	-	32 698	-	32 698	
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	-	0
Акции	196	-	8 187	8 383	
Акции и дялове в КИС	-	-	4 264	4 264	
Инвестиционни имоти	-	-	3 295	3 295	
Други нетекущи активи	-	-	1 601	1 601	
Общо излагане на риск	196	4 884	42 534	18 573	66 187

35.1.2 Лихвен рисков

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 рисков се прилагат от гл.т. на чувствителността на цените на активите, притежание на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища.

Лихвеният рисков се наблюдава и измерва чрез следните количествени методи – дюрация, модифицирана дюрация, конвекция и рискова премия. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на един инструмент към изменение на нивото на лихвените проценти. ПОК използва модифицираната дюрация и конвекцията, за да измери лихвения рисков и да оцени възможните отклонения в пазарната цена на инструмента вследствие изменението на лихвените нива. Рисковата премия е разликата между доходността до падеж на корпоративна, общинска, или ипотечна облигация и доходността до падеж на ДЦК със сходен падеж. ПОК анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитния рейтинг на емитента.

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 Дружеството към 31 декември:

	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2017 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0.05% до 0.30%	2 679	41	2 720
Срочни депозити	0.00%	1459	-	1 459
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 3% до 6.75%	8 980	-	8 980
Корпоративни облигации	от 4.50% до 9%	6 295	-	6 295
Корпоративни облигации в чужбина	5.88%	22 036	-	22 036
Акции	-	-	8 532	8 532
Акции и дялове в КИС	-	-	4 477	4 477
Инвестиционни имоти	-	-	3 295	3 295
Вземания от свързани лица	-	-	1 609	1 609
Търговски и други краткосрочни вземания	-	-	1 447	1 447
Други нетекущи активи	-	-	1 807	1 807
Общо активи		41 449	21 208	62 657

	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2016 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0.20% до 0.30%	2 371	15	2 386
Срочни депозити	0.01%	259	-	259
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 3% до 6.75%	9 877	-	9 877
Корпоративни облигации	от 4.50% до 9%	6 069	-	6 069
Корпоративни облигации в чужбина	5.88%	32 698	-	32 698
Акции	-	-	8 383	8 383
Акции и дялове в КИС	-	-	4 264	4 264
Инвестиционни имоти	-	-	3 295	3 295
Вземания от свързани лица	-	-	1 014	1 014
Търговски и други краткосрочни вземания	-	-	383	383
Други нетекущи активи	-	-	1 601	1 601
Общо активи		51 274	18 955	70 229

35.1.3 Ценови риск

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

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

35.2 Анализ на кредитен риск

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

През 2017 г. бяха извършени обезценки на определени активи. С оглед спазване на принципа на предпазливост и отразяване на върното и точно състояние на активите и пасивите на ПОК Съгласие беше направена оценка на възстановимата стойност на вземанията от емитенти на облигации, в резултат на която са отчетени разходи за обезценка на просрочени вземания в размер на 37 хил. лв. за 2017 г.:

Вид на вземането /емитент/	Първоначална стойност (в лв.)	Падеж на задължен ието	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2017 г. (в лв.)	Признати разходи за обезценка, нетно през 2017 г.
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1 662.46	17.3.2015	65.00%	1080.59	332.48
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1 662.46	17.3.2016	65.00%	1080.59	332.48
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1 662.46	17.03.2017	45.00%	748.11	748.11
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	601.22	27.07.2017	45.00%	270.55	270.55
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	19 558.30	27.07.2017	25.00%	4 889.58	4 889.58
Главница по облигации на Хлебни изделия АД	146 687.25	23.07.2012	75.00%	110 015.44	29 337.45
Лихва по облигации на Хлебни изделия АД	5 134.06	11.06.2012	75.00%	3 850.54	1 026.81
Лихва по облигации на Хлебни изделия АД	1 234.42	23.07.2012	75.00%	925.85	246.91
	178 202.63			122 861.25	37 184.37

Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД счита, че вземанията, които не са обезценявани през отчетния период, са такива, чиято балансова стойност коректно отразява възможностите за възстановяване на вложените в съответните финансово инструменти средства.

При наблюдението на всички рискови експозиции се отчитат колебанията в справедливата им стойност. Дружеството осъществява управлението на риска като оперира предимно с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг, а ако е необходимо изисква и обезпечения.

Кредитният рейтинг на чуждестранните дългови инвестиции в ценни книжа на Дружеството е представен в следващата таблица:

Еmitent	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Полша	US857524AC63	A2	Moody's
Република Румъния	US77586TAA43	Baa3	Moody's
Република Румъния	US77586TAC09	Baa3	Moody's
Република Унгария	US445545AL04	Baa3	Moody's
Република Хърватска	XS1028953989	Ba2	Moody's
Република Хърватска	XS1117298916	Ba2	Moody's
Република Хърватска	XS0908769887	Ba2	Moody's
Република Хърватска	XS0997000251	Ba2	Moody's
Petrobras Global Finance	XS0716979595	Ba3	Moody's
Transalp 1 Securities	XS0483980149	N.A	
Глобал Инвест Холдинг	XS0382670437	N.A	
Държавни ценни книжа	Стойност 000`BGN	Агенция	
A2	353	Moody's	
BAA3	1 868	Moody's	
BA2	5 093	Moody's	
Корпоративни ценни книжа			
Ba3	1 181	Moody's	
N.A	20 856		

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

ПОК „Съгласие“ АД
Финансов отчет
31 декември 2017 г.

63

Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави- членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	77	735	8 168	-	-	8 980
Корпоративни облигации	-	-	81	2 760	3 454	-	-	6 295
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	22 036	-	-	-	22 036
Акции и права	-	-	-	-	-	-	8 532	8 532
Акции и дялове в КИС	-	-	-	-	-	-	4 477	4 477
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	3 295	3 295
Вземания от свързани лица	1 609	-	-	-	-	-	-	1 609
Търговски и други вземания	-	-	-	-	-	-	1 447	1 447
Други нетекущи активи	-	-	-	-	-	-	1 807	1 807
Общо активи	3 068	-	158	25 531	11 622	0	22 278	62 657

	До 3 м. '000 лв	3 м.-6 м. '000 лв	6 м.-1 г. '000 лв	1 г.-5 г. '000 лв	5г.-10 г. '000 лв	Над 10г. '000 лв	Без матури- тет '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2016 г.								
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	-	2 386	2 386
Срочни депозити	259	-	-	-	-	-	-	259
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави- членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	1 815	7 354	708	-	9 877
Корпоративни облигации	-	72	4 369	1 628	-	-	-	6 069
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	32 698	-	-	-	32 698
Акции и права	-	-	-	-	-	-	8 383	8 383
Акции и дялове в КИС	-	-	-	-	-	-	4 264	4 264
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	3 295	3 295

Вземания от свързани лица	-	-	-	-	-	-	1 014	1 014
Търговски и други вземания	-	-	-	-	-	-	383	383
Други нетекущи активи	-	-	-	-	-	-	1 601	1 601
Общо активи	259	-	72	38 882	8 982	708	21 326	70 229

35.3 Анализ на ликвиден риск

ПОК "Съгласие" АД следва задълженията за ликвидност произтичащи от Наредба № 10/26.11.2003 г. за изискванията към състава и структурата на собствения капитал на пенсионноосигурителното дружество и за минималните ликвидни средства на пенсионноосигурително дружество и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

За да се избегнат ликвидни проблеми се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Дружеството, като се предприемат и активни действия.

Върху ликвидността на Дружеството се извършва ежедневно наблюдение. ПОК "Съгласие" АД следи изходящите и входящи парични потоци на ежедневна база.

При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица - лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, Съвета на директорите.

От започване на дейността на Дружеството не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период Дружеството не е ползвало външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявало своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на Дружеството са непихвоносни и са с остатъчен матуритет до 3 месеца.

35.4 Анализ на регуляторен и политически рисков

Регуляторният и политическият рисков са рискове, които са взаимно свързани и се отнасят до неблагоприятна промяна в нормативните разпоредби и вземане на политически решения, които да се отразят негативно на дейността, стойността на активите на управляваните фондове и съответно средствата на осигурените лица. Ръководството на ПОК "Съгласие" АД следи внимателно и взема участие във всяко едно обсъждане на промени в нормативната уредба, които могат да застрашат интересите на осигурените лица във ФДПО, като предприема адекватни действия в една силно регулирана среда и динамична обстановка.

36 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие
- да спазва регуляторните изисквания
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите

Дружеството следи съставът и структурата на собствения капитал (капиталова база) и минималните ликвидни средства на Дружеството и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

Съгласно изискванията на КСО пенсионноосигурителното дружество трябва да разполага по всяко време със собствен капитал (капиталова база) в размер не по-малък от 50 на сто от минималния капитал, който е определен в размер на 5 млн. лева.

Пенсионноосигурителното дружество трябва да разполага постоянно с ликвидни средства в размер, не по-малък от текущите задължения на дружеството.

В следващата таблица е представено определянето на капиталовата база и ликвидните средства и постигнатите съотношения към 31.12.2017 г.

	2017 '000 лв	2016 '000 лв
A. Минимален размер на капитала по чл.121в, ал.2 от КСО	5 000	5 000
Б. Размер на собствения капитал (капиталова база)	31 206	25 767
Първичен капитал	11 546	11 521
Внесен капитал	10 500	10 500
Фонд „Резервен“ по ТЗ	1 050	1 050
Балансова стойност на дълготрайните нематериални активи	4	8
Разходи за бъдещи периоди	-	21
Печалба/загуба за текущия период	5 273	6 299
Неразпределена печалба от предходна година	14 246	7 947
Съотношение на размера на собствения капитал (капиталова база) и минималния размер на капитала	6.213	5.1534
Ликвидни средства на пенсионноосигурителното дружество	1 907	17 888
Парични средства в каса	41	15
Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	257	1 291
Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	1 609	16 582
Текущи задължения	1 431	17 314
Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	1.322	1.033

37 Събития след датата на финансовия отчет

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

38 Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2017 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 20 март 2018 г.