

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет
Пенсионноосигурителна Компания
„Съгласие“ АД
31 декември 2018 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимите одитори	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за промените в собствения капитал и специализираните резерви	4
Отчет за паричните потоци	6
Пояснения към финансния отчет	7



**ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ „СЪГЛАСИЕ“ АД
ПРЕЗ 2018 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 31.12.2018г. собствеността на капитала на Компанията е разпределена между 16 юридически лица, притежаващи общо 99.89% от капитала и 5 физически лица с дял от 0.11%. 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 шест публични дружества, чито 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 е с едностепенна система на управление. Към 31.12.2018г. 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 2018г. 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, притежава 100% от капитала на „Профин“ ЕООД;
- 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, член на УС на Сдружение „Българска асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване“, притежава 100% от капитала на „Ем Те Ем“ ЕООД, притежава 50% от капитала на „Елба пропъртис“ ООД.

Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД не притежава собствени акции. През 2018г. г-н Милен Марков е придобил 210 бр. акции на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД, представляващи 0.02% от капитала, като притежава общо 372 броя акции представляващи 0.035% от капитала на Компанията. Акциите са придобити на основание договор за покупко-продажба на акции между акционери на Компанията. Другите членове на Съвета на директорите не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли акции на Компанията през 2018г. Членовете на Съвета на директорите, както и свързани с тях лица не са сключвали с Компанията договори, които излизат от обичайната ѝ дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия. Съгласно Устава на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД няма ограничения членовете на Съвета на директорите да придобиват акции на Компанията.

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.

Дружеството разполага с добре развита мрежа от офиси и осигурителни посредници в цялата страна, чрез които обслужва клиентите на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Към края на 2018г. ПОК „Съгласие“ АД е изградило с 57 офиса в 45 населени места.

Към края на 2018г. в Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД заетите по трудов договор са 174 лица.

2. ОСНОВНИ НАСОКИ В ДЕЙНОСТТА НА ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ „СЪГЛАСИЕ“ АД ПРЕЗ 2018Г.

През 2018г. 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.

3. ПАЗАРНИ ПОЗИЦИИ НА КОМПАНИЯТА

Към края на 2018г. лицензираните дружества за допълнително пенсионно осигуряване, които осъществяват дейността си в страната са девет.

3.1. Осигурени лица

Към 31.12.2018г. общият брой на участниците във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната е 4 674 146 при 4 587 723 осигурени лица към 31.12.2017г., което е увеличение с 86 423 лица или ръст от 1.88 %. Основната част от тях - 3 734 824 души или 79.90% участват в универсалните пенсионни фондове, 628 131 или 13.44% в доброволните пенсионни фондове, броят на осигурените в професионалните пенсионни фондове е 302 869 или 6.48%, а броят на участниците в ДПФПС е 8 322 или 0.18%.

Табл. №1. Динамика на броя на осигурените лица за периода 2017г.-2018г.

ФОНД	Брой осигурени лица 2017г.	Брой осигурени лица 2018г.	Промяна 2018/2017г. (бр.)	Промяна 2018/2017г. (%)
ДПФ	614 761	628 131	13 370	2.17%
ДПФПС	7 788	8 322	534	6.86%
ППФ	297 323	302 869	5 546	1.87%
УПФ	3 667 851	3 734 824	66 973	1.83%
Общо	4 587 723	4 674 146	86 423	1.88%

През 2018г. общия брой на новоосигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управявани от Пенсионноосигурителна компания "Съгласие" АД възлиза на 26 236 лица. От тях 21 251 лица или 81.00% са новоосигурените лица в Универсален пенсионен фонд „Съгласие“, 3 219 лица или 12.27% са новоосигурените лица в Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ и 1 766 лица или 6.73% в Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“. През отчетната година във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване, управявани от Компанията служебно са разпределени 10 288 лица, от които 8 573 лица в Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ и 1 715 лица в Професионален пенсионен фонд „Съгласие“.

За 2018г. общият брой на осигурените в управяваните от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване лица намалява с 208 лица или 0.04% спрямо техния брой през предходния отчетен период. В Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ 62.60% от напусналите фонда лица са избрали да променят участието си в друг професионален пенсионен фонд, 23.35% са лицата, упражнили правото си за ранно пенсиониране по §4 от ПЗР на КСО, чийто натрупани средства са преведени от фонда към НОИ, а 4.98% са упражнили правото си по чл.4в от КСО. В Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ 89.90% от напусналите фонда лица са избрали да променят участието си в друг универсален пенсионен фонд, а 7.59% са упражнили правото си по чл.4б от КСО. В Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ 84.12% от напусналите са осигурени лица придобили право на пенсия, съгласно реда и условията на Кодекса за социално осигуряване.

Табл. №2. Динамика на броя на осигурените лица в управяваните от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване за периода 2017г.-2018г.

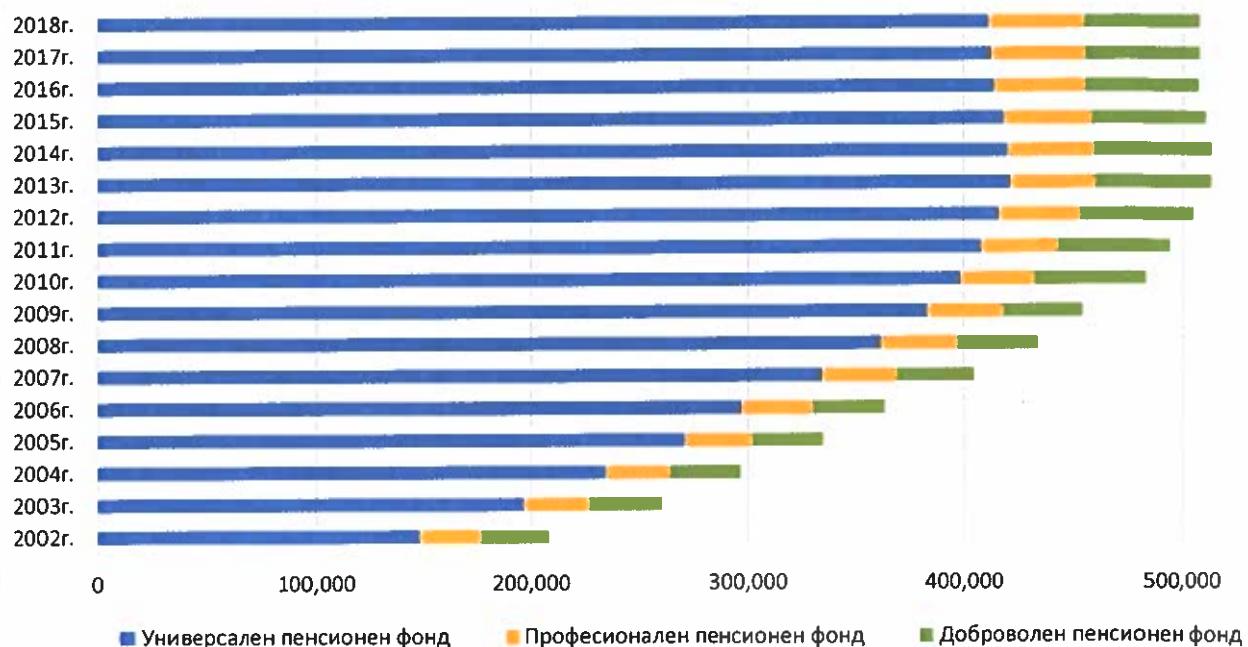
Фонд	Брой осигурени лица 2017г.	Брой осигурени лица 2018г.	Промяна 2018/2017г. (бр.)	Промяна 2018/2017г. (%)
ДПФ „Съгласие“	51 035	51 381	346	0.68%
ППФ „Съгласие“	43 818	44 489	671	1.53%
УПФ „Съгласие“	412 842	411 617	-1 225	-0.30%
Общо	507 695	507 487	-208	-0.04%

Въпреки утвърдените позиции на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управявани 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 пенсионен фонд в сравнение с тези избрали да прехвърлят средствата си към УПФ „Съгласие“. През текущата отчетна година осигурените лица в Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ намаляват и с лицата, които са упражнили правото си на избор по чл.4б от КСО, в съответствие с §154 от ПЗР към ЗИДКСО. За последните три календарни години броят на осигурените лица в Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ и Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ нараства.

Табл. №3. Динамика на броя на осигурените лица в управляемите от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване за периода 2002г.-2018г.

Динамика на броя на осигурените лица за периода 2002г-2018г.



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

Табл. №4. Пазарен дял по брой осигурени лица за периода 2008г.-2018г.

Пазарен дял по брой на осигурените лица	2008г.	2010г.	2012г.	2014г.	2016г.	2017г.	2018г.	Промяна 2018/2017г.	Промяна 2018/2008г.
	11.91%	12.44%	12.33%	11.95%	11.34%	11.07%	10.86%	-0.21%	-1.05%

3.2. Активи под управление

През изминалата 2018г. общият размер на балансовите активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната достигна 13 463 051 хил. лв, което е увеличение с 721 274 хил. лв или 5.66% спрямо общият им размер година по-рано.

За отчетния период балансовите активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията достигнаха 1 550 669 хил. лв, като нарастването през 2018г. е със 69 697 хил. лв или ръст от 4.71 % спрямо размера им година по-рано.

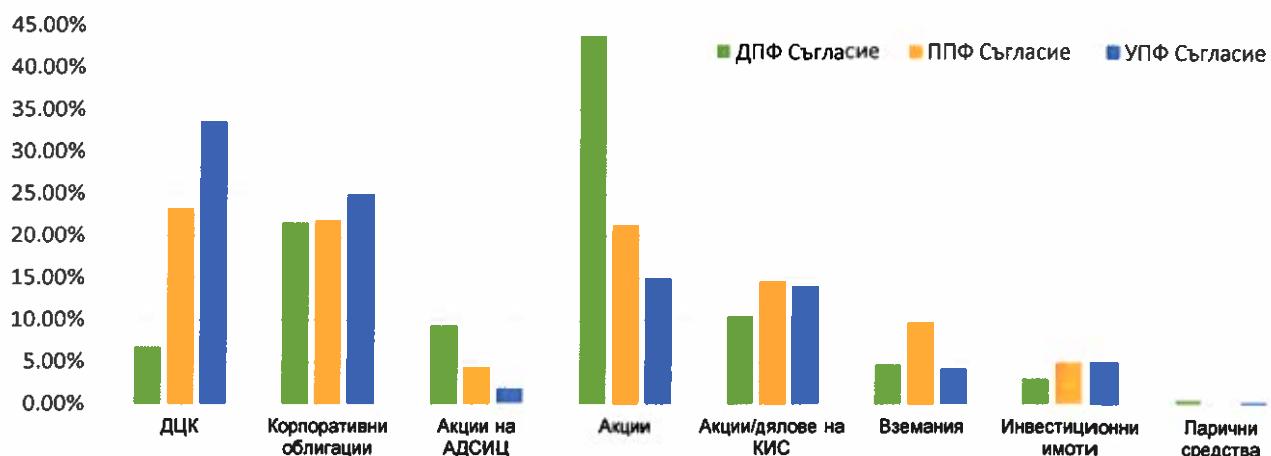
Табл. №5. Динамика на балансовите активи на управляемите от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване за периода 2017г.-2018г.

Фонд	Балансови активи в хил. лв 2017г.	Балансови активи в хил. лв 2018г.	Промяна 2018/2017г. хил. лв	Промяна 2018/2017г. (%)
ДПФ	84 954	86 031	1 077	1.27%
ППФ	183 234	187 737	4 503	2.46%
УПФ	1 212 784	1 276 901	64 117	5.29%
Общо	1 480 972	1 550 669	69 697	4.71%

Към 31.12.2018г. инвестиционните портфейли на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“АД са структурирани във финансови инструменти и активи, съгласно инвестиционните политики на фондовете и при стриктно спазване на разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване.

Табл. №6. Структура на инвестиционните портфейли на управляемите от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване към края на 2018г.

**Структура на инвестиционните портфели на фондовете, управявани от ПОК
"Съгласие" АД**



През 2018г. общият размер на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната достигна 13 363 443 хил. лв, което е увеличение с 700 289 хил. лв или 5.53% спрямо нивото им година по-рано.

През отчетния период нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управявани от Компанията нарастваха със 73 015 хил. лв до 1 523 522 хил. лв.

Табл. №7. Динамика на нетните активи на управляемите от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване за периода 2017г.-2018г.

Фонд	Нетни активи в хил. лв 2017г.	Нетни активи в хил. лв 2018г.	Промяна 2018/2017г. хил. лв	Промяна 2018/2017г. (%)
ДПФ	84 560	86 011	1 451	1.72%
ППФ	182 357	186 953	4 596	2.52%
УПФ	1 183 590	1 250 558	66 968	5.66%
Общо	1 450 507	1 523 522	73 015	5.03%

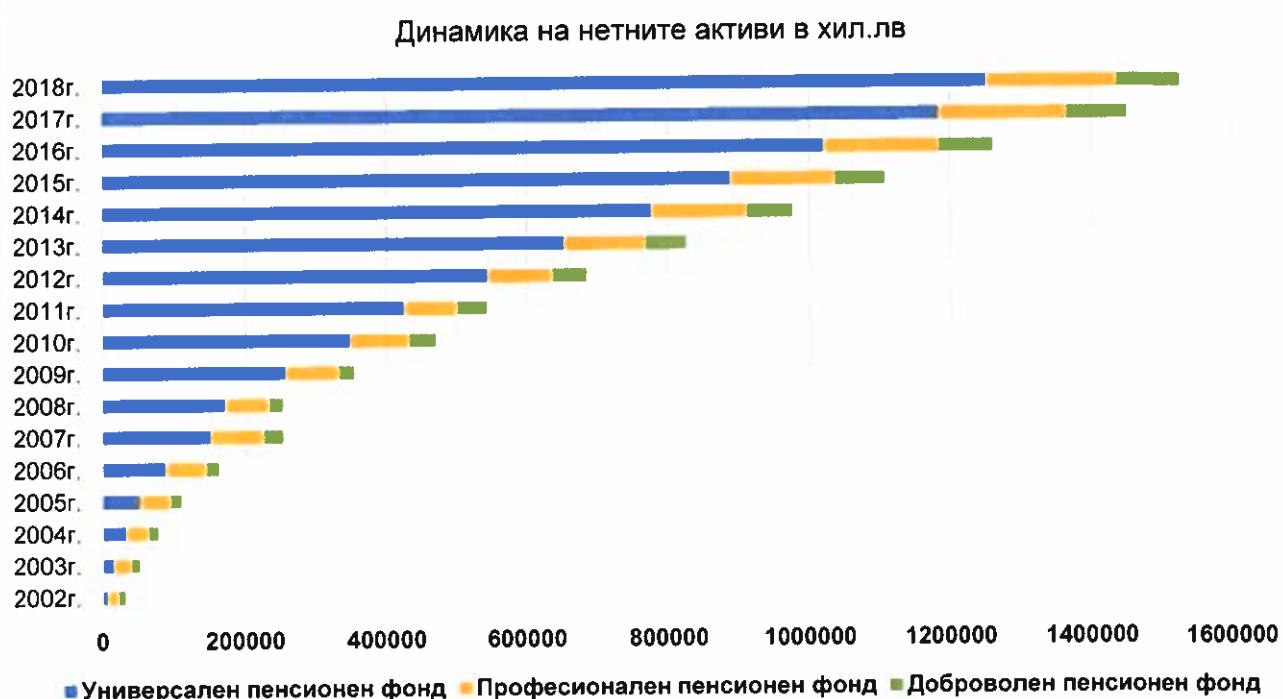
Общий размер на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната нараства с 5.03% спрямо техния размер година по-рано. Нарастването на нетните активи на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ е 6.57% от общото нарастване на нетните активи на доброволните пенсионни фондове в страната. При фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване нарастването на нетните активи на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ и на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ са съответно 10.19% и 22.25% от общото нарастване на показателя за съответния вид фонд през 2018г.

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 83.76% 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.

Табл. №8. Относителен дял на нетните активи по видове пенсионни фондове общо и за фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управляеми от Компанията за периода 2017г.-2018г.

Видове пенсионни фондове	Към 31.12.2017 г. общо	Към 31.12.2017 г. за ФДПО,,Съгласие	Към 31.12.2018 г. общо	Към 31.12.2018 г. за ФДПО,,Съгласие
УПФ	83.20%	81.60%	83.76%	82.08%
ППФ	8.35%	12.57%	8.07%	12.27%
ДПФ	8.34%	5.83%	8.06%	5.65%
ДПФПС	0.11%	-	0.11%	-
Общо	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Табл. №9. Динамика на нетните активи на управляемите от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване за периода 2002г.-2018г.



За последните три календарни години Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД намалява пазарния си дял по показателя „пазарен дял по размер на нетни активи“ до 11.40% към края на 2018г.

Табл. №10. Пазарен дял на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД по показателя „пазарен дял по размер на нетните активи на управляваните пенсионни фондове“ за периода 2008г.-2018г.

Пазарен дял по нетни активи	2008г.	2010г.	2012г.	2014г.	2016г.	2017г.	2018г.	Промяна 2018/2017г.	Промяна 2018/2008г.
	11.01%	11.76%	12.03%	11.98%	11.73%	11.45%	11.40%	-0.05%	0.39%

И през 2018г. пазарът на допълнително пенсионно осигуряване в страната се характеризира с висока концентрация, като продължава тенденцията за постепенното й намаляване. На фона на силно конкурентната среда Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД е едно от четирите водещи пенсионноосигурителни дружества на българския пазар. Към 31.12.2018г. Компанията намалява пазарния си дял, измерен по показателя „пазарен дял по брой осигурени лица“ от 11.07% на 10.86%, и пазарния си дял измерен по показателя „пазарен дял по размер на нетните активи“ от 11.45% на 11.40%. Въпреки загубата на пазарни позиции, измерени чрез показателите „пазарен дял по брой осигурени лица“ и „пазарен дял по размер на нетните активи“ намалението и при двата показателя е по-малко в сравнение с това през предходната отчетна година.

4. УПРАВЛЕНИЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕННИТЕ ЛИЦА

Средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управляеми 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 рискове. 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 рискове. 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 инфляцията, обявена от Националния статистически институт за последните три календарни години.

Табл. №11. Доходност на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управявани от Компанията за 2018г.³

Фонд	Номинална доходност	Стандартно отклонение	Коефициент на Шарп
ДПФ	0.72%	8.04%	0.13
ППФ	0.29%	4.57%	0.14
УПФ	-1.82%	2.27%	-

За период от двадесет и четири месеца⁴, завършващ в края на отчетния период (30.12.2016г.-31.12.2018г.) постигнатата номинална доходност на годишна база при управление на средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД е както следва:

³

Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати. Не се гарантира положителна доходност и запазване в пълен размер на внесените по индивидуалните партиди средства. Стойността на един дял може да се понижи. Номиналната доходност, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са изчислени съгласно чл.10. ал.2, т.1, т.3 и т.4 от Наредба №61 на КФН за изискванията към рекламните и писмените информационни материали и страниците в интернет на пенсионноосигурителните дружества.

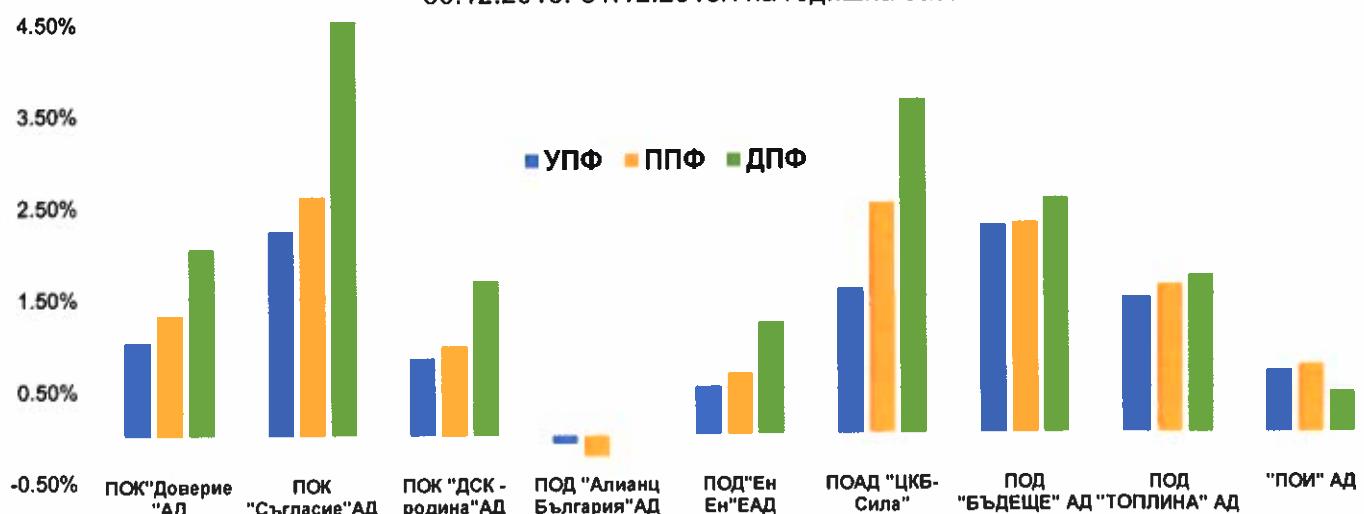
⁴ Номиналната доходност, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са изчислени съгласно чл.11, т.1, т.2 и т.3 от Наредба №61 на КФН за изискванията към рекламните и писмените информационни материали и страниците в интернет на пенсионноосигурителните дружества.

Табл. №12. Доходност при управление на средствата на фондовете за периода 30.12.2016г-31.12.2018г. на годишна база.

Фонд	Номинална доходност	Стандартно отклонение	Коефициент на Шарп
ДПФ Съгласие	4.52%	11.91%	0.41
ППФ Съгласие	2.60%	6.08%	0.49
УПФ Съгласие	2.23%	2.46%	1.05

Табл. №13. Доходност на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване за периода 30.12.2016.-31.12.2018г. на годишна база.⁵

Доходност на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване за периода 30.12.2016.-31.12.2018г. на годишна база.



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

⁵ Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати. Не се гарантира положителна доходност и запазване в тълен размер на внесените по индивидуалните партиди средства. Стойността на един дял може да се понижи.

включват: пазарен риск (в.т.ч. лихвен, валутен, ценови), кредитен риск (в т.ч. контрагентен, съетълмент и инвестиционен), ликвиден риск, оперативен риск, законов риск, политически риски

5. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ПОК „СЪГЛАСИЕ“ АД

5.1. Приходи от дейността

За 2018г. приходите на Компанията са в общ размер на 24 352 хил. лв, като бележат спад с 8.21% спрямо предходния отчетен период. Намалението е функция основно на по-малкия размер на реализирани приходите от управление на собствени средства и на приходите от инвестиционна такса от Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“.

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

Табл. №14. Приходи на ПОК „Съгласие“ АД по групи и относителното им разпределение в общите приходи за периода 2017г. -2018г.

Вид приход	Сума (хил.lv)	Относителен дял в общите приходи (в%)	Относителен дял в общите приходи (в%)	
			2017г.	2018г.
I. Приходи от такси и удъръжки в т.ч.	17 541	66.12%	17 674	72.58%
От УПФ	14 809	55.82%	15 350	63.03%
От ППФ	2 197	8.28%	2 206	9.06%
От ДПФ	535	2.02%	118	0.48%
II. Приходи от управление на собствени средства	4 329	16.32%	2 455	10.08%
III Приходи от инвестиране на специализирани резерви	4 659	17.56%	4 223	17.34%
IV. Освободени резерви за гарантиране на минималната доходност	0	0.00%	0	0.00%
Общо приходи	26 529	100.00%	24 352	100.00%

За отчетната година приходите от такси и удъръжки са в общ размер на 17 674 хил. лв, което е ръст от 0.76% в сравнение с размерът им година по-рано. Приходите от такси и удъръжки от Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ и Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ нарастват съответно с 3.65% и 0.41%, въпреки намаляващия законоустановен процент на таксите, съгласно разпоредбите на Кодекса за Социално осигуряване. За последните три календарни

години законоустановения процент на таксите, които пенсионноосигурителните дружества удържат за осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване (удръшка от осигурителна вноска и инвестиционна такса върху стойността на нетните активи) бе намален с общо 20%, като за 2019г. е предвидено следващо намаление с нови 6.25% от определения процент за 2018г. Приходите от такси и удръжки от Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ намаляват значително спрямо размера им през предходната отчетна година, като основно това се дължи на размера на инвестиционна такса за годината.

Приходите от управление на собствени средства на Компанията са в размер на 2 455 хил. лв., което е намаление с 43.29% спрямо размера им година по-рано. С най-голям относителен дял са приходите от лихви, които са 1 179 хил. лв. и заемат 48.02% от общите приходи от управление на собствените средства на Компанията. Сред останалите компоненти на приходите от управление на собствени средства са приходите от операции с ценни книжа, в т.ч. от преоценка, които заемат дял от 36.46 и намаляват през 2018г. със 70.07% до 895 хил. лв. и „други“ приходи, които заемат дял от 11.77% и бележат ръст от 26.75% до 289 хил. лв.

Приходите от инвестиране на специализираните резерви намаляват с 436 хил. лв до 4 223 хил. лв - спад от 9.36% 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 2 906 хил. лв. и заемат 78.69% от общите приходи от инвестиране на специализираните резерви. Сред останалите компоненти на приходите от инвестиране на специализираните резерви са приходите от лихви, които заемат дял от 18.90% и достигат 798 хил. лв. и приходите от от операции с чуждестранна валута, с дял от 11.50%, които се увеличават със 194.55% до 486 хил. лв.

През 2018г. относителният дял на приходите от такси и удръжки от фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията в общите приходи нараства с 6.46%, докато този на приходите от управление на собствени средства намалява с 6.24%. Относителният дял на приходите от инвестиране на специализирани резерви се запазва близо до нивото през предходната отчетна година.

5.2. Разходи за дейността

Разходите за дейността към 31.12.2018г. са в размер на 19 504 хил.лв., което е намаление с 5.86% спрямо размера им през предходната отчетна година.

Табл. №15. Разходите на ПОК „Съгласие“ АД по групи и относителното им разпределение в общите разходи за периода 2017г.-2018г.

Вид разход	Сума (хил.lv)	Относителен дял в общите разходи (в%)	Сума (хил.lv)	Относителен дял в общите разходи (в%)
				2017г.
I. Разходи по икономически елементи – общо, в т.ч.	11 238	63.43%	12 596	64.58%
Разходи за материали	197	1.11%	373	1.91%
Разходи за външни услуги	7 238	40.85%	7 916	40.59%
Разходи за амортизации	236	1.34%	276	1.42%
Разходи за възнаграждения	2 830	15.97%	3 102	15.90%
Разходи за осигуровки	573	3.23%	634	3.25%
Други разходи	164	0.93%	295	1.51%
II. Разходи за управление на собствени средства	4 252	24.00%	2 183	11.19%
III. Разходи за инвестиране на специализираните резерви	2 228	12.57%	4 724	24.22%
IV. Заделени специализирани резерви	-	-	1	0.01%
Общо разходи	17 718	100.00%	19 504	100.00%

През отчетната година разходите по икономически елементи нарастват с 1 358 хил. лв или 12.08% до 12 596 хил. лв. С най-голям ръст в абсолютна стойност са разходите за външни услуги, които нарастват с 678 хил. лв. спрямо предходния отчетен период и заемат дял от 62.85% от разходите по икономически елементи и дял от 40.59% от общия размер на разходите на Компанията за годината. От началото на 2018г. с изменения в Закона за Комисията за финансов надзор бяха променени начина на изчисление и размера на таксите, които КФН събира за осъществяване на общ финансово надзор над пенсионноосигурителните дружества. За 2018г. таксата определена от Комисията за финансов надзор, дължима от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД за осъществявания въху дейността ѝ надзор от КФН е в размер на 1 017 хил. лв. Таксата е заплатена в законоустановените срокове през 2018г. През отчетния период разходите за възнаграждения и осигуровки нарастват с 9.79% спрямо предходната година и заемат дял от 29.66% от разходите по икономически елементи и дял от 19.16% от общия размер на разходите за годината.

През 2018г. разходите за управление на собствени средства на Компанията намаляват с 48.66% до 2 183 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 1 994 хил. лв и заемат дял от 91.34% от общите разходи за управление на собствените средства на Компанията.

Разходите за инвестиране на специализираните резерви са в размер на 4 724 хил .лв.- ръст от 112.03% 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 4 416 хил. лв. и заемат дял от 93.48% 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 6.44%.

За 2018г. изплатените възнаграждения и разходите за социално осигуряване на членовете на Съвета на директорите възлизат на 300 хил. лв.

През 2018г. Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД не е увеличавало резервите за гарантиране на минимална доходност, свързани с дейността на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване. Към края на отчетния период техния размер достига 30 000 хил. лв при минимално изискване от 14 375 хил. лв.

Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД завършва отчетната година с печалба след приспадане на разходите за данъци в размер на 4 365 хил. лв.

5.3. Финансови показатели

Табл. №16. Динамика на избрани показатели* за финансов анализ за периода 2010г.-2018г.

Показатели	2010 г.	2012 г.	2014 г.	2016г.	2017г.	2018г.
Ликвидност						
Обща ликвидност	2.05	3.3	1.23	1.14	4.31	5.21
Ефективност						
Ефективност на разходите	1	1.06	1.13	1.23	1.29	1.25
Рентабилност						
Рентабилност на собствения капитал	0.35%	7.32%	17.29%	24.40%	18.51%	11.61%
Рентабилност на активите	0.18%	3.66%	6.76%	8.97%	9.25%	6.22%
Рентабилност на пасивите	0.40%	7.34%	11.10%	14.17%	18.49%	13.40%

* 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 7.52 при минимално законово изискване от 0.5. Съотношението на ликвидните средства и текущите задължения е 3.008 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 рискове 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 рискове
- Регулаторен риск

7 Действия в областта на научноизследователска и развойна дейност

През 2018г. Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД не е развивало научно-изследователска и развойна дейност.

8 Събития настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет

За периода след датата, към която е съставен финансовия отчет на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД, до датата на публикуването му не са настъпвали важни или значими за дейността на Компанията некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честното представяне на финансовите отчети.

* * *

Дейността на Компанията през 2019 г. ще продължи да се осъществява в силно динамична и конкурентна пазарна среда. През 2018 г. Комисията за финансов надзор прие редица нови и извърши промени в действащи подзаконови нормативни актове, регламентиращи дейността по допълнително пенсионно осигуряване, за да отрази приетите от Народното събрание в края на 2017г. промени в Кодекса за социално осигуряване. През отчетната година влезе в сила и Общия регламент за защита на личните данни (GDPR). Извършените до момента и предстоящите нормативни промени, необходимостта от привеждането на дейността на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД с новите нормативни изисквания до средата на месец май 2019г, както и агресивната политика по отношение на привличането на осигурени лица от конкурентите на пазара на допълнително пенсионно осигуряване увеличават 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 управяваните от Компанията пенсионни фондове цели;
- запазване на пазарните позиции по показателя „доходност“;
- увеличаване на пазарния дял на управяваните 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.
- увеличаване на административния капацитет на Компанията.

Милен Марков

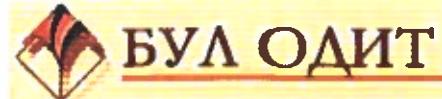
Главен изпълнителен директор

София, 20 март 2019 г.

Огнян Георгиев

Изпълнителен директор

РСМ БГ ЕООД
ул. проф. Фритьоф Нансен 9, ет.7,
1142 София,
България
Т: +359 2 987 55 22
F: +359 2 987 64 46
www.rsmbg.bg



БУЛ ОДИТ
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 2018 г., отчета за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и специализираните резерви и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповествяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 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 НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (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 изпълнихме 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.

Оценка по справедлива стойност на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	
Пояснение 11 от финансовия отчет	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при провеждането от нас одит
<p>Към 31.12.2018 г. Дружеството притежава финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата в размер на 55 930 хил. лв. класифицирани като финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Тези активи са ключов фактор за резултатите от дейността на Дружеството и размера на нетните му активи.</p> <p>Ние се фокусирахме върху преценките на ръководството относно оценката на справедливата стойност на притежаваните от Дружеството финансови активи, поради факта, че те представляват над 80% от стойността на активите на Дружеството към 31.12.2018 г. и поради значимите предположения и допускания, необходими за определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котирани цени на активен пазар.</p> <p>Поради значимостта на горепосочените обстоятелства ние определихме, че определянето на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата е ключов одиторски въпрос.</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 на извадкова база при процеса на 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;- детайлен тест по същество на оценката на справедливата стойност на финансови активи чрез получаването от независими източници на справедливи цени;- оценка, с участието на експерти на одиторите на уместността на ключовите методи за оценка, включително направените предположения, приложени дисконтовите фактори, очакван ръст и други ключови показатели, използвани при определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котирани цени от активен пазар;- 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.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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 финансния отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансния 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 финансния 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 финансния 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 финансния отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финаново 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 финансния 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 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 финаново отчитане на Дружеството.

Отговорности на одиторите за одита на финансния 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 съкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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 заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имаш 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 използванието 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.

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

това действие биха надвишили 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 дипломирани 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 дипломирани експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломирани 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 изгoten финансовый отчет, съответства на финансовый отчет;
- (б) докладът за дейността е изгoten в съответствие с приложимите законови изисквания;
- (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 2018 г. от общото събрание на акционерите на ПОК Съгласие АД, проведено на 25.06.2018 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2018 г. на Дружеството представлява втора поредна година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от РСМ БГ ЕООД и втора поредна година за Бул Одит ООД.
- В подкрепа на съвместното одиторското мнение ние 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.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

- 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, съвместните одитори са предоставили следните услуги на ПОК Съгласие АД и управляваните от него фондове:
 - ангажимент по изпълнение на договорни процедури съгласно изискванията на МСССУ 4400 „Ангажименти за извършване на договорени процедури относно финансова информация”, с цел потвърждение, че годишните отчети за 2017 г. на Дружеството и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване за надзорни цели, изготвени по утвърдените от заместник-председателя, ръководещ управление „Осигурителен надзор” образци са изготвени на базата на публичните финансови отчети за 2017 г. на ПОК СЪГЛАСИЕ АД и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване УПФ СЪГЛАСИЕ, ППФ СЪГЛАСИЕ и ДПФ СЪГЛАСИЕ, изготвени в съответствие с МСФО, приети от ЕС и българското законодателство, заверени по съответен ред и информацията в тях е последователна във всички съществени аспекти и
 - ангажимент по изпълнение на договорни процедури съгласно изискванията на МСССУ 4400 „Ангажименти за извършване на договорени процедури относно финансова информация” за издаване на доклад на съвместните регистрирани одитори съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 2 и чл. 252 от КСО относно съответствие на историческата финансова информация между годишните отчети за надзорни цели на ПОК Съгласие АД и Фондовете, изготвени към и за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. съгласно изискванията на Наредба 63 и одитираните от нас годишни финансови отчети на Дружеството и Фондовете, изготвени в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчитане („МСФО”), приети от Европейския съюз („ЕС”) за годината, завършваща на 31 декември 2018 г.

29 март 2019 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, 1142

ул. проф. Фритьоф Нансен 9, ет.7

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



ПОК „Съгласие“ АД
Финансов отчет
31 декември 2018 г.

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

	Пояснение	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Активи			
Сгради, машини и съоръжения	6	1 986	1 289
Нематериални активи	7	68	4
Инвестиционни имоти	8	-	3 295
Отсрочени данъчни активи	10	22	37
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	11	55 930	50 320
Финансови активи на разположение за продажба	11.3	-	472
Разходи по договори	13	2 238	-
Материални запаси		21	5
Депозити	14	259	1 459
Търговски вземания и други вземания	15	931	1 447
Вземания от свързани лица	33	1 390	1 609
Вземания по репо сделки	16	1 585	-
Пари и парични еквиваленти	17	5 702	2 720
Общо активи		70 132	62 657

Съставил:

/Татяна Петрова/

Дата: 15 март 2019 г.

Главен изпълнителен директор:

/Милен Марков/

Изпълнителен директор:

/Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 29.03.2019 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.

Отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

	Пояснение	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Собствен капитал и специализирани резерви			
Акционерен капитал	18.1	10 500	10 500
Резерви	19	1 050	1 050
Специализирани резерви	20	30 000	30 000
Неразпределена печалба		26 038	19 519
Общо собствен капитал и специализирани резерви		67 588	61 069
Пасиви			
Пенсионни резерви	21	165	127
Отсрочени данъчни пасиви	10	-	30
Провизии	22	10	10
Пенсионни и други задължения към персонала	23.2	328	274
Задължения по финансов лизинг	9.1	135	5
Търговски задължения и други задължения	24	1 533	1 061
Краткосрочни задължения към свързани лица	33	31	30
Данъчни задължения	25	342	51
Общо пасиви		2 544	1 588
Общо собствен капитал, пенсионни резерви и пасиви		70 132	62 657

Съставил:

/Татяна Петрова/

Дата: 15 март 2019 г.

Главен изпълнителен директор:

/Милен Марков/

Изпълнителен директор:

/Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 29.03.2019 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.

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

	Пояснение	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Приходи от пенсионно-осигурителна дейност	26	17 674	17 541
Административни разходи	27	(12 596)	(11 238)
Резултат от пенсионно осигурителна дейност		5 078	6 303
Печалби/(загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	28	(464)	2 432
Загуба от инвестиционни имоти	8	(18)	(14)
Разходи за обезценка на финансови активи		(18)	(37)
Други приходи		265	228
Други финансови приходи/(разходи), нетно	29	5	(101)
Резултат от дейността за периода преди данъци		4 848	8 811
Разходи за данъци върху дохода, нетно	30	(483)	(538)
Нетен резултат за периода		4 365	8 273

Доход на акция

31

лв.
4.16

лв.
7.88

Съставил:

/Татяна Петрова/

Дата: 15 март 2019 г.



Главен изпълнителен директор:

/Милен Марков/

Изпълнителен директор:

/Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 29.03.2019 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

д-р Стоян Стоянов
Регистриран одитор отговорен за одита

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



ПОК „Съгласие“ АД
Финансов отчет
31 декември 2018 г.

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

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Резерви	Специализирани резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Сaldo към 1 януари 2018 г.	10 500	1 050	30 000	19 519	61 069
Ефект от прилагане на МСФО 15	-	-	-	2 154	2 154
Сaldo към 1 януари 2018 г. (преизчислено)	10 500	1 050	30 000	21 673	63 223
Печалба за годината	-	-	-	4 365	4 365
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	4 365	4 365
Сaldo към 31 декември 2018 г.	10 500	1 050	30 000	26 038	67 588

Съставил: 
 /Татяна Петрова/

Дата: 15 март 2019 г.



Главен изпълнителен директор: 
 /Милен Марков/

Изпълнителен директор: 
 /Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 29.03.2019 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

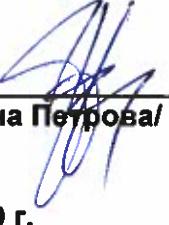


Прячнената към финансия отчет от стр. 7 до стр. 65 представляват неразделна част от него.

РСМ БГ ЕООД

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

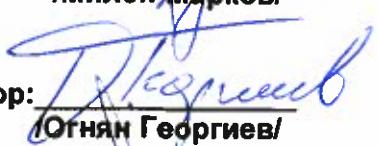
Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Резерви	Специализирани резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Сaldo към 1 януари 2017 г.	10 500	1050	27 000	14 246	52 796
Печалба за годината	-	-	-	8 273	8 273
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	8 273	8 273
Изменение на специализирани резерви	-	-	3 000	(3 000)	-
Сaldo към 31 декември 2017 г.	10 500	1 050	30 000	19 519	61 069

Съставил: 
/Татяна Петрова/



Главен изпълнителен директор: 
/Милен Марков/

Дата: 15 март 2019 г.

Изпълнителен директор: 
/Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 29.03.2019 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.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Оперативна дейност			
Парични постъпления от пенсионни фондове		17 959	17 045
Плащания към пенсионни фондове		(37)	(76)
Постъпления от търговски контрагенти		546	279
Плащания към доставчици		(8 085)	(7 311)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(4 071)	(3 722)
Плащания за данъци		(918)	(322)
Плащания за данък върху дохода		(447)	(657)
Други парични потоци от оперативна дейност		(11)	(12)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		4 936	5 224
Инвестиционна дейност			
Придобиване на материални активи	6	(319)	(491)
Придобиване на финансови активи	11	(38 382)	(54 983)
Постъпления от продажба на финансови активи	11	31 058	48 707
Постъпления от продажба на инвестиционни имоти	8	3 911	-
Получени лихви		1 814	1 909
Получени дивиденти		28	96
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(1 890)	(4 762)
Финансова дейност			
Плащания по финансов лизинг	9.1	(66)	(100)
Плащания за лихви		(11)	(16)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(77)	(116)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти			
Отрицателни валутно-курсови разлики, нетно		13	(12)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		2 720	2 386
Пари и парични еквиваленти в края на годината	17	5 702	2 720

Съставил: Татяна Петрова

Дата: 15 март 2019 г.



Главен изпълнителен директор:
/Милен Марков/

Изпълнителен директор:
/Отгюйн Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 29.03.2019 г.:

За РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

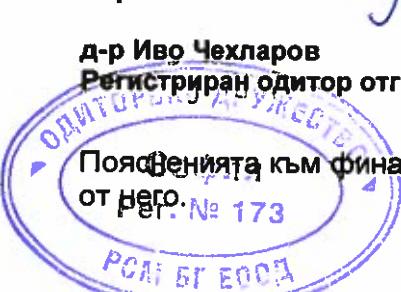
д-р Мариана Михайлова
Управител

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.
Reg. № 173



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 Партелиотис- 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 2018 г.	‘000 лв
Приходи от услуги, в т.ч. по фондове:	17 674
УПФ	15 350
ППФ	2 206
ДПФ	118
Активи	70 132

Пенсионноосигурителна компания има сключени договори със следните инвестиционни посредници:

ПОК „Съгласие“ АД

Финансов отчет

31 декември 2018 г.

- ИНГ Банк;
- Инвестбанк АД
- Сосиете Женерал Експресбанк АД
- Адамант Кепитъл Партиърс АД
- "Елана трейдинг" АД
-
- "АВС 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, управявани от ПОК Съгласие"АД е 507 487.

Броя на персонала към 31.12.2018 г. е 174 души.

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

Доброволен пенсионен фонд – „Съгласие“

Доброволен 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 (Дружеството).

С решение №338-ДПФ/25.08.2003 г. Комисията за финансов надзор дава на ПОК „Съгласие“ АД 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 актиорски 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 30.12.2016 г.- 30.12.2018 г. е 4.52% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „Съгласие“ за 2018 г.

‘000 лв

Постъпили вноски от осигурени лица през периода	6 553
Изплатени суми през периода	(5 240)
Удържани такси	(117)
Доход за разпределение, в т.ч.	(1 192)

На осигурените лица	(1 192)
Всичко активи, в т.ч.	86 031
На осигурени лица	84 560
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	86 014
Дългосрочни	86 011
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.

С решение №339-ППФ/25.08.2003 г Комисията за финансов надзор е дала на ПОК "Съгласие" АД 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 2018 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:

- натрупаните средства по индивидуалната партида;
- срока на получаване;
- техническия лихвен процент, одобрен от зам. председателя на Комисията за финансов надзор.

При придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част Първа на КСО преди изтичане на срока, за който е отпусната професионалната пенсия, с последната пенсия на осигуреното лице се изплаща и остатъкът от средствата в индивидуалната осигурителна партида.

Договорът за осигуряване в Компанията задължително се прекратява в следните случаи:

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

Доходността от инвестирането на активите на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 30.12.2016 г. - 30.12.2018 г. е 2.60% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ „Съгласие“ за 2018 г.	‘000 лв
Постъпили вноски през периода	18 525
Удържани такси и удръжки	2 206
Доход за разпределение, в т.ч.	(152)
За осигурените лица	(152)
Нетни активи в наличност за доходи, в т.ч.	186 953
На осигурени лица	185 979
Резерв за минимална доходност	974
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	186 954
Дългосрочни	186 953
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.

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 капиталопокрiven, 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 обществено осигуряване по желание на осигуреното лице, при положение, че натрупаните средства по индивидуалната партида позволяват отпускането на такава пенсия в размер не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-3.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- допълнителна пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по Част първа на КСО;
- 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 2018 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 периода 30.12.2016 г.- 30.12.2018 г. е 2.23 %% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ „Съгласие“ за 2018 г.	`000 лв
Постъпили вноски през периода	140 389
Удържани такси и удръжки	(15 350)
Доход за разпределение, в т.ч.	(16 244)
за осигурените лица	(16 244)
Всичко нетни активи, в т.ч.	1 250 558
На осигурени лица	1 249 160
Резерв за минимална доходност	1 398
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	1 250 559
Дългосрочни	1 250 558
Краткосрочни	1

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от 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 (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2017 г.), освен ако не е посочено друго.

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

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

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г.:

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, както и нов модел на очакваните кредитни загуби за обезценка на финансови активи.

При прилагането на МСФО 9 Дружеството е използвало преходното облекчение и е избрало да не преизчислява предходни периоди. Разлики, възникващи от прилагането на МСФО 9, във връзка с класификация, оценяване и обезценка се признават в неразпределената печалба.

МСФО 9 съдържа и нови изисквания относно счетоводното отчитане на хеджирането. Новите изисквания имат за цел да доближат отчитането на хеджирането по-близко до дейностите на Дружеството по управление на риска, като се увеличи допустимият обхват както на хеджираните позиции, така и на хеджиращите инструменти и се представи по-принципен подход за оценяване на ефективността на хеджирането.

Прилагането на МСФО 9 е засегнало следните области:

- Класификация и оценяване на финансовите активи на Дружеството

В резултат на прилагането на МСФО 9 възникват промени в класификацията на част от финансовите активи на Дружеството. Инвестициите, класифицирани по-рано като инвестиции на разположение за продажба сега се оценяват по справедлива стойност през печалбата или загубата, тъй като активите се държат съгласно бизнес модел за управлението им на база справедлива стойност за постигане на инвестиционен доход и печалби от изменението в справедливата стойност. Останалата част от инвестиционния портфейл на Дружеството продължава да отговаря на изискванията на стандарта за класифициране като „държан за

търгуване“, следователно фондът продължава да отчита същите по справедлива стойност през печалба или загуба.

Другите финансови активи на Дружеството (вземания и срочни и безсрочни банкови депозити) продължават да бъдат държани с цел събиране договорните паричните потоци и следователно се отчитат по амортизируема стойност.

Следната таблица съпоставя класификацията и оценката на различните типове финансови активи, притежавани от Дружеството към 1.1.2018 г. (датата на първоначално прилагане на МСФО 9) по МСФО 9 и МСС 39.

	<u>Оценъчна категория</u>	Финансови активи съгласно МСС 39	Финансови активи съгласно МСФО 9	<u>Ефекти от прилагане на МСФО 9</u>			Салдо 1 януари 2018 г. МСФО 9
				Салдо 31 декември 2017 г. МСС 39	Рекласи- фикация	Очаквани кредитни загуби/ Преоценка	
Държавни ценни книжа	Държани за търгуване по справедлива стойност през печалба или загуба		Справедлива стойност през печалба или загуба			8 980	8 980
Корпоративни облигации	Държани за търгуване по справедлива стойност през печалба или загуба		Справедлива стойност през печалба или загуба			28 331	28 331
Акции и права	Държани за търгуване по справедлива стойност през печалба или загуба		Справедлива стойност през печалба или загуба			8 532	8 532
Дялове в КИС	Държани за търгуване по справедлива стойност през печалба или загуба		Справедлива стойност през печалба или загуба			4 477	4 477
Инвестиция в ЗД Съгласие АД	На разположение за продажба		Справедлива стойност през печалба или загуба			472	472
Търговски и други вземания	Кредити и вземания		Амортизирана стойност			1 447	1 447
Вземания от свързани лица	Кредити и вземания		Амортизирана стойност			1 609	1 609
						53 848	53 848
							-
							53 848

- Обезценка на финансови активи по модела на очакваните кредитни загуби

Няма съществен ефект от прилагането на новите изисквания по отношение на обезценката на финансови активи. Моделът на очакваните кредитни загуби няма съществен ефект върху

вземанията на Дружеството. Към 1.1.2018 г., ръководството на Дружеството е преценило, че няма нужда от допълнителна обезценка, поради факта че начислената по МСС 39 и изчислената обезценка към 31.12.2017 г. по МСФО 9 е приблизително една и съща.

Към дата на преминаване към МСФО 9 Дружеството не е направило неотменим избор да определи инвестицията си в ЗД Съгласие АД, която има намерение да задържи след 1 януари 2018 г., като финансов инструмент по справедлива стойност през другия всеобхватен доход.

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

МСФО 15 “Приходи от договори с клиенти” и свързаните разяснения към МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ (наричан по-нататък МСФО 15) заместват МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“, както и няколко разяснения свързани с приходите. Новият стандарт е приложен ретроспективно без преизчисление, като кумулативният ефект от първоначалното прилагане е признат като корекция на началното сaldo на неразпределената печалба към 1 януари 2018 г. В съответствие с преходните разпоредби, МСФО 15 е приложен само към договори, които не са приключени към 1 януари 2018 г.

Прилагането на МСФО 15 засяга главно следните области:

- разходи за постигане и изпълнение на договор, свързани с комисионни възнаграждения

Тъй като тези разходи възникват от дейностите, които Дружеството трябва да предприеме, за да постигне и изпълни договора, но не прехвърля стоки или услуги на клиента, МСФО 15 не ги счита за задължения за изпълнение. Следователно тези разходи са изключени от цената за изпълнение по договора. Вместо това тези разходи се оценяват за възможна капитализация, като се използват специфичните критерии, включени в стандарта. Ако се капитализират, полученият актив впоследствие се амортизира на база линейния метод за изчисления период на ползи, който включва както съществуващия договор, така и разумно очакваните подновявания въз основа на историческия опит на компанията с подобни договорености.

Общата корекция, нетно от данъци на началното saldo на неразпределената печалба, произтичаща от първоначалното прилагане на МСФО 15 към първоначалните разходи по договори е 2 154 хил. лв.

Дружеството е приложил 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 2018 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСС 40 “Инвестиционни имоти“ (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- КРМСФО 22 “Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., 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 2018 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 16 „Лизинг“ в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

Този стандарт заменя указанията на МСС 17 „Лизинг“ и въвежда значителни промени в отчитането на лизинги особено от страна на лизингополучателите.

Съгласно МСС 17 от лизингополучателите се изискваше да направят разграничение между финансов лизинг (признат в баланса) и оперативен лизинг (признат извънбалансово). МСФО 16 изиска лизингополучателите да признават лизингово задължение, отразяващо бъдещите лизингови плащания, и ‘право за ползване на актив’ за почти всички лизингови договори. СМСС е включил право на избор за някои краткосрочни лизинги и лизинги на малоценнни активи; това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите.

Счетоводното отчитане от страна на лизингодателите остава почти без промяна.

Съгласно МСФО 16 за договор, който е или съдържа лизинг, се счита договор, който предоставя правото за контрол върху ползването на актива за определен период от време срещу възнаграждение.

Ръководството е в процес на оценяване на ефекта от прилагането на стандарта, но все още не може да представи окончателна количествена информация. Следните действия са предприети, за да се определи ефектът:

- извършва се пълен преглед на всички договори, за да се прецени дали допълнителни договори няма да се считат за лизингови договори съгласно новата дефиниция на МСФО 16;
- решава се кои условия за прилагане да се изберат; или пълно ретроспективно прилагане или частично ретроспективно прилагане (което означава, че сравнителната информация няма да бъде променяна). Частичното прилагане позволява да не се преценяват текущите договори дали съдържат лизинг и други облекчения. Решението кой подход да се избере е важно, тъй като не може да се промени впоследствие;
- преценяват се настоящите оповестявания относно договори за финансов лизинг и договори за оперативен лизинг, тъй като е вероятно те да са базата за определяне на сумата за капитализиране и да станат активи с право на ползване.
- определя се кое счетоводно опростяване е приложимо към договорите за лизинг и дали ще се използва правото на освобождаване;
- преценяват се допълнителните оповестявания, които се изискват.

Очакваните ефекти от прилагането на стандарта могат да бъдат представени, както следва:

Активи с право на ползване

01.01.2019 г.

хил. лв.

Активи с право на ползване, признати като:

- Имоти, машини и съоръжения	4 909
	4 909

Задължения по лизингови договори

01.01.2019 г.

хил. лв.

Възрастов анализ на задълженията по лизингови договори

- до 1 година	667
- от 1 до 5 години	3 249
- над 5 години	1 768

Обща сума на недисконтираните задължения по лизингови договори

5 684

Дисконт

(775)

Обща сума на настоящата стойност на задълженията по лизингови договори

4 909

Текуща част

520

Нетекуща част

4 389

Обща сума на настоящата стойност на задълженията по лизингови договори

4 909

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които са публикувани, но не са влезнали все още в сила, не се очаква да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството:

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане - в сила от 1 януари 2019 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
- 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 2015-2017 г., в сила от 1 януари 2019 г., все още не са приети от ЕС

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

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

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“. Дружеството представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния 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

Основните приходи, които Дружеството генерира са свързани с таксите от Доброволния Пенсионен Фонд (ДПФ), Универсалния Пенсионен Фонд (УПФ) и Професионалния Пенсионен Фонд (ППФ).

За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството използва следните 5 стъпки:

- 1 Идентифициране на договора с клиент
- 2 Идентифициране на задълженията за изпълнение
- 3 Определяне на цената на сделката
- 4 Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение
- 5 Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Дружеството удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

4.4.1 Приходи, които се признават с течение на времето

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 вноските, получени от осигурените лица:

- такса в размер на 4.00%, удържана от всяка вноска;
- 0.80% 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 сключени 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 Пенсионно-осигурителното дружество (ПОК), ППФ начислява и изплаща на ПОК следните такси върху вносите, получени от осигурените лица:

- такса в размер на 4.0%, удържана от всяка вноска;
- 0.80% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани

Приходите от управление на пенсионни договори се признават, когато контролът върху ползите от предоставените услуги е прехвърлен върху ползвателя на услугите. Приход се признава с течение на времето на база изпълнение на отделните задължения за изпълнение.

4.4.2. Приходи, които се признават към определен момент

Продажбата на стоки се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача контрола върху предоставените стоки. Счита се, че контролът се прехвърля на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

4.4.3. Приходи от лихви и дивиденти

Приходите от лихви са свързани с дългови ценни книжа и депозити. Те се отчитат текущо по метода на ефективната лихва, съгласно изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“.

Приходите от дивиденти се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.4.4. Приходи от финансирания

Първоначално финансиранията се отчитат като приходи за бъдещи периоди (финансиране), когато има значителна сигурност, че Дружеството ще получи финансирането и ще изпълни условията, при които то е отпуснато. Финансиране, целящо да обезщети Дружеството за текущо възникнали разходи се признава като приход в същия период, в който са възникнали разходите. Финансиране, целящо да компенсира Дружеството за направени разходи по придобиване на активи, се признава като приход от финансиране пропорционално на начислената за периода амортизация на активите, придобити с полученото финансиране.

4.5. Активи, пасиви и разходи по договори с клиенти

Дружеството признава активи и/или пасиви по договор, когато една от страните по договора е изпълнила задълженията си в зависимост от връзката между дейността на предприятието и плащането от клиента. Дружеството представя отделно всяко безусловно право на възнаграждение като вземане. Вземане е безусловното право на предприятието да получи възнаграждение.

Пасиви по договор се признават в отчета за финансовото състояние, ако клиент заплаща възнаграждение или дружеството има право на възнаграждение, което е безусловно, преди да е прехвърлен контрола върху стоката или услугата.

Дружеството признава активи по договор, когато задълженията за изпълнение са удовлетворени и плащането не е дължимо от страна на клиента. Актив по договор е правото на предприятието да получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които предприятието е прехвърлило на клиент.

Последващо Дружеството оценява актив по договора в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти“.

Дружеството капитализира разходи за възнаграждения на осигурителни посредници и е определило среден срок за амортизиране на тези разходи от три години за признаването им като разходи на линейна база.

4.6. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

Дружеството отчита два вида разходи за сключването на договор, свързани с комисионни възнаграждения: разходи за сключване/постигане на договора и разходи за изпълнение на договора. Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им като например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година.

Следните оперативни разходи винаги се отразяват като текущ разход в момента на възникването им:

- Общи и административни разходи (освен ако не са за сметка на клиента);
- Разходи за брак на материални запаси;
- Разходи, свързани с изпълнение на задължението;
- Разходи, за които предприятието не може да определи, дали са свързани с удовлетворено или неудовлетворено задължение за изпълнение.

4.7. Разходи за лихви

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва.

4.5 Нематериални активи

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

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

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

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

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

- софтуер 2 години
- лицензи 6.67 години
- други 6.67 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата/отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи“.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъплението от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

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 постъплението от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за доходите на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

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

4.7 Отчитане на лизинговите договори

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

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

4.9 Инвестиционни имоти

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

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

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

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

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

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

4.10 Финансови инструменти съгласно МСФО 9, считано от 01.01.2018 г.

4.10.1 Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорните условия на финансния инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансния актив изтичат или когато финансият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е истекъл.

4.10.1 Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансни активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансни активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Дружеството класифицира инвестициите си на база както на бизнес модела за управлението им, така и на харacterистиките на договорните парични потоци по финансовите активи. Инвестиционният портфейл на Дружеството е управляван и неговото представяне се оценява на база на информация за справедливите стойности. Ръководството на Дружеството е концентрирано върху информация за справедливите стойности на финансовите си активи и използва тази информация, за да взема решение и да оценява представянето на активите.

Дружеството не е избрало еднократно и неотменимо да определи капиталови инструменти като оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

Всички инвестиции на Дружеството, с изключение на депозитите се отчитат последващо по справедлива стойност през печалбата или загубата.

4.10.2 Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти, депозити, търговските и други вземания.

- **Търговски вземания**

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

4.10.3 Обезценка на финансовите активи

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажименти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния рисков и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събирамост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на тази подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен рисков (Фаза 1) и

- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти, като се взимат предвид и обезпеченията по вземанията, ограничилни условия и т.н.

Търговски и други вземания, активи по договор и вземания по лизингови договори

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент.

4.10.4 Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват задължения по лизингови договори, търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

4.11 Финансови инструменти, съгласно МСС 39, до 31.12.2017

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 финансния 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 финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите.

Кредити и вземания

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

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

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

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба на Дружеството включват онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато 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. 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.

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. Ценните 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

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

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

При изготвянето на представения финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2018 г., с изключение на промените в приблизителната оценка на задълженията за разходи за данъци върху дохода и новоприетите МСФО 9 и МСФО 15.

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

4.18.1 Обезценка на нефинансови активи

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 2018 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 6 и 7. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.18.2 Амортизация на капитализирани разходи по договори

Актив, признат като капитализирани разходи за договори се амортизира на систематична база, която съответства на прехвърлянето към клиента на стоките и услугите, за които се отнася активът.

Ръководството преразглежда амортизацията в края на всеки отчетен период, за да отчете значителна промяна в очакванията относно предварително определения срок на амортизация.

4.18.3 Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

4.18.4 Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните

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

5 Ефект от промяна на счетоводната политика

5.1 Ефект от промяна на счетоводната политика, свързани с прилагане на нови стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г.:

Както е оповестено в бележка 3.1, МСФО 9 и МСФО 15 са приложени без преизчисляване на сравнителната информация. Прекласификациите и корекциите, произтичащи от тези промени в счетоводната политика на Дружеството, не се отразяват в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 г., а се признават в отчета за финансовото състояние към 1 януари 2018 г.

Следващата таблица показва корекциите, признати за всяка отделна позиция. Позиции, които не са били засегнати от промените, не са включени.

Отчет за финансовото състояние

	31 декември 2017 хил. лв.	МСФО 9 хил. лв.	МСФО 15 хил. лв.	1 януари 2018 хил. лв. Преизчислен
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	-	50 792	-	50 792
Дългосрочни финансови активи	50 320	(50 320)	-	-
Финансови активи на разположение за продажба	472	(472)	-	-
Разходи по договори	-	-	2 393	2 393
Общо активи	50 792	-	2 393	53 185

Собствен капитал и специализирани резерви

Неразпределена печалба	19 519	-	2 154	21 673
Общо собствен капитал и специализирани резерви	19 519	-	2 154	21 673

Пасиви

Данъчни задължения	51	-	239	290
Общо пасиви	51	-	239	290

Общийт ефект върху неразпределената печалба на Дружеството към 1 януари 2018 г. е представен, както следва:

**Неразпределена
печалба**

	хил. лв.
Крайно сaldo към 31 декември 2017 г. – МСС 39/МСС 18	19 519
Корекции от прилагането на МСФО 15:	2 154
Признаване на актив за разходи за изпълнение на договор	
Начално saldo към 1 януари 2018 г. – МСФО 9/МСФО 15	21 673

5.2 Ефект от промяна на счетоводната политика, свързана с представянето на специализираните резерви за гарантиране на минималната доходност на УПФ и ППФ, управлявани от Дружеството, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, започващ на 1 януари 2017 г.:

Дружеството е променило политиката по представяне на специализираните резерви за гарантирание на минимална доходност на УПФ и ППФ и започва да ги представя като част от собствения капитал и специализираните резерви, съответно трети заделянето и освобождаването на тези резерви като движение между натрупаната печалба и специализираните резерви.

Следващата таблица показва корекциите, признати за всяка отделна позиция. Позиции, които не са били засегнати от промените, не са включени.

Отчет за финансовото състояние

Собствен капитал и пасиви	31 декември 2016 хил. лв.	Преизчисление хил. лв.	1 януари 2017	
			хил. лв.	преизчислен
Собствен капитал и специализирани резерви				
Специализирани резерви	-		27 000	27 000
Общо собствен капитал и специализирани резерви	-		27 000	27 000
Пенсионни резерви	27 093		(27 093)	-
Пасиви				
Пенсионни резерви	-		93	93
Общо пасиви	-		93	93
Собствен капитал и пасиви	31 декември 2017 хил. лв.	Преизчисление хил. лв.	1 януари 2018	
			хил. лв.	преизчислен
Собствен капитал и специализирани резерви				
Специализирани резерви	-		30 000	30 000
Общо собствен капитал и специализирани резерви	-		30 000	30 000
Пенсионни резерви	30 127		(30 127)	-
Пасиви				
Пенсионни резерви	-		127	127
Общо пасиви	-		127	127

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	2017 хил. лв.	Преизчисление хил. лв.	2017 хил. лв. преизчислен
Промяна на пенсионни резерви, нетно	(3 000)	3 000	-
Резултат от дейността за периода преди данъци	5 811	3 000	8 811
Нетен резултат за периода	5 273	3 000	8 273
Доход на акция	5.02	2.86	7.88

6 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	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност						
Сaldo към 1 януари 2018 г.	135	437	1113	319	966	2 970
Новопридобити активи		30	201	259	1 010	1 500
Отписани активи		(22)	(16)	(530)	(118)	(686)
Сaldo към 31 декември 2018 г.	135	445	1 298	48	1 858	3 784
Амортизация						
Сaldo към 1 януари 2018 г.	(20)	(401)	(919)	-	(341)	(1 681)
Отписани активи		22	16	-	111	149
Амортизация	(5)	(31)	(120)	-	(110)	(266)
Сaldo към 31 декември 2018 г.	(25)	(410)	(1 023)	0	(340)	(1 798)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	110	35	275	48	1 518	1 986
	Сгради	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'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

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 2018 г.

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

7 Нематериални активи

	Лицензии ‘000 лв.	Програмни продукти ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Сaldo към 1 януари 2018 г.	128	143	18	289
Новопридобити активи	-	-	74	74
Сaldo към 31 декември 2018 г.	128	143	92	363
Амортизация				
Сaldo към 1 януари 2018 г.	(128)	(142)	(15)	(285)
Амортизация	-	(1)	(9)	(10)
Сaldo към 31 декември 2018 г.	(128)	(143)	(24)	(295)
Балансова стойност към 31 декември 2018	-	-	68	68

	Лицензии ‘000 лв.	Програмни продукти ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Сaldo към 1 януари 2017 г.	128	143	18	289
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 31декември 2017	-	1	3	4

8 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. На 31.01.2018 имотите са продадени.

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

	'000 лв	
Балансова стойност към 1 януари 2018 г.	3 295	
Продаден имот		(3 295)
Балансова стойност към 31 Декември 2018 г.	-	
Следните суми, свързани с инвестиционните имоти, са отразени в Отчета за всеобхватния доход (представен в единен отчет):		
	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Резултат от продажба	23	-
Разходи за данъци и такси при продажбата	(41)	-
Преки оперативни разходи	-	(14)
	(18)	(14)

9 Лизинг

9.1 Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството е придобило по договори за финансова лизинг следните активи, които към 31.12.2018 г. са действащи:

- Лек автомобил BMW 740d xDrive по договор 20180229 за финансова лизинг със „БМ ЛИЗИНГ“ ЕАД

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 2017 г.			
Лизингови плащания	5	-	5
Нетна настояща стойност	5	-	5
31 декември 2018 г.			
Лизингови плащания	36	116	152
Дисконтиране	(7)	(10)	(17)
Нетна настояща стойност	29	106	135

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

9.2 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 хил. лв.	От 1 до 5 години хил. лв.	Над 5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
Към 31 декември 2018 г.	1 997	3 275	1 767	7 039
Към 31 декември 2017 г.	1 865	4 163	-	6 028

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 1 952 хил.лв. За (2017 г. - 1 938 хил.лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Сублизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени. Приход от сублизинг не се очаква да бъде реализиран, тъй като всички активи, придобити по договори за оперативен лизинг, се използват само от Дружеството.

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

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

10 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 2018 г. '000 лв.	Признати в печатбата или загубата '000 лв.	31 декември 2018г. '000 лв.
Начислени, но неизплатени доходи на физически лица	(22)	16	(6)
Обезценка на търговски вземания	(3)	-	(3)
Начислени разходи за компенсируеми отпуски, включително осигурителни вноски	(12)	(1)	(13)
Превишение на данъчната над счетоводната амортизация	2	(2)	0
Приходи от последващи оценки на инвестиционни имоти	28	(28)	0

	(7)	(15)	(22)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(37)		(22)
Отсрочени данъчни пасиви	30		-

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2017 г.	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2017г.
	'000 лв.	'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
	(8)	1	(7)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(36)		(37)
Отсрочени данъчни пасиви	28		30

Всички отсрочени данъчни активи и пасиви са включени в отчета за финансовото състояние.
За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 30.

11 Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни	10 175	8 980
Дългови ценни книжа, издадени от трети страни	1 394	-
Други дългови ценни книжа	29 264	28 331
Акции и права	9 490	8 532
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	5 607	4 477
	55 930	50 320

Финансовите активи по справедлива стойност през печалбата и загубата са финансови активи на собствени средства и 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:

11.1 Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата на собствени средства

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Дългови ценни книжа	21 850	20 055
Акции и права	3 375	3 936
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България	1 480	83
	26 705	24 074

11.2 Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата на специализирани резерви

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 019	1 666
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	9 156	7 314
Дългови ценни книжа, издадени от трети страни	1 394	-
Други дългови ценни книжа	7 414	8 276
Акции и права	4 640	4 347
Акции и права в чужбина	1 475	249
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България	4 127	4 394
	29 225	26 246

11.3 Финансови активи на разположение за продажба

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
ЗД Съгласие АД	-	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 отчетните периоди няма блокирани инвестиции.

Според използвания модел за оценка съгласно Правилата за оценка на Фонда, финансовите активи, държани за търгуване и отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата се категоризират по следния начин:

В хиляди лева, към
31.12.2018 г.

	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари	Справедлива стойност – определена чрез други наблюдавани пазарни данни	Справедлива стойност - метод на дисконтираните парични потоци	Нетна стойност на активите като приближение на справедливата стойност	Общо
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 019	-	-	-	1 019
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	9 156	-	-	-	9 156
Дългови ценни книжа, издадени от трети страни	1 394	-	-	-	1 394
Други дългови ценни книжа	2 123	4 993	22 148	-	29 264
Акции и права	3 867	-	227	3 921	8 015
Акции и права в чужбина	1 475	-	-	-	1475
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България	-	5 607	-	-	5 607
Общо	19 034	10 600	22 375	3 921	55 930
Дял	34.03%	18.95%	40.01%	7.01%	100%

12 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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:

- листингови (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
- 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 (ненаблюдаеми 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 се 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 2018:

31 декември 2018 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Активи				
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 019	-	-	1 019
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавни членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	9 156	-	-	9 156
Дългови ценни книжа, издадени от трети страни	1 394	-	-	1 394
Други дългови ценни книжа	2 123	4 993	22 148	29 264
Акции и права	3 867	-	4 148	8 015
Акции и права в чужбина	1 475	-	-	1 475
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България	-	5 607	-	5 607
Общо	19 034	10 600	26 296	55 930

Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансовите активи търгувани на активни пазари (аквиво 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.

13 Разходи по договори

Разходите по договори, които Дружеството отчита към 31.12.2018 г. представляват разходи за комисионни по договори за осигурително посредничество. Дружеството заплаща възнаграждение на осигурителните посредници за сключените от тях осигурителни договори за допълнително пенсионно осигуряване в управяваните от ПОК Съгласие АД пенсионни фондове. Капитализираните разходи впоследствие се амортизират на база линейния метод за три годишен период. Ръководството на Дружеството, счита че определеният период включва както ползите на съществуващите договори, така и разумно очакваните подновявания въз основа на историческия опит на компанията с подобни договорености.

Към 31 декември 2018 г. Дружеството признава следните активи, свързани с разходи по договори с осигурителни посредници:

Активи, признати за разходи по договори

31.12.2018 г.

хил. лв.

Текуща част	1 280
Нетекуща част	958
Обща сума на разходите по договори	2 238

14 Банкови депозити

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Сума на депозита към 31 декември 2018	'000 лв
Депозити на специализирани резерви						
УниКредит Булбанк	0.00%	01.02.2019	BGN	259	259	
					259	

15 Търговски и други вземания

	2018	2017
	хил. лв.	хил. лв.
Търговски вземания	81	105
Представени аванси	102	268
Депозити за наем и гаранции	68	49
Вземания свързани с инвестиции	658	969
Надвнесен данък ЗКПО	-	3
Подотчетни лица	3	53
Предплатени суми	19	-
Търговски и други вземания	931	1 447

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

Всички търговски и други вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. Някои търговски вземания са били обезценени на индивидуална база и съответната обезценка в размер на 18 хил. лв. (2017 г.: 37 хил. лв.) е призната в отчета за

печалбата печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Обезценените вземания са били дължими главно от падежирали главнични и лихвени плащания по дългови ценни книжа, които са имали финансови затруднения.

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

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:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Разходи за материали	(100)	-
Разходи за външни услуги	(29)	(71)
Разходи за амортизации	(7)	-
Разходи за възнаграждения и осигуровки	(16)	(20)
Извършени разходи	<u>(152)</u>	<u>(91)</u>
Признати приходи	152	91
Закупени DMA	249	
Получени плащания	<u>308</u>	<u>77</u>
Вземане по ОП РЧР	-	14

16 Вземания и задължения по репо сделки

Вземания	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Главница по репо сделки	1 581	-
Лихви по репо сделки	4	-
	<u>1 585</u>	<u>-</u>

17 Пари и парични еквиваленти

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Парични средства по разплащателни сметки и в брой в:		
- български лева	1 617	2 332
- щатски долари	87	150
- евро	<u>3 998</u>	<u>238</u>
Пари и парични еквиваленти	<u>5 702</u>	<u>2 720</u>

Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

18 Собствен капитал

18.1 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.

	2018	2017
	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:

	2018	2018	2017	2017
	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
Сила Холдинг АД	3 200	0.30	-	-
Инимпорт ЕООД	52 300	4.98	52 300	4.98
Ник АД	92 598	8.82	92 598	8.82
Физически лица	1 166	0.11	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	2.10	22 000	2.1
Интеракт ЕООД	-	-	210	0.02
Финанс секюрити груп АД	52 000	4.95	52 000	4.95
Сентръл Ийст инвестмънт ЕООД	100 537	9.57	100 537	9.57
Холдинг Нов Век АД	35 470	3.38	43 220	4.12
Техноимпортекспорт АД	51 940	4.95	103 200	9.83
Пътища и съоръжения - ГМС ЕООД	103 446	9.86	70 106	6.68
Си консулт ЕООД	-	-	9 200	0.88
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	94 000	8.95	94 000	8.95
Уеб Медия Груп АД	20 200	1.92	-	-
Холдинг Център АД	11 470	1.09	-	-
	1 050 000	100.00	1 050 000	100

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

19 Резерви

	2018	2017
	'000 лв	'000 лв
Законови резерви	1 050	1 050
	1 050	1 050

20 Специализирани резерви

	2018	2017
	'000 лв	'000 лв
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	4 000	4 000
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	26 000	26 000
	30 000	30 000

21 Пенсионни резерви

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	12	11
Пожизнен пенсионен резерв УПФ	<u>153</u>	<u>116</u>
	<u>165</u>	<u>127</u>

22 Провизии

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

	Глоби '000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2018 г.	10
Използвани суми	-
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	10

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Текущи	10	10
	<u>10</u>	<u>10</u>

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.

23 Възнаграждения на персонала

23.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Разходи за заплати	(3 102)	(2 830)
Разходи за социални осигуровки	(634)	(573)
Разходи за персонал	(3 736)	(3 403)

23.2 Пенсионни и други задължения към персонала

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Други краткосрочни задължения към персонала	328	274

24 Търговски и други задължения

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Текущи задължения към осигурителни посредници юридически лица	830	834
Други	<u>703</u>	<u>227</u>
	<u>1 533</u>	<u>1 061</u>

Нетната балансова стойност на текущите търговски и други задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

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

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
СС Подкрепа Рудник 2	242	235
Инфотрейдинг ЕООД	18	-
СС Подкрепа Рудник Трояново 1	148	149
Съгласие Инс Брокер ЕООД	115	193
СС Подкрепа-руд.Трояновоз	111	108
Мост Медия ЕООД	20	23
ФСО Подкрепа-Мини Марица Изток	36	35
ББМ Консултинг ЕООД	114	45

25 Данъчни задължения

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Данък върху доходи на физически лица	45	46
Данък печалба	288	-
Данъци върху разходите по ЗКПО	9	5
	342	51

26 Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Приходи от такси УПФ	15 350	14 809
Приходи от такси ППФ	2 206	2 197
Приходи от такси ДПФ	118	535
	17 674	17 541

Приходите от такси по видове са както следва:

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Приходи от такси УПФ		
Инвестиционна такса	9 734	9 303
Такси върху вноските	5 616	5 506
	15 350	14 809
Приходи от такси ППФ		
Инвестиционна такса	1 465	1 452
Такси върху вноските	741	745
	2 206	2 197
Приходи от такси ДПФ		
Инвестиционна такса	-	417
Такси върху вноските	107	106
Такси за прехвърляне в друг фонд	1	2
Въстъпителна такса	3	2
Такса при изтегляне	7	8
	118	535

27 Административни разходи

	Пояснение	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Разходи за материали	27.1	(373)	(197)
Разходи за външни услуги	27.2	(6 177)	(5 421)
Разходи за комисионни на посредници		(1 739)	(1 808)
Разходи за персонала	23.1	(3 736)	(3 403)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	6,7	(276)	(236)
Други разходи	27.3	(295)	(173)
		<u>(12 596)</u>	<u>(11 238)</u>

27.1 Разходи за материали

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Разходи свързани с автомобили	(97)	(85)
Канцеларски материали	(34)	(31)
Печатни материали	(15)	(17)
Активи под праг на същественост	(213)	(52)
Други	(14)	(12)
	<u>(373)</u>	<u>(197)</u>

27.2 Разходи за външни услуги

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Наеми	(1 952)	(1 938)
Телефони, интернет	(547)	(561)
Пощенски разходи	(229)	(231)
Реклама	(557)	(625)
Разходи за годишен финансов одит	(106)	(79)
Разходи за услуги, различни от годишен финансов одит	(6)	-
Разходи за проверка на активите на ПФ	-	(413)
Попечителски услуги	(631)	(404)
Такса общ финансова надзор	(1 017)	(38)
Консултантски услуги	(67)	(70)
Поддръжка и абонамент IT продукти и системи	(147)	(152)
Разходи свързани с автомобили	(96)	(88)
Режийни разходи наети офиси	(574)	(556)
Обучения и семинари	(92)	(137)
Такси	(42)	(36)
Абонамент	(45)	(47)
Съхранение на документи осиг лица	(11)	(25)
Други	(58)	(21)
	<u>(6 177)</u>	<u>(5 421)</u>

За периода, за който се отнася задължителния финансов одит за 2018 г., освен одита, съвместните одитори са предоставили следните услуги на ПОК Съгласие АД и управляваните от нея фондове:

- ангажименти по изпълнение на договорни процедури съгласно изискванията на МССУ 4400 „Ангажименти за извършване на договорени процедури относно финансова информация“, с цел потвърждение, че годишните отчети за 2017 г. на Дружеството и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване за надзорни цели, изгответи по утвърдените от заместник-председателя, ръководещ управление „Осигурителен надзор“ образци са изгответи на базата на публичните финансови отчети за 2017 г. на ПОК СЪГЛАСИЕ АД и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване УПФ СЪГЛАСИЕ, ППФ СЪГЛАСИЕ и ДПФ СЪГЛАСИЕ, изгответи в съответствие с МСФО, приети от ЕС и българското законодателство, заверени по съответен ред и информацията в тях е последователна във всички съществени аспекти и
- ангажимент по изпълнение на договорни процедури съгласно изискванията на МССУ 4400 „Ангажименти за извършване на договорени процедури относно финансова информация“ за издаване на доклад на съвместните регистрирани одитори съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 2 и чл. 252 от КСО относно съответствие на историческата финансова информация между годишните отчети за надзорни цели на ПОК Съгласие АД и Фондовете, изгответи към и за годината, завършила на 31 декември 2018 г. съгласно изискванията на Наредба 63 и одитираните от нас годишни финансови отчети на Дружеството и Фондовете, изгответи в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчитане („МСФО“), приети от Европейския съюз („ЕС“) за годината, завършила на 31 декември 2018 г.

27.3 Други разходи

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Разходи за представителни цели	(64)	(23)
Глоби	(1)	(4)
Командировки	(21)	(26)
Разходи, свързани с автомобили	(12)	(13)
Данък сгради и такса смет	(1)	(3)
Еднократни данъци	(9)	(5)
Дарения	(109)	(95)
Брак DMA	(6)	-
Отписани вземания	(19)	-
Обезценка вземания	(15)	-
Неустойки	(38)	-
Други	-	(4)
	(295)	(173)

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

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Печалба от промяна в справедливата стойност	3 663	6 540
Загуба от промяна в справедливата стойност	(6 221)	(4 847)
Печалба от продажба на финансови активи, нетно	(17)	(519)
Разходи за комисионни на инвестиционни посредници	(17)	(24)
Валутно-курсови разлики, нетно	150	(594)
Приходи от лихви	1 945	1 779
Приходи от дивиденти	33	97
	(464)	2 432

29 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:

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Приходи от лихви, свързани с:		
- банкови депозити	1	1
- приходи от неустойки, обезщетения	11	20
- приходи от лихви от репо	21	6
Разходи за лихви, свързани с:		
- финансова лизинг и репо	(8)	(96)
Други разходи	(10)	-
Валутно-курсови разлики, нетно	11	(12)
Банкови такси	<u>(21)</u>	<u>(20)</u>
	5	(101)

30 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2017 г. – 10%) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за всеобхватния доход могат да бъдат равнени както следва:

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Печалба за периода преди данъци	4 848	8 811
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(484)	(581)
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	59	100
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	(73)	(56)
Текущ разход за данъци върху дохода, нетно	<u>(498)</u>	<u>(537)</u>
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	15	(1)
Разходи за данъци върху дохода	(483)	(538)

Пояснение 10 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

31 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:

	2018	2017
Нетна печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	4 364 505.13	8 273 374.81
Среднопретеглен брой акции	<u>1 050 000</u>	<u>1 050 000</u>
Основен доход на акция (лева за акция)	4.16	7.88

През 2018 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 2018 г. във финансовия отчет.

32 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.

32.1 Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от такси УПФ	15 350	14 809
Приходи от такси ППФ	2 206	2 197
Приходи от такси ДПФ	118	535
	17 674	17 541

32.2 Сделки с ключов управленски персонал

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

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(282)	(278)
Разходи за социални осигуровки	(18)	(18)
Общо възнаграждения	(300)	(296)

33 Разчети със свързани лица в края на годината

	2018 '000 лв	2017 '000 лв
Текущи		
Вземания от:		
- УПФ	1199	1340
- ППФ	180	195
- ДПФ	11	74
Общо вземания от свързани лица	1 390	1 609
Текущи		
Задължения към:		
- УПФ	1	-
- ключов управленски персонал	30	30
Общо задължения към свързани лица	31	30

34 Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството не е осъществявало безналични сделки.

35 Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Депозити	14	259	-
Търговски и други вземания	15	931	-
Вземания от свързани лица	33	1 390	-
Вземания по репо сделки	16	1 584	-
Пари и парични еквиваленти	17	5 702	-
		9 866	-
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:	11		
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни		10 175	-
Дългови ценни книжа, издадени от трети страни		1 394	-
Други дългови ценни книжа		29 264	-
Акции и права		9 490	
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми		5 607	-
		55 930	-

Финансови активи (до 31.12.2017)	Пояснение	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:			
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни	11	-	8 980
Други дългови ценни книжа		-	28 331
Акции и права			8 532
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми		-	4 477
		-	50 320
Финансови активи на разположение за продажба:			
Участия в търговски дружества	11.3	-	472
Кредити и вземания:			
Депозити	14	-	1 459
Търговски и други вземания	15	-	1 447
Вземания от свързани лица	33	-	1 609
Пари и парични еквиваленти	17	-	2 720
		-	7 235
Финансови пасиви			
Финансови пасиви	Пояснение	2018 хил. лв.	2017 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Задължения по финансов лизинг	9.1	135	5
Търговски задължения и други задължения	24	1 533	1 061
Краткосрочни задължения към свързани лица	33	31	30
		1 699	1 096

Вижте пояснение 4.10 и 4.11 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности, са описани в пояснение 12. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 36.

36 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;

- Звено за управление на риска - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете.

36.1 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.

36.1.1 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 рисък, 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 2018 г.				
Парични средства в каса и банка	87	1 617	3 998	5 702
Срочни депозити	-	259	-	259
Вземания от свързани лица	-	1 390	-	1 390
Разходи по договори	-	1 280	-	1 280
Търговски и други вземания	-	2 516	-	2 516
Общо излагане на рисък	87	7 062	3 998	11 147

Излагане на дългосрочен риск					
Полски злоти ‘000 лв	Руски рубли ‘000 лв	Щатски долари ‘000 лв	Евро ‘000 лв	Лева ‘000 лв	Общо ‘000 лв

31 декември 2018 г.

Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	4 439	4 717	1 019	10 175
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	1 394	-	1 394
Корпоративни облигации	-	-	-	4 404	2 187	6 591
Корпоративни облигации в чужбина	-	542	-	22 131	-	22 673
Акции	119	-	-	1 355	8 016	9 490
Акции и дялове в КИС	-	-	-	-	5 607	5 607
Други нетекущи активи	-	-	-	-	3 055	3 055
Общо излагане на риск	119	542	4 439	34 001	19 884	58 985

Излагане на краткосрочен риск

Щатски долари ‘000 лв	Лева ‘000 лв	Евро ‘000 лв	Общо ‘000 лв
150	2 332	238	2 720
-	1 459	-	1 459
-	1609	-	1 609
-	1399	48	1 447
150	6 799	286	7 235

Излагане на дългосрочен риск

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 риск	249	4 486	30 965	19 722	55 422

36.1.2 Лихвен риск

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на ПОК. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гл.т. на чувствителността на цените на активите, притежание на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища.

Лихвеният риск 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 риск 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 %	Lихвоносни	Безлихвени	Общо
		'000 лв	'000 лв	'000 лв
31 декември 2018 г.				
Парични средства в каса и банка	0.05%	5 672	30	5 702
Срочни депозити	0.00%	259	-	259
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от2.5% до 6.75%	10 175	-	10 175
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от3.75% до 5.63%	1 394		1 394
Корпоративни облигации	от3.6% до 8%	6 591	-	6 591
Корпоративни облигации в чужбина	от4.5% до15%	22 673	-	22 673
Акции	-	-	9 490	9 490
Акции и дялове в КИС	-	-	5 607	5 607
Вземания от свързани лица	-	-	1 390	1 390
Търговски и други краткосрочни вземания	-	-	3 796	3 796
Други нетекущи активи	-	-	3 055	3 055
Общо активи		46 764	23 368	70 132

	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

35.1.3 Ценови рисък

Основния ценови рисък, 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 рисък 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.

36.2 Анализ на кредитен рисък

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

През 2018 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. 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 18 хил. лв. за 2018 г.:

Вид на вземането /емитент/	Първоначална стойност (в лв.)	Падеж на задължението	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2018 г. (в лв.)	Признати разходи за обезценка, нетно през 2018 г.
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1 662.46	17.3.2015	85.00%	1413.08	332.48
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1 662.46	17.3.2016	85.00%	1413.08	332.48
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1 662.46	17.03.2017	85.00%	1413.08	664.98
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	601.22	27.07.2017	85.00%	511.04	240.48
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	19 558.30	27.07.2017	70.00%	13 690.81	8 801.25
Главница по облигации на Хлебни изделия АД	146 687.25	23.07.2012	80.00%	-	7 334.36
Лихва по облигации на Хлебни изделия АД	5 134.06	11.06.2012	80.00%	-	256.70
Лихва по облигации на Хлебни изделия АД	1 234.42	23.07.2012	80.00%	-	61.73
	178 202.63			18 441.09	18 024.46

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 финансови 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 изиска 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 Румъния	XS1768067297	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
Република Гърция	GR0118017657	B3	Moody's
Република Македония	XS1452578591	BB	S&P
Република Черна Гора	XS1807201899	B1	Moody's
Petrobras Global Finance	XS0716979595	Ba3	Moody's
Transalp 1 Securities	XS0483980149	N.A	
Глобал Инвест Холдинг	XS0382670437	N.A	
Pao Invest-Development	RU000A0JWCW9	N.A	
Държавни ценни книжа	Стойност 000`BGN	Агенция	
A2	355	Moody's	
ВАА3	2 768	Moody's	
ВА2	5 061	Moody's	
В1	592	Moody's	
ВВ	801	S&P	
Корпоративни ценни книжа			
Va3	1 122	Moody's	
N.A	21 550		

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:

2018	2017
хил. лв.	хил. лв.

Групи финансови активи – балансови стойности:

Дългови инструменти по амортизирана стойност	259	-
Депозити	931	-
Търговски вземания и други вземания	1 390	-
Вземания от свързани лица	1 585	-
Вземания поrepo сделки	5 702	-
Пари и парични еквиваленти	55 930	50 320
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата		

Финансови активи на разположение за продажба:

Участия в търговски дружества	-	472
Кредити и вземания:		
Депозити	-	1 459
Търговски вземания и други вземания	-	1 447
Вземания от свързани лица	-	1 609
Пари и парични еквиваленти	-	2 720
Балансова стойност	65 797	58 027

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

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

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
До 1 година	7	94
Общо	7	94

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

	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	5г.-10 г.	Над 10г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
31 декември 2018 г.								
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	-	5 702	5 702
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	-	-	-	6 120	4 055	-	-	10 175
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	802	592	-	-	1 394
Корпоративни облигации	-	-	1 267	2 791	2 533	-	-	6 591
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	22 131	542	-	-	22 673
Акции и права	-	-	-	-	-	-	9 490	9 490
Акции и дялове в КИС	-	-	-	-	-	-	5 607	5 607
Вземания от свързани лица	1 390	-	-	-	-	-	-	1 390
Търговски и други вземания	-	-	3 796	-	-	-	-	3 796
Други нетекущи активи	-	-	22	979	-	-	2 054	3 055
Общо активи	1 649	-	5 085	32 823	7 722	-	22 853	70 132

	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	5г.-10 г.	Над 10г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
31 декември 2017 г.								
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	-	2 720	2 720
Срочни депозити	1 459	-	-	-	-	-	-	1 459
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	-	22 278	62 657

35.3 Анализ на ликвиден рисък

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 нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 3 месеца.

35.4 Анализ на регуляторен и политически риск

Регулаторният и политическият рисък 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 управляемите 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 регулаторните изисквания
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите

Дружеството следи съставът и структурата на собствения капитал (капиталова база) и минималните ликвидни средства на Дружеството и управляемите 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.

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 2018 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 20 март 2019 г.