

Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Годишен финансов отчет  
Пенсионноосигурителна Компания  
„Съгласие“ АД  
31 декември 2019 г.



# Съдържание

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



**ДОКЛАД  
ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ „СЪГЛАСИЕ“ АД  
ПРЕЗ 2019 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 31.12.2019г. 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, чиито акции се търгуват на Българска фондова Борса – София, като сред тях няма акционер, който да притежава повече от 10% от акциите на Компанията.

Пенсионноосигурителна компания “Съгласие” АД е с едностепенна система на управление. Към 31.12.2019г. Съвет на директорите на Компанията се състои от следните лица: г-н Милен Марков – Председател на Съвета на директорите, г-жа Галина Тодорова – заместник-председател на Съвета на директорите и членове – 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 2019г. 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“, 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 2019г. членовете на Съвета на директорите на Компанията не са придобивали и не са прехвърляли акции на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД. Към края на отчетния период г-н Милен Марков притежава 372 броя акции представляващи 0.035% от капитала на Компанията. Другите членове на Съвета на директорите не притежават акции на Компанията. Членовете на Съвета на директорите, както и свързани с тях лица не са сключвали с Компанията договори, които излизат от обичайната й дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия. 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 месец май 2019г. политиката бе актуализирана, във връзка с влезли в сила промени в Кодекса за социално осигуряване.

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.

Компанията 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. ПОК „Съгласие“ АД е изградило с 61 офиса в 49 населени места.

Към края на 2019г. в Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД заетите по трудов договор са 168 лица.

## **2. ОСНОВНИ НАСОКИ В ДЕЙНОСТТА НА ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ „СЪГЛАСИЕ“ АД ПРЕЗ 2019Г.**

През 2019г. 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 2019г. лицензираните дружества за допълнително пенсионно осигуряване, които осъществяват дейността си в страната са девет.

#### **3.1. Осигурени лица**

Към 31.12.2019г. общият брой на участниците във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната е 4 762 943 при 4 669 768 осигурени лица към края на предходната година., което е увеличение с 93 175 лица или ръст от 2.00 %. Основната част от тях - 3 805 545 души или 79.90% участват в универсалните пенсионни фондове, 640 105 или 13.44% в доброволните пенсионни фондове, броят на осигурените в професионалните пенсионни фондове е 308 640 или 6.48%, а броят на участниците в ДПФПС е 8 653 или 0.18%.

**Табл. №1. Динамика на броя на осигурените лица за периода 2018г.-2019г.**

ФОНД	Брой осигурени лица 2018г.	Брой осигурени лица 2019г.	Промяна 2019/2018г. (бр.)	Промяна 2019/2018г. (%)
ДПФ	628 131	640 105	11 974	1.91%
ДПФПС	8 322	8 653	331	3.98%
ППФ	302 149	308 640	6 491	2.15%
УПФ	3 731 166	3 805 545	74 379	1.99%
Общо	4 669 768	4 762 943	93 175	2.00%

През 2019г. общият брой на новоосигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Пенсионноосигурителна компания "Съгласие" АД възлиза на 26 344 лица. От тях 21 618 лица или 82.06% са новоосигурените лица в Универсален пенсионен фонд „Съгласие“, 2 842 лица или 10.79% са новоосигурените лица в Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ и 1 884 лица или 7.15% в Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“. През отчетната година във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията служебно са разпределени 10 559 лица, от които 8 955 лица в Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ и 1 604 лица в Професионален пенсионен фонд „Съгласие“.

За 2019г. общият брой на осигурените в управляемите от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване лица намалява с 1 190 лица или с 0.23% спрямо техния брой през предходния отчетен период. В Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ 68.07% от напусналите фонда лица са избрали да променят участието си в друг професионален пенсионен фонд, 18.78% са лицата, упражнили правото си за ранно пенсиониране по §4 от ПЗР на КСО, чито натрупани средства са преведени от фонда към НОИ, а 5.70% са упражнили правото си по чл.4в от КСО. В Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ 91.55% от напусналите фонда лица са избрали да променят участието си в друг универсален пенсионен фонд, а 5.93% са упражнили правото си по чл.4б от КСО. В Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ 83.79% 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 управляемите от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване за периода 2018г.-2019г.**

Фонд	Брой осигурени лица 2018г.	Брой осигурени лица 2019г.	Промяна 2019/2018г. (бр.)	Промяна 2019/2018г. (%)
ДПФ „Съгласие“	51 381	51 736	355	0.69%
ППФ „Съгласие“	44 489	44 594	105	0.24%
УПФ „Съгласие“	411 617	409 967	-1 650	-0.40%
<b>Общо</b>	<b>507 487</b>	<b>506 297</b>	<b>-1 190</b>	<b>-0.23%</b>

Въпреки утвърдените позиции на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Пенсионноосигурителна компания "Съгласие" АД по показателя „доходност“, през последните три календарни години се наблюдава лек спад в общия брой на осигурените лица, който се дължи главно на намаляване на техния брой в Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ вследствие на превишение на лицата избрали да променят участието си към друг универсален

пенсионен фонд в сравнение с тези избрали да прехвърлят средствата си към УПФ „Съгласие“. 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.-2019г.**



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 2010г.-2019г.**

Пазарен дял по брой на осигурените лица	2010г.	2012г.	2014г.	2016г.	2018г.	2019г.	Промяна 2019/2018г.	Промяна 2019/2010г.
	12.44%	12.33%	11.95%	11.34%	10.87%	10.63%	-0.24%	-1.81%

### 3.2. Активи под управление

През изминалата 2019г. общият размер на балансовите активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната достигна 15 734 293 хил. лв, което е увеличение с 2 271 245 хил. лв или с 16.87% спрямо общият им размер година по-рано.

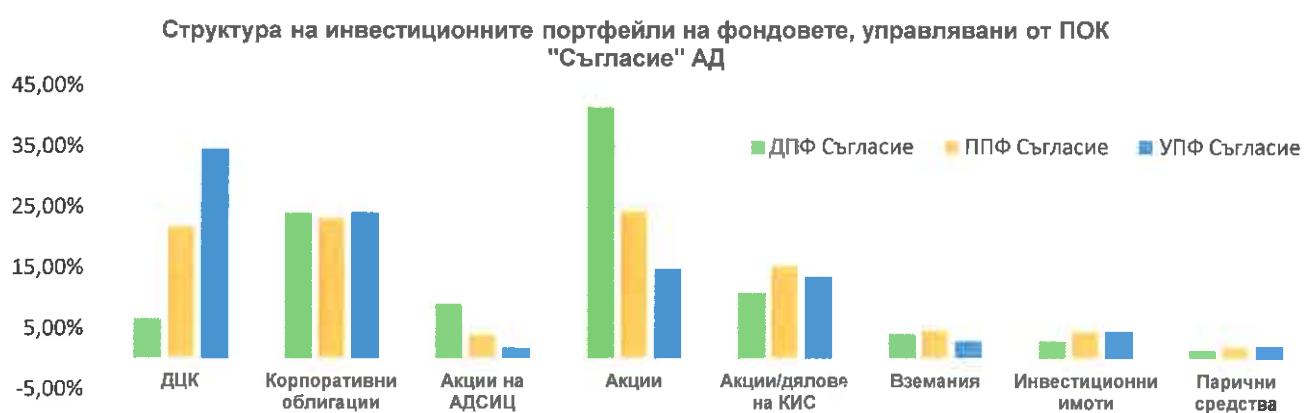
За отчетния период балансовите активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията достигнаха 1 783 803 хил. лв, като нарастването през 2019г. е с 233 134 хил. лв или ръст от 15.03 % спрямо размера им година по-рано.

**Табл. №5. Динамика на балансовите активи на управляемите от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване за периода 2018г.-2019г.**

Фонд	Балансови активи в хил. лв 2018г.	Балансови активи в хил. лв 2019г.	Промяна 2019/2018г. хил. лв	Промяна 2019/2018г. (%)
ДПФ	86 031	91 145	5 114	5.94%
ППФ	187 737	201 181	13 444	7.16%
УПФ	1 276 901	1 491 477	214 576	16.80%
Общо	1 550 669	1 783 803	233 134	15.03%

Към 31.12.2019г. 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 2019г.**



През 2019г. общият размер на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната достигна 15 626 872 хил. лв, което е увеличение с 2 263 429 хил. лв или 16.94% спрямо нивото им година по-рано.

През отчетния период нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управляеми от Компанията нарастваха с 219 688 хил. лв до 1 743 210 хил. лв.

**Табл. №7. Динамика на нетните активи на управляемите от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване за периода 2018г.-2019г.**

Фонд	Нетни активи в хил. лв 2018г.	Нетни активи в хил. лв 2019г.	Промяна 2018/2017г. хил. лв	Промяна 2018/2017г. (%)
ДПФ	86 011	91 123	5 112	5.94%
ППФ	186 953	199 922	12 969	6.94%
УПФ	1 250 558	1 452 165	201 607	16.12%
Общо	1 523 522	1 743 210	219 688	14.42%

Общият размер на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната нараства с 16.94% спрямо техния размер година по-рано. Нарастването на нетните активи на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ е 4.36% 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 9.98% и 10.36% от общото нарастване на показателя за съответния вид фонд през 2019г.

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 84.55% от общия размер на нетните активи, докато за същия период дялът 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, управявани от Компанията за периода 2018г.-2019г.**

Видове пенсионни фондове	Към 31.12.2018 г. общо	Към 31.12.2018 г. за ФДПО „Съгласие“	Към 31.12.2019 г. общо	Към 31.12.2019 г. за ФДПО „Съгласие“
УПФ	83.76%	82.08%	84.55%	83.30%
ППФ	8.07%	12.27%	7.70%	11.47%
ДПФ	8.06%	5.65%	7.64%	5.23%
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.-2019г.**



За последните три календарни години Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД намалява пазарния си дял по показателя „пазарен дял по размер на нетни активи“ до 11.15% към края на 2019г.

**Табл. №10. Пазарен дял на ПОК „Съгласие“ АД по показателя „пазарен дял по размер на нетните активи на управляваните пенсионни фондове“ за периода 2010г.-2019г.**

Пазарен дял по нетни активи	2010г.	2012г.	2014г.	2016г.	2018г.	2019г.	Промяна 2019/2018г.	Промяна 2019/2010г.
	11.76%	12.03%	11.98%	11.73%	11.40%	11.15%	-0.25%	-0.61%

И през 2019г. 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 31.12.2019г. Компанията намалява пазарния си дял, измерен по показателя „пазарен дял по брой осигурени лица“ от 10.87% на 10.63%, и пазарния си дял измерен по показателя „пазарен дял по размер на нетните активи“ от 11.40% на 11.15%.

#### **4. УПРАВЛЕНИЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕННИТЕ ЛИЦА**

Средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управявани 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 качество, 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 фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД, 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 високо ниво на риск.

**Табл. №11. Доходност на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управявани от Компанията за 2019г.<sup>3</sup>**

Фонд	Номинална доходност	Стандартно отклонение	Коефициент на Шарп
ДПФ	2.91%	6.45%	0.51
ППФ	4.35%	5.37%	0.88
УПФ	7.57%	2.44%	3.27

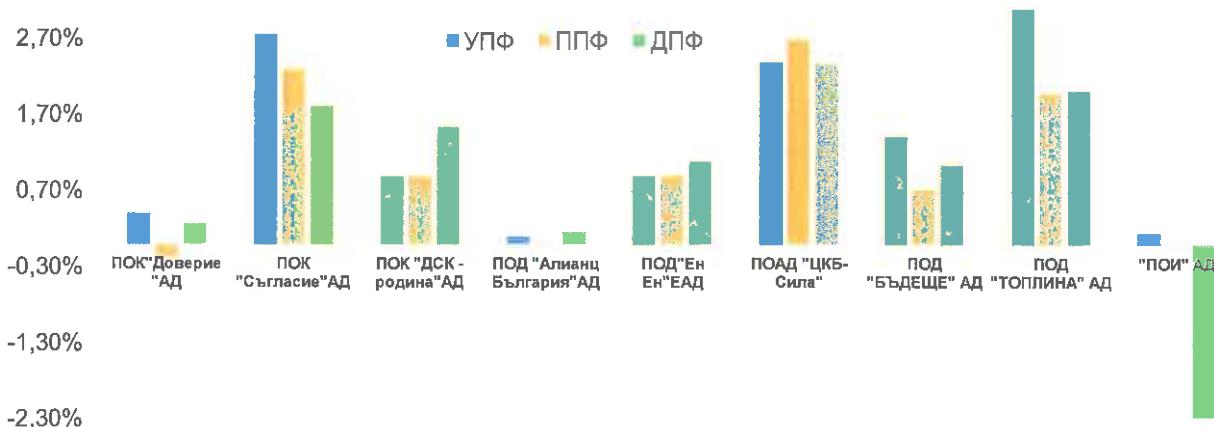
За период от двадесет и четири месеца<sup>4</sup>, завършващ в края на отчетния период (29.12.2017г.-31.12.2019г.) постигнатата номинална доходност на годишна база при управление на средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД е както следва:

**Табл. №12. Доходност при управление на средствата на фондовете за периода 29.12.2017г. - 31.12.2019г. на годишна база.**

Фонд	Номинална доходност	Стандартно отклонение	Коефициент на Шарп
ДПФ Съгласие	1.81%	7.28%	0.30
ППФ Съгласие	2.30%	4.98%	0.54
УПФ Съгласие	2.76%	2.37%	1.33

**Табл. №13. Доходност на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване за периода 29.12.2017г.-31.12.2019г. на годишна база.<sup>5</sup>**

**Доходност на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване за периода 29.12.2017г.-31.12.2019 г. на годишна база**



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.

<sup>5</sup> 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.

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 рисков, характерен за книжата на даден емитент и при съответното секторно и регионално разпределение на пазарния рисков. В рамките на инвестиционния процес се идентифицират, измерват и управляват съвкупност от рискове, които включват: пазарен рисков (в т.ч. лихвен, валутен, ценови), кредитен рисков (в т.ч. контрагентен, сътървач и инвестиционен), ликвиден рисков, оперативен рисков, законов рисков, политически рисков

## 5. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ПОК „СЪГЛАСИЕ“ АД

### 5.1. Приходи от дейността

За 2019г. приходите на Компанията са в общ размер на 31 539 хил. лв, като бележат ръст от 29,51% спрямо предходния отчетен период. Значителният ръст е функция на по-големия размер на реализирани приходите от управление на собствени средства.

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 2018г. -2019г.**

Вид приход	Сума (хил.лв.)	Относителен дял в общите приходи (%)	Сума (хил.лв.)	Относителен дял в общите приходи (%)
		2018г.		2019г.
I. Приходи от такси и удъръжки в т.ч.				
От УПФ	17 674	72,58%	18 501	58,66%
От ППФ	15 350	63,03%	15 939	50,54%
От ДПФ	2 206	9,06%	2 169	6,88%
II. Приходи от управление на собствени средства	118	0,48%	393	1,25%
III Приходи от инвестиране на специализирани резерви	2 455	10,08%	6 890	21,85%
IV. Освободени резерви за гарантиране на минималната доходност	4 223	17,34%	6 148	19,49%
<b>Общо приходи</b>	<b>24 352</b>	<b>100,00%</b>	<b>31 539</b>	<b>100,00%</b>

За отчетната година приходите от такси и удъръжки са в общ размер на 18 501 хил. лв, което е ръст от 4.68% в сравнение с размерът им година по-рано. Приходите от такси и удъръжки от Универсален пенсионен фонд "Съгласие" нарастват с 3.84%, докато тези в Професионален пенсионен фонд "Съгласие" намаляват с 1.66%. Изминалата 2019г. е последната година по сега действащите разпоредби на Кодекса за Социално осигуряване, през която законоустановеният размер на таксите, които Компанията удържа за осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване продължи да намалява. Инвестиционната такса за 2019г. е в размер на 0.75% от стойността на нетните активи на Фонда, в зависимост от периода, през който те са били управлявани от Компанията, а таксата от всяка осигурителна вноска е в размер на 3.75%, което е намаление с 6.25% от размера на таксите за предходната година. За периода 2015г.- 2019г. законоустановения размер на таксите в абсолютна стойност, определен от Кодекса за социално осигуряване, намаля с 25%.

Приходите от такси и удъръжки от Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ се увеличават над 2.3 пъти, като това се дължи на размера на отчислената инвестиционна такса, свързана с реализирания доход от инвестирането на средствата на Фонда, както и на ръст на таксата от осигурителни вноски.

Приходите от управление на собствени средства на Компанията са в размер на 6 890 хил. лв, което е увеличение над 1.8 пъти спрямо размера им година по-рано. С най-голям относителен дял са приходите от оценка на финансови активи, които са 5 279 хил. лв. и заемат 76.60% от общите приходи от управление на собствените средства на Компанията. Сред останалите компоненти на приходите от управление на собствени средства са приходите от лихви в размер на 1 127 хил. лв или 16.36% от общите приходи, приходите от репо сделки в размер на 122 хил. лв, други приходи в размер на 174 хил. лв и др.

Приходите от инвестиране на специализираните резерви нарастват с 45.58% до 6 148 хил. лв. С най-голям относителен дял са приходите от оценка на финансови активи, които са 4 869 хил. лв. и заемат 79.19% от общите приходи следвани от приходите от лихви в размер на 832 хил. лв или 13.53% от всички приходи. Приходите от валутни операции са 425 хил. лв – 6.90% от приходите на специализираните резерви.

През 2019г. относителният дял на приходите от такси и удъръжки от фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията, в общите приходи бележи спад, дължащ се на относително константния им размер спрямо този през предходната година и

значителния ръст на приходите от управление на собствени средства. 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 31.12.2019г. са в размер на 21 378 хил. лв – ръст от 9.61% 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 2018г.-2019г.**

Вид разход	Сума (хил.лв)	Относителен дял в общите разходи (в%)	Сума (хил.лв)	Относителен дял в общите разходи (в%)
				2018г.
I. Разходи по икономически елементи – общо, в т.ч.	12 596	64,58%	13 163	61,58%
Разходи за материали	373	1,91%	209	0,98%
Разходи за външни услуги	7 916	40,59%	7 459	34,89%
Разходи за амортизации	276	1,42%	902	4,22%
Разходи за възнаграждения	3 102	15,90%	3 427	16,03%
Разходи за осигуровки	634	3,25%	719	3,37%
Други разходи	295	1,51%	447	2,09%
II. Разходи за управление на собствени средства	2 183	11,19%	3 948	18,47%
III. Разходи за инвестиране на специализираните резерви	4 724	24,22%	4 265	19,95%
IV. Заделени специализирани резерви	1	0,01%	1	0,00%
Общо разходи	19 504	100,00%	21 378	100,00%

През отчетната година разходите по икономически елементи нарастват с 567 хил. лв до 13 163 хил. лв- изменение от 4.50%. С най – голям ръст в абсолютна стойност са разходите за амортизации, дължащи се до голяма степен на промяна в начина на отчитане на дългосрочните договори за активи с право на ползване, в съответствие с влезлия в сила МСФО 16 - Лизинг , които нарастват с 626 хил. лв. спрямо предходния отчетен период. От началото на 2018г. с изменения в Закона за Комисията за финансов надзор бяха променени начин на изчисление и размера на таксите, които КФН събира за осъществяване на общ финансов надзор над

пенсионноосигурителните дружества. За 2019г. таксата определена от Комисията за финансов надзор, дължима от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД за осъществявания във действащата ѝ надзор от КФН е в размер на 995 хил. лв. Таксата е заплатена в законоустановените срокове през 2019г. През отчетния период разходите за възнаграждения и осигуровки нарастват с 10.97% спрямо предходната година и заемат дял от 31.50% от разходите по икономически елементи и дял от 19.39% от общия размер на разходите за годината. Разходите за външни услуги намаляват с 457 хил. лв.

През 2019г. разходите за управление на собствени средства на Компанията нарастват с 80.85% до 3 948 хил. лв. С най-голям относителен дял в тях са разходите по оценка на финансови активи с дял от 87.76%.

Разходите за инвестиране на специализираните резерви са в размер на 4 265 хил. лв - спад от 9.70% спрямо предходната отчетна година. С най-голям относителен дял са разходите по оценка на финансови активи, които са в размер на 3 901 хил. лв. - дял от 91.50% от общите разходи за инвестиране на специализираните резерви.

За 2019г. изплатените възнаграждения и разходите за социално осигуряване на членовете на Съвета на директорите възлизат на 308 хил. лв.

През 2019г. Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД увеличи резервите за гарантиране на минимална доходност, свързани с действащта на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване с 5 200 хил. лв, от които 4 800 хил. лв за резерва на УПФ и 400 хил. лв за резерва на ППФ. Към края на отчетния период този размер достига 35 200 хил. лв при минимално изискване от 16 500 хил. лв. Пенсионният резерв на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ е увеличен с 1 хил. лв.

Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД завършила отчетната година с печалба след приспадане на разходите за данъци в размер на 9 604 хил. лв.

### 5.3. Финансови показатели

**Табл. №16. Динамика на избрани показатели\* за финансов анализ за периода 2010г.-2019г.**

Показатели	2010 г.	2012 г.	2014 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
<b>Ликвидност</b>							
Обща ликвидност	2.05	3.3	1.23	1.14	4.31	5.21	2.26
<b>Ефективност</b>							
Ефективност на разходите	1	1.06	1.13	1.23	1.29	1.25	1.48
<b>Рентабилност</b>							
Рентабилност на собствения капитал	0.35%	7.32%	17.29%	24.40%	18.51%	11.61%	22.87%
Рентабилност на активите	0.18%	3.66%	6.76%	8.97%	9.25%	6.22%	11.61%
Рентабилност на пасивите	0.40%	7.34%	11.10%	14.17%	18.49%	13.40%	23.56%

\* 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 7.93 при минимално законово изискване от 0.5. Съотношението на ликвидните средства и текущите задължения е 2.83 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 на всеки от Фондовете и с изискванията на законовите и подзаконовите нормативни актове в областта на допълнителното пенсионно осигуряване. Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД идентифицира и измерва различните видове рисък, свързани с инструментите, включени в собствения й портфейл и инвестиционните портфейли на управяваните фондове:

- Валутен рисък
- Лихвен рисък

- Кредитен риск
- Концентрационен риск
- Политически рисък
- Регулаторен рисък

### **Валутен рисък**

Компанията е изложена на валутен рисък 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.

### **Лихвен рисък**

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 „Съгласие“ АД. Процедурите по управление на лихвения рисък се прилагат от гл.т. на чувствителността на цените на активите, притежание на Компанията спрямо промени в лихвените равнища.

Лихвеният рисък 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 „Съгласие“ АД използва модифицираната дюрация и конвекцията, за да измери лихвения рисък 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 „Съгласие“ АД анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитния рейтинг на емитента.

### **Ценови рисък**

Основният ценови рисък, на който е изложена Компанията, по отношение на собствените й активи е свързан с инвестициите в ценни книжа с фиксиран доход. Покачването на лихвените равнища понижава текущата оценка на финансовите активи, тъй като настоящата стойност на очакваните парични потоци спада. Продължващото поддържане на ниски лихвени нива от основните централни банки до голяма степен намалява този рисък. Компанията измерва риска,

свързан с ценните книжа с фиксиран доход чрез показатели като дюрация и модифицирана дюрация.

Справедливата стойност на финансовите инструменти с променлив доход се влияе от промени в пазарните равнища на цените им на финансовите пазари. Компанията измерва ценовия риск на този вид инвестиции 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.

#### **Кредитен риск**

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

При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на очакваните кредитни загуби, Компанията взима предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна без излишни разходи или усилия. Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на Компанията и обоснована кредитна оценка, включваща и прогнозна информация.

#### **Регулаторен и политически риск**

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

Подробна информация за рискове, свързани с финансовите инструменти е представена в пояснение 35 към финансовия отчет на Компанията.

## **7 ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ**

През 2019г. Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД не е развивало научно-изследователска и развойна дейност.

## **8 СЪБИТИЯ НАСТЬПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

В периода след датата на финансовия отчет на ПОК „Съгласие“ АД до датата на неговото одобрение в световен мащаб се разрази мощна епидемиологична криза, свързана с разпространението на нов коронавирус (COVID-19), която бе обявена от Световната здравна организация за пандемия. Както в България, така и в световен мащаб, са предприети мерки за ограничаване на разпространението на COVID-19, от които произтичат сериозни социално-икономически последици почти във всички сфери, в т.ч. забавяне в икономическата активност, временно спиране на цели икономически отрасли и влошаване на финансовото им състояние, намаление на потреблението, увеличаване на вътрешната и външна задолжност на държавите и намаление на брутния им вътрешен продукт, намаляване на темповете на растеж, увеличаване на безработицата и спад в доходите на населението. В резултат на това през последния месец и финансовите пазари реагираха бурно със значителни спадове и повищена пазарна волатилност.

За целите на изготвяне на финансовия отчет Ръководството оценява пандемията като некоригиращо събитие, настъпило след датата на баланса.

Очакванията на ръководството на ПОК „Съгласие“ АД по отношение на управлението на активите и дейността на Компанията и на управляваните от Фондове са свързани с нарастване на редица пазарни рискове - ценови риск, кредитен риск, ликвиден риск и др. Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД счита, че са възможни и следните негативни ефекти върху финансовите показатели на Компанията: намаление на приходите от пенсионно-осигурителна дейност, в резултат на намаление на постъпленията от такси и вноски от осигурените лица през следващите месеци, поради временно увеличение на безработицата и намаление на доходите им, както и намаление в стойността на активите на Компанията поради възможен спад в справедливата стойност на финансовите й активи.

Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД е предприело действия за ограничаване на потенциалните бъдещи негативни ефекти и последствия и осигуряване на непрекъсваемост на критичните функции, активен мониторинг на входящите и изходящите парични потоци и инвестициите на Компанията и на управляваните от нея Фондове. Въпреки че към настоящия момент се очаква наложените ограничения в световен мащаб да са временни, поради неяснотата в продължителността на пандемичната криза, ръководството на ПОК „Съгласие“ АД не е в състояние да направи надеждно прогнозиране и измерване на ефектите върху бъдещата дейност и резултатите на Компанията.

\* \* \*

През 2020г. дейността на Компанията ще се осъществява в нова, трудно привидима среда, свързана с безprecedентната глобална епидемиологична криза, която води след себе си забавяне в икономическата активност и дори до спиране на редица индустрии. В тази нова ситуация очакванията на ръководството на Компанията са свързани със забавяне на нарастващето на активите на управляваните фондове за допълнително пенсионно осигуряване, намаление на постъпленията от осигурителни вноски и продължителна волатилност на финансовите пазари. Приходите на Компанията са свързани с такси от управляваните фондове, както и с приходи от управление на собствените й средства. В условията на глобална пандемия и завишена пазарна несигурност двата компонента вероятно ще намаляват през 2020г. в сравнение с текущата отчетна година.

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 управляваните от Компанията пенсионни фондове цели;
- запазване на пазарните позиции по показателя „доходност“;
- надеждно управление на рисковете;
- подобряване на качеството на предлаганите услуги;
- провеждане на проактивна маркетингова политика по отношение на дейността на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани 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

20 март 2020 г.

Гр. София

Огнян Георгиев

Изпълнителен директор



**PCM BG ООД**  
ул. "Проф. Фритьоф Нансен" № 9, ет.7  
1142 София  
България  
T: +359 2 987 55 22  
[www.rsmbg.bg](http://www.rsmbg.bg)

**БУЛ ОДИТ ООД**  
ул. "Академик Стефан  
Младенов" № 1,  
ет.3, офис 4  
1700 София,  
T: +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 2019 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 оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2019 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

### 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 одиторите за одита на финансовия отчет“.

Ние сме независими от Дружеството и от управляваните от него Фондове в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD  
AUDIT | TAX | CONSULTING

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

### Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснение № 37 "Събития след края на отчетния период" към годишния финансов отчет, в което е оповестено съществено некоригиращо събитие, свързано с разпространение на пандемията от коронавирус (COVID-19). От предприетите мерки в България и в световен мащаб с цел ограничаване разпространението на пандемията произтичат сериозни социално-икономически последици почти във всички сфери, които могат да повлият негативно върху активите и доходите на Дружеството. Поради непредсказуемостта в разпространението на COVID-19, на този етап практически е невъзможно да се направи надеждно прогнозиране и измерване на потенциалните ефекти от пандемията върху бъдещата дейност и резултатите на Дружеството и управляваните от него Фондове. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

### 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	
Пояснения 4.13, 4.20, 10 и 11 от финансовия отчет	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведените от нас одит
<p>Към 31.12.2019 г. Дружеството притежава финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата в размер на 63 639 хил. лв., класифицирани като финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Тези активи представляват 77% от общите активи на Дружеството, поради това се определят като ключов фактор за резултатите от дейността на Дружеството и размера на нетните му активи.</p> <p>При оценката на справедливата стойност на финансовите активи Дружеството използва различни методи и прави предположения, които се основават на пазарните условия, съществуващи на всяка отчетна дата. Част от необходимите данни за оценките могат да бъдат получени сравнително лесно – като пазарни цени и лихвени проценти. Когато няма налични пазарни котировки, оценките се основават на най-подходящите източници на данни и са обект на значителна преценка. Промените/отклоненията в предположенията и допусканията, необходими за определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котирани цени на активен пазар, могат да повлият на справедливата стойност</p>	<p>По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- преглед, анализ и оценка на прилаганата счетоводна политика за последваща оценка и представяне на финансовите активи на Дружеството от гледна точка на изискванията на МСФО и българското законодателство;</li><li>- оценка на адекватността на политиките и процедурите, на дизайна и ефективността на внедрените ключови контроли, свързани с процеса на определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти;</li><li>- проучващи запитвания, отправени към експертите на Дружеството, относно свързаните процеси на оценяването;</li><li>- детайлен тест по същество на оценката на справедливата стойност на финансови активи към 31.12.2019 г. чрез получаването от независими източници на справедливи цени;</li><li>- тест на ежемесечните преоценки до справедлива стойност на база извадка;</li><li>- оценка, с участието на експерти на одиторите на уместността на ключовите методи за оценка, включително направените предположения,</li></ul>

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

<p>на финансовите активи.</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>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;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- потвърждение на информацията за номиналната стойност на инвестициите към 31.12.2019 г. от трети страни;</li><li>- 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.</li></ul>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

### 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 финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на 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 финансово отчитане на Дружеството.

### Отговорности на одиторите за одита на финансния отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансият 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

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имашо отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изиска 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 това действие биха надвишли ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

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

## **ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)**

### **Доклад във връзка с други законови и регуляторни изисквания**

#### **Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството**

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 изпълняме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт- счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни под помогнат 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 финансият отчет, съответства на финансовия отчет;
- (б) докладът за дейността е изгoten в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

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

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 ООД и БУЛ ОДИТ ООД са назначени за задължителни съвместни одитори на финансовия отчет на Дружеството за годината, завършила на 31 декември 2019 г. от общото събрание на акционерите на ПОК Съгласие АД, проведено на 18.06.2019 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2019 г. на Дружеството представлява трета поредна година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от РСМ БГ ООД и трета поредна година за БУЛ ОДИТ ООД.
- В подкрепа на съвместното одиторското мнение ние сме предоставили в раздел „Ключови одиторски въпроси“ описание на най-важните оценени рискове, обобщение на отговора на съвместните одитори и важни наблюдения във връзка с тези рискове, когато е целесъобразно.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас съвместно одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на ПОК Съгласие АД, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.
- През 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 договорни 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, завършваща на 31 декември 2018 г., съгласно изискванията на Наредба № 63 и одитирани от нас годишни финансови отчети на Дружеството и управляваните от него Фондове, изгответи в

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

завършваща на 31 декември 2018 г., съгласно изискванията на Наредба № 63 и одитираните от нас годишни финансови отчети на Дружеството и управляваните от него Фондове, изгответи в съответствие със Закона за счетоводството и МСФО, приети от ЕС, за годината, завършваща на 31 декември 2018 г.

30.03.2020 г.

гр. София, България

За РСМ БГ ООД

Одиторско дружество

Владислав Михайлов

Управител

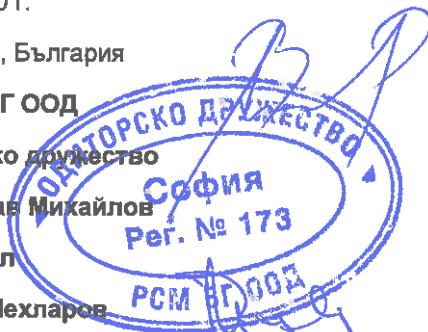
Д-р Иво Чехларов

Регистриран одитор отговорен за одита

гр. София, 1142

ул. "Проф. Фритъоф 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, 1700, район Студентски

ул. "Академик Стефан Младенов" № 1

България

## Отчет за финансовото състояние към 31 декември

Пояснение	2019 '000 лв	2018 '000 лв
<b>Активи</b>		
Имоти, машини и съоръжения	5 366	1 986
Нематериални активи	186	68
Инвестиционни имоти	1 121	-
Отсрочени данъчни активи	40	22
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	63 639	55 930
Разходи по договори	2 119	2 238
Материални запаси	5	21
Депозити	259	259
Търговски и други вземания	606	931
Вземания от свързани лица	1 086	1 390
Вземания по репо сделки	2 580	1 585
Пари и парични еквиваленти	5 744	5 702
<b>Общо активи</b>	<b>82 751</b>	<b>70 132</b>

Съставил:   
/Татяна Петрова/

Дата: 18.03.2020 г.

Главен изпълнителен директор:  
/Милен Марков/

Изпълнителен директор:   
/Огнян Георгиев/

Съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2020 г.:

За РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество

Владислав Михайлов  
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 годишния финансов отчет от стр. 7 до стр. 70 представляват  
неразделна част от него.

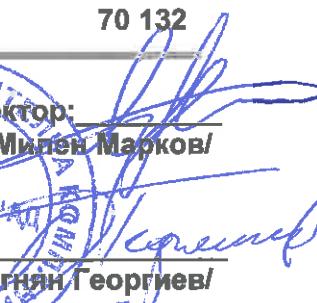
ПОК „Съгласие“ АД  
Годишен финансов отчет  
31 декември 2019 г.

## Отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

Пояснение	2019 '000 лв	2018 '000 лв
<b>Собствен капитал и специализирани резерви</b>		
Акционерен капитал	17.1	10 500
Резерви	18	1 050
Специализирани резерви	19	35 200
Неразпределена печалба		30 442
<b>Общо собствен капитал и специализирани резерви</b>	<b>77 192</b>	<b>67 588</b>
<b>Пасиви</b>		
Пенсионни резерви	20	243
Провизии	21	130
Пенсионни и други задължения към персонала	22.2	196
Задължения по финансов лизинг	8	3 753
Търговски и други задължения	23	1 040
Задължения към свързани лица	32	87
Данъчни задължения	24	110
<b>Общо пасиви</b>	<b>5 559</b>	<b>2 544</b>
<b>Общо собствен капитал, пенсионни резерви и пасиви</b>	<b>82 751</b>	<b>70 132</b>

Съставил:   
/Татяна Петрова/

Дата: 18.03.2020 г.

Главен изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
/Милен Марков/  
Изпълнителен директор:   
/Огнян Георгиев/

Съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2020 г.:

За РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество

Владислав Михайлов  
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 годишния финансов отчет от стр. 7 до стр. 70 представляват неразделна част от него.

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

	Пояснение	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Приходи от пенсионно-осигурителна дейност	25	18 501	17 674
Административни разходи	26	(13 163)	(12 596)
<b>Печалба от пенсионно осигурителна дейност</b>		<b>5 338</b>	<b>5 078</b>
Печалби/(загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	27	4 903	(464)
Загуба от инвестиционни имоти	7	(201)	(18)
Разходи за обезценка на финансови активи		(1)	(18)
Други приходи		173	265
Други финансови приходи/(разходи), нетно	28	(50)	5
<b>Печалба от дейността за периода преди данъци</b>		<b>10 162</b>	<b>4 848</b>
Разходи за данъци върху дохода, нетно	29	(558)	(483)
<b>Печалба за периода</b>		<b>9 604</b>	<b>4 365</b>
<b>Общ всеобхватен доход за периода</b>		<b>9 604</b>	<b>4 365</b>
<b>Доход на акция</b>	30	лв. 9.15	лв. 4.16

Съставил:

/Татяна Петрова/

Дата: 18.03.2020 г.

Главен изпълнителен директор:

/Милен Марков/

Изпълнителен директор:

/Огнян Георгиев/

Съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2020 г.:

За РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество

Владислав Михайлов  
Управител

д-р Иво Чехларов  
Регистриран одитор, отговорен за одита

За БУЛ ОДИТ ООД  
Одиторско дружество

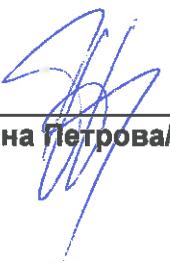
д-р Стоян Стоянов  
Управител

д-р Стоян Стоянов  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 7 до стр. 70 представляват неразделна част от него.

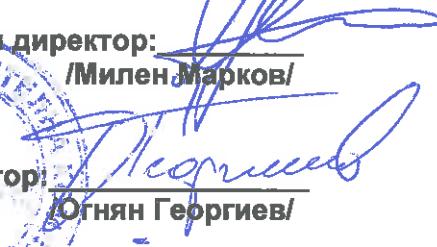
## Отчет за промените в собствения капитал и специализираните резерви за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Резерви	Специализирани резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Сaldo към 1 януари 2019 г.	10 500	1 050	30 000	26 038	67 588
Печалба за годината	-	-	-	9 604	9 604
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	9 604	9 604
Изменение на специализирани резерви	-	-	5 200	(5 200)	-
Сaldo към 31 декември 2019 г.	10 500	1 050	35 200	30 442	77 192

Съставил:   
/Татяна Петрова/

Дата: 18.03.2020 г.

Главен изпълнителен директор:   
/Милен Марков/

Изпълнителен директор:   
/Огнян Георгиев/

Съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2020 г.:

За РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество

Владислав Михайлов  
Управител

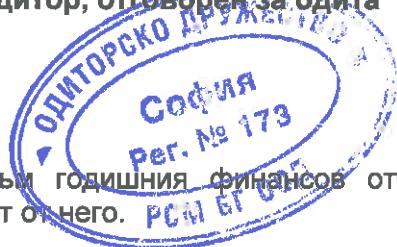
д-р Иво Чехларов   
Регистриран одитор, отговорен за одита

За БУЛ ОДИТ ООД  
Одиторско дружество

д-р Стоян Стоянов  
Управител

д-р Стоян Стоянов  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 7 до стр. 70 представляват неразделна част от него.



## 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: 18.03.2020 г.

Главен изпълнителен директор:

/Милен Марков/

Изпълнителен директор:

/Огнян Георгиев/

Съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2020 г.:

За РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество

Владислав Михайлов  
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 годишния финансов отчет от стр. 7 до стр. 70 представляват неразделна част от него.



## Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2019 '000 лв	2018 '000 лв
<b>Оперативна дейност</b>			
Парични постъпления от пенсионни фондове		19 106	17 959
Плащания към пенсионни фондове		(175)	(37)
Постъпления от търговски контрагенти		1 090	546
Плащания към доставчици		(8 360)	(8 085)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(4 687)	(4 071)
Плащания за данък върху дохода		(828)	(447)
Плащания за други данъци		(345)	(918)
Други парични потоци от оперативна дейност, нетно		(23)	(11)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		<u>5 778</u>	<u>4 936</u>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(253)	(319)
Придобиване на инвестиционни имоти		(1 322)	-
Постъпления от продажба на инвестиционни имоти		-	3 911
Придобиване на финансови активи		(20 812)	(38 382)
Постъпления от продажба и падежиране на финансови активи		15 128	31 058
Получени лихви		2 116	1 814
Получени дивиденти		9	28
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		<u>(5 134)</u>	<u>(1 890)</u>
<b>Финансова дейност</b>			
Плащания по финансов лизинг		(594)	(66)
Плащания за лихви		(9)	(11)
Нетен паричен поток от финансова дейност		<u>(603)</u>	<u>(77)</u>
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти</b>		<b>41</b>	<b>2 969</b>
Положителни валутно-курсови разлики, нетно		1	13
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		<u>5 702</u>	<u>2 720</u>
Пари и парични еквиваленти в края на годината		<u>5 744</u>	<u>5 702</u>

Съставил:

/Татяна Петрова/

Дата: 18.03.2020 г.

Съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2020 г.:

За РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество

Владислав Михайлов  
Управител

д-р Иво Чехларов  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Главен изпълнителен директор:

/Милен Марков/

Изпълнителен директор:

/Огнян Георгиев/

за БУЛ ОДИТ ООД  
Одиторско дружество

д-р Стоян Стоянов  
Управител

д-р Стоян Стоянов  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 7 до стр. 70 представляват неразделна част от него.

## Пояснения към годишния финансов 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, ПОК или Дружеството) да извърши дейност по допълнително пенсионно осигуряване.

Дружеството е вписано 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 Дружеството 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 – Заместник-председател 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 представяването и управлението на Фондовете.

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

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

Основни данни за ПОК „Съгласие“ АД за 2019 г.	'000 лв
Приходи от услуги, в т.ч. по фондове:	18 501
УПФ	15 939
ППФ	2 169
ДПФ	393
Активи	82 751

Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД има склучени договори със следните инвестиционни посредници:

- ИНГ Банк
- "Инвестбанк" АД
- "Експресбанк" АД
- "Адамант Кепитъл Партиърс" АД
- "Елана трейдинг" АД
- "ABC Финанс" АД (само за ПОК "Съгласие" АД)
- "Реал Финанс" АД
- ИП „Делтасток" АД

Банка попечител на Дружеството е "УниКредит Булбанк" АД.

Осигурените лица могат да бъдат обслужени в над 60 офиса в страната. За Дружеството работят над 658 осигурителни посредници, които обхващат цялата територия на страната.

Броят на осигурените лица във Фондовете, управявани от ПОК „Съгласие“ АД е 506 297.

Броят на персонала към 31.12.2019 г. е 168 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.

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 акционерски разчети.

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Доходността от инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 30.12.2017 г.- 30.12.2019 г. е 1.81% на годишна база (по данни на КФН).

**Основни данни за ДПФ „Съгласие“ за 2019 г. '000 лв**

Постъпили вноски от осигурени лица през периода	6 221
Изплатени суми през периода	(5 737)
Удържани такси	(393)
Доход за разпределение, в т.ч.	4 048
На осигурените лица	4 048
<b>Всичко активи, в т.ч.</b>	<b>91 145</b>

На осигурени лица	91 123
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	91 126
Дългосрочни	91 123
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 2019 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, склучен 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 Дружеството задължително се прекратява в следните случаи:

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

Доходността от инвестирането на активите на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 30.12.2017г. - 30.12.2019 г. е 2.30 % на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ „Съгласие“ за 2019 г.	‘000 лв
Постъпили вноски през периода	19 317
Удържани такси и удържки	2 169
<b>Доход за разпределение, в т.ч.</b>	<b>11 021</b>
За осигурените лица	11 021
<b>Нетни активи в наличност за доходи, в т.ч.</b>	<b>199 922</b>
На осигурени лица	198 898
Резерв за минимална доходност	1 024
<b>Задължения към осигурените лица, в т.ч.</b>	<b>199 923</b>
Дългосрочни	199 922
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 капиталопокривен, на база на дефинирани осигурителни вноски.

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

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

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

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- допълнителна пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по Част първа на КСО;
- еднократно изплащане до 50 на сто от средствата натрупани по индивидуалната партида сума при трайно намалена работоспособност над 89,99%;

- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починало осигурено лице или на пенсионер на Фонда.

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход. Осигурителната вноска за универсален пенсионен фонд за 2019 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 30.12.2017 г.- 30.12.2019 г. е 2.76% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ “ Съгласие” за 2019 г.	‘000 лв
Постъпили вноски през периода	154 097
Удържани такси и удръжки	(15 939)
Доход за разпределение, в т.ч.	110 514
за осигурените лица	110 514
Всичко нетни активи, в т.ч.	1 452 165
На осигурени лица	1 450 658
Резерв за минимална доходност	1 507
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	1 452 165
Дългосрочни	1 452 164
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 2018 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 Нови стандарти, влезли в сила от 1 януари 2019 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2019 г.:

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

МСФО 16 „Лизинг“ заменя МСС 17 „Лизинги“, както и три разяснения: КРМСФО 4 „Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг“, ПКР 15 „Оперативен лизинг – стимули“ и ПКР 27 „Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг“.

Приемането на този нов стандарт води до признаване от Дружеството на актив с право на ползване и на свързаните с него лизингови задължения във връзка с всички предишни оперативни лизингови договори, с изключение на онези, които са идентифицирани като договори за активи с ниска стойност или с оставащ срок на лизинг по-малко от 12 месеца от датата на първоначалното прилагане.

Новият стандарт е приложен, използвайки модифицирания ретроспективен подход, като кумулативният ефект от приемането на МСФО 16 се признава в собствения капитал като корекция на началния баланс на неразпределена печалба за текущия период. Предходните периоди не са преизчислени.

Дружеството е избрало да не включва първоначалните преки разходи в оценката на актива с право на ползване за съществуващи оперативни лизингови договори към датата на

първоначалното прилагане на МСФО 16, която е 1 януари 2019 г. Към тази дата, Дружеството също така е избрало да признае активите с право на ползване в размер, равен на лизинговото задължение, коригирано с всички предплатени или начислени лизингови плащания, които са съществуващи към тази дата.

Дружеството не е извършило преглед за обезценка на активите с право на използване към датата на първоначалното прилагане. Вместо това е възприело най-последната си историческа оценка за това дали определени лизингови договори са обременяващи непосредствено преди датата на първоначалното прилагане на МСФО 16.

На датата на преминаване към новия стандарт Дружеството е възприело за определени лизингови договори, които преди са били отчитани като оперативен лизинг и са с остатъчен срок на лизинговия договор по-малък от 12 месеца или са за наем на активи с ниска стойност, да се ползва облекченото преминаване към новия стандарт, съгласно което не се признават активи с право на ползване, а се отчита разход за лизинг по линейния метод за оставащия срок на договора.

За тези договори за лизинг, които преди са били класифицирани като финансов лизинг, активът с правото на ползване и лизинговото задължение са оценени със същите суми към датата на първоначалното прилагане на стандарта, с които са били съгласно МСС 17 непосредствено преди датата на първоначалното прилагане.

За оценката на лизинговите задължения на датата на преминаването към МСФО 16 са използвани следните диференциални лихвени проценти в зависимост от срочността на договора и валутата, в която са деноминирани месечните лизингови плащания:

	BGN	EUR
над 1 до 5 години	3.44%	2.91%
над 5 години	3.55%	3.49%

По-долу е представено съответствие на позициите от финансовия отчет съгласно МСС 17 и новите позиции съгласно МСФО 16 към 1 януари 2019 г.:

	Балансова стойност към 31 декември 2018 г. хил. лв.	Ефект от преизчисление хил. лв.	МСФО 16 Балансова стойност към 1 януари 2019 г. хил. лв.
Имоти, машини и съоръжения	1 986	4 089	6 075
Задължения по лизинг	(135)	(4 089)	(4 224)
<b>Обща сума</b>	<b>1 851</b>	<b>-</b>	<b>1 851</b>

Съответствието на общите задължения за оперативен лизинг към 31 декември 2018 г. (както е оповестено във финансовия отчет към 31 декември 2018 г.) със задълженията по лизинг, признати към 1 януари 2019 г., е представено, както следва:

МСФО 16  
1 януари 2019 г.  
хил. лв.

Общо задължения за оперативен лизинг, оповестени към 31 декември 2018 г.	4 909
Изменения от промени в счетоводните допускания	(820)
Задължения за оперативен лизинг преди дисконтиране	4 664
Дисконтиране с използване на диференциален лихвен процент	(575)
Задължения за оперативен лизинг	4 089
Задължения за финансов лизинг (пояснение 8)	135
Общо лизингови задължения, признати съгласно МСФО 16 към 1 януари 2019 г.	4 224

**МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателна компенсация, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС**

Измененията дават възможност на дружествата да оценяват определени финансово активи, които могат да бъдат изплатени предсрочно с отрицателно компенсиране, по амортизирана стойност или по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, вместо като финансово активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

За да се отчита финансовый актив по амортизирана стойност, отрицателната компенсация трябва да е „разумна компенсация за предсрочно прекратяване на договора“ и активът следва да е „държан за събиране на договорните парични потоци“.

**МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане - в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС**

Тези изменения изясняват счетоводното отчитане на конкретни промени в плана за дефинирани доходи, съкращаване или уреждане. Те потвърждават, че предприятиета следва:

- да изчисляват разходите за текущ стаж и разходите за лихви, така че пенсионното задължение да се представи за оставащия период след датата на изменението, съкращаването или уреждането на плана, като се използват актуализирани допускания след датата на промяната;
- да признават в печалбата или загубата като част от разходите за минал трудов стаж или като печалба / загуба от уреждането на задължението всяко намаление на излишъка, дори ако този излишък не е бил признат преди поради използването на „таван“ на актива.

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

**КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“ – в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС**

Годишни подобрения на МСФО 2015-2017 г., в сила от 1 януари 2019 г., приети от ЕС

Тези изменения включват несъществени промени в:

- МСФО 3 "Бизнес комбинации" - дружеството преоценява предишния си дял в съвместно контролирана дейност, когато придобие контрол над нея.
- МСФО 11 "Съвместни предприятия" - дружеството не преоценява предишния си дял в съвместно контролирана дейност, когато придобие съвместен контрол върху дейността.
- МСС 12 "Данъци върху дохода" - дружеството отчита всички данъчни последици от плащанията на дивиденти по един и същи начин.
- МСС 23 "Разходи по заеми" - дружеството третира като част от общите заеми всеки заем първоначално взет за разработване на актив, когато активът е готов за планираната употреба или продажба.

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

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:

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

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предишна счетоводна база, когато прилагат МСФО. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изиска да бъде представен отделно ефектът от регулираните цени.

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

МСФО 17 замества МСФО 4 Застрахователни договори. Той изиска прилагането на модел за текущо оценяване, съгласно който преценките се преразглеждат през всеки отчетен период. Договорите са оценяват, като се използват:

- дисконтирани парични потоци с претеглени вероятности;
- изрична корекция за риск, и
- надбавка за договорени услуги, представляваща нереализираната печалба по договора, която се признава като приход през периода на покритие.

Стандартът позволява избор при признаването на промени в нормата на дисконтиране или в печалбата или загубата, или в другия всеобхватен доход.

Новите правила ще се отразят на финансовите отчети и на основните показатели на всички дружества, които издават застрахователни договори.

**МСФО 3 (изменен) – Определение на стопанска дейност, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС**

Измененото определение за стопанска дейност изиска придобиването да включва входящи материали и съществен процес, които в съвкупност значително да допринасят за способността за създаване на изходяща продукция. Определението на понятието „продукция“ се изменя така че да се фокусира върху стоките и услугите, предоставяни на клиентите, които генерират доход от инвестиции и други доходи. Определението изключва възвращаемостта под формата

на по-ниски разходи и други икономически ползи. Измененията вероятно ще доведат до отчитане на повече придобивания, класифицирани като придобивания на активи.

**MCC 1 и MCC 8 (изменени) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС**

Целта на измененията е да се използва една и съща дефиниция на същественост в рамките на Международните стандарти за финансово отчитане и Концептуалната рамка за финансово отчитане. Съгласно измененията:

- замъгляването на съществената информация с несъществена има същия ефект като пропускането на важна информация или неправилното й представяне. Предприятията решават коя информация е съществена в контекста на финансовия отчет като цяло; и
- „основните потребители на финансови отчети с общо предназначение“ са тези, към които са насочени финансовите отчети и включват „съществуващи и потенциални инвеститори, заемодатели и други кредитори“, които трябва да разчитат на финансовите отчети с общо предназначение за голяма част от финансовата информация, от която се нуждаят.

**Концептуална рамка за финансово отчитане и изменения на позоваванията към нея, в сила от 1 януари 2020 г., все още не са приети от ЕС**

СМСС е издал преработена концептуална рамка, която влиза в сила незабавно за Съвета в дейностите му, свързани с разработването на нови счетоводни стандарти. Тази рамка не води до промени в нито един от съществуващите счетоводни стандарти. Въпреки това, предприятията, които разчитат на концептуалната рамка при определяне на своите счетоводни политики за сделки, събития или условия на дейността си, които не са разгледани специално в конкретен счетоводен стандарт, ще могат да прилагат преработената рамка от 1 януари 2020 г. Тези предприятия ще трябва да преценят дали техните счетоводни политики са все още подходящи съгласно преработената концептуална рамка. Основните промени са:

- за да се постигне целта на финансовото отчитане се фокусира върху ролята на ръководството, което трябва да служи на основните потребители на отчетите
- отново се набляга на принципа на предпазливостта като необходим компонент, за да се постигне неутрално представяне на информацията
- дефинира се кое е отчитащото се предприятие, като е възможно да е отделно юридическо лице или част от предприятието
- преразглеждат се определенията за актив и пасив
- при признаването на активи и пасиви се премахва условието за вероятност от входящи или изходящи потоци от икономически ползи и се допълват насоките за отписване
- дават се допълнителни насоки относно различните оценъчни бази и
- печалбата или загубата се определят като основен показател за дейността на предприятието и се препоръчва приходите и разходите от другия всеобхватен доход да бъдат рециклирани през печалбата или загубата, когато това повишава уместността или достоверното представяне на финансовите отчети.

**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 преklassифицира 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 се преоценяват). 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.

Приходите от наем на инвестиционни имоти се отчитат на линейна база за срока на наемните договори.

#### **4.4.1 Приходи, които се признават с течение на времето**

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

##### **Доброволен Пенсионен Фонд**

Таксата за управление на осигурителните вноски се удържа при постъпване на осигурителните вноски на базата на склучени договори за допълнително пенсионно осигуряване в 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 ПОК, Фондът начислява и изплаща на ПОК следните такси:

- въстъпителна 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; без такса- 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 склучен 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 – без такса.
- удържка при теглене – 10 на сто от изтеглената сума, но не повече от 20 лева при всяко изтегляне на средства от индивидуалната партида преди придобиване на право на лична пенсия за старост или инвалидност;
- инвестиционна такса – 7 на сто от доходността от управление на средствата във Фонда;

##### **Универсален Пенсионен Фонд**

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

- такса в размер на 3.75%, удържана от всяка вноска;
- 0.75% 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 съществяването на дейността по управление на ППФ от ПОК, ППФ начислява и изплаща на ПОК следните такси върху вноските, получени от осигурените лица:

- такса в размер на 3.75%, удържана от всяка вноска;
- 0.75% 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 услугите 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, 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.

#### 4.8. Нематериални активи

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

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

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

Остатъчната стойност и полезният 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 и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи“.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията 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.

#### 4.9. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, 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 имоти, машини и съоръжения 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 имоти, 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 имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

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

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

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

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

#### 4.10. Лизинг

##### 4.10.1 Насети активи

Както е описано в пояснение 3.1, Дружеството е приложило МСФО 16 „Лизинг“, използвайки модифицирания ретроспективен подход и затова сравнителната информация не е преизчислена. Това означава, че сравнителната информация все още се отчита в съответствие с МСС 17 и КРМСФО 4.

##### 4.10.2 Счетоводна политика, приложима след 1 януари 2019 г.

###### Дружеството като лизингополучател

За новите договори, склучени на или след 1 януари 2019 г. Дружеството преценява дали даден договор е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение.“ За да приложи това определение, Дружеството извършва три основни преценки:

- дали договорът съдържа идентифициран актив, който или е изрично посочен в договора, или е посочен по подразбиране в момента, когато активът бъде предоставен за ползване
- Дружеството има правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на актива през целия период на ползване, в рамките на определения обхват на правото му да използва актива съгласно договора
- Дружеството има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Дружеството оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел“ ще се използва активът през целия период на ползване.

###### Оценяване и признаване на лизинг от дружеството като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Дружеството признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в отчета за финансовото състояние. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която се състои от размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството, оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив в края на лизинговия договор и всякакви лизингови плащания, направени преди датата на започване на лизинговия договор (минус получените стимули по лизинга).

Дружеството амортизира актива с право на ползване по линейния метод от датата на започване на лизинга до по-ранната от двете дати: края на полезния живот на актива с право на ползване или изтичане на срока на лизинговия договор. Дружеството също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Дружеството оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Дружеството.

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксираны плащания (включително по същество фиксираны), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Дружеството ще упражни тези опции.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършенните плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксираны по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.

Дружеството е избрало да отчита краткосрочните лизингови договори и лизинга на активи с ниска стойност, като използва практическите облекчения, предвидени в стандарта. Вместо признаване на активи с право на ползване и задължения по лизингови договори, плащанията във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

В отчета за финансовото състояние, активите с право на ползване са включени в имоти, машини и съоръжения, а задълженията по лизингови договори са включени в представени на отделен ред.

Опциите за удължаване и прекратяване са включени в редица наеми на имоти и оборудване в дружеството. Те се използват за увеличаване на оперативната гъвкавост по отношение на управлението на активите, използвани в операциите на дружеството.

#### **Дружеството като лизингодател**

Счетоводната политика на Дружеството, съгласно МСФО 16, не се е променила спрямо сравнителния период.

Като лизингодател, Дружството класифицира своите лизингови договори като оперативен или финансов лизинг.

Лизинговият договор се класифицира като договор за финансов лизинг, ако с него се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив, и като договор за оперативен лизинг, ако с него не се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив.

#### **4.10.3 Счетоводна политика, приложима до 31 декември 2018 г.**

#### **Дружството като лизингополучател**

##### **Финансов лизинг**

Ръководството прилага преценка, за да определи дали договорът е финансов лизинг и дали прехвърля по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху наетия актив. Ключови фактори включват продължителността на срока на лизинга във връзка с икономическият живот на актива, настоящата стойност на минималните лизингови плащания във връзка със справедливата стойност на актива и дали Дружеството придобива собствеността върху актива в края на срока на лизинговия договор.

Съответният актив, свързан с договора, се признава в началото на лизинговия договор по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания. 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.

Задълженията по финансов лизинг се намаляват с последващите лизингови плащания, които се състоят от погасяване на главница и финансови разходи.

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

### **Оперативен лизинг**

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Когато Дружеството е лизингополучател, плащанията по договори за оперативен лизинг се признават като разход по линейния метод за срока на лизинга. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

### **Дружеството като лизингодател**

Активите, отدادени по оперативни лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружеството и се амортизират в съответствие с амортизиционната политика, възприета по отношение на подобни активи на Дружеството. Приходите от наем се признават на линейна база за срока на лизинговия договор.

Активите, отدادени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружеството като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор. Доходът от продажба на активите се включва в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период. Признаването на финансовия приход се основава на модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвращаемост върху остатъчната нетна инвестиция.

### **4.11. Тестове за обезценка на нематериалните активи и имоти, машини и съоръжения и обордване**

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

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

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-

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

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

#### 4.12. 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 „Печалби/(Загуби) от 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 отчета за печалбите или загубите и другия всеобхватен доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

#### 4.13. Финансови инструменти

##### 4.13.1 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.

##### 4.13.2 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;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови 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 финансения 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.

#### **4.13.3 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.

#### **4.13.4 Обезценка на финансовите активи**

Изискванията 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 тези изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15.

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 риск 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.

Подходът на Дружеството към очакваните кредитни загуби отразява вероятностно-претегления резултат, времевата стойност на парите и разумна и подлежаща на поддръжка информация, която е на разположение без неоправдани разходи или усилия към датата на докладване за миналото събития, текущи условия и прогнози за бъдещи икономически условия.

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 риск (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 финансова 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, ограничителни 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.

#### **4.13.5 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 финансни 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.

#### **4.14. 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.

#### **4.15. Пари и парични еквиваленти**

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

#### **4.16. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденти**

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на еmitирани 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.

Резервът за гарантиране на минимална доходност се заделя към края на всеки месец като процент от нетните активи на управяваните от ПОК универсален и професионален пенсионен фонд, съгласно изискванията на КСО, като размерът трябва да е поне 1% от нетните активи.

Резервът се формира със собствени средства на Дружеството за сметка на неразпределената печалба и се инвестира в отделна част от портфейла съгласно изискванията на КСО. Резервът за гарантиране на минималната доходност се използва при определени условия, когато постигната доходност във фондовете за ДЗПО падне под изискуемия от КФН минимум, изчислен на база доходност от управлението на активите на всички други подобни фондове през последните 24 месеца.

#### **4.17. 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.

#### **4.18. 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 засегнати. 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.

#### **4.19. 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 4.20.

##### **4.19.1 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.

#### **4.20. 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 2019 г с изключение на тези свързани с МСФО 16.

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.

#### **4.20.1 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 brutни 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.

#### **4.20.2 Полезен живот на амортизируемите активи**

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

Към 31 декември 2019 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

#### **4.20.3 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.

#### **4.20.4 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).

#### **4.20.5 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.

#### **4.20.6 Срок на лизинговите договори**

При определяне на срока за лизинговите договори, ръководството взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимул да упражняват опция за удължаване или не упражняват опция за прекратяване. Опциите за удължаване (или периодите след опциите за прекратяване) са включени в срока на лизинга само ако е достатъчно сигурно, че лизинговият договор е удължен (или не е прекратен).

Някои лизингови договори включват опции за удължаване и прекратяване. Ръководството взима предвид всички съществени фактори, които създават икономически стимули за упражняване или не на опциите за подновяване или прекратяване, за да определи надеждно срока на лизинга, за който изчислява лизинговите задължения. При наличие на промяна в обстоятелствата или съществени събития срока на лизинга се преоценява.

## 5 Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват активи с право на ползване (сгради и транспортни средства), транспортни средства, компютърно оборудване, машини и съоръжения, стопански инвентар и подобрения на наети офиси. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Стгради ‘000 лв.	Компютърно оборудване ‘000 лв.	Транспортни средства ‘000 лв.	Разходи за придобиване на ДМА ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>						
Сaldo към 1 януари 2019 г.	135	445	1 298	48	1 858	3 784
Новопридобити активи	4 119	2	84	86	85	4 376
Отписани активи	-	(16)	(88)	(134)	(19)	(257)
Сaldo към 31 декември 2019 г.	4 254	431	1 294	-	1 924	7 903
<b>Амортизация</b>						
Сaldo към 1 януари 2019 г.	(25)	(410)	(1 023)	-	(340)	(1 798)
Отписани активи	-	16	88	-	19	123
Амортизация	(499)	(23)	(137)	-	(203)	(862)
Сaldo към 31 декември 2019 г.	(524)	(417)	(1 072)	-	(524)	(2 537)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2019 г.</b>	<b>3 730</b>	<b>14</b>	<b>222</b>	<b>-</b>	<b>1 400</b>	<b>5 366</b>

	Сгради	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>						
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
<b>Амортизация</b>						
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)	-	(340)	(1 798)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2018 г.</b>	<b>110</b>	<b>35</b>	<b>275</b>	<b>48</b>	<b>1 518</b>	<b>1 986</b>

#### Активите с право на ползване

Активите с право на ползване са включени в нетната балансова стойност на имоти, машини и съоръжения, както следва:

	Сгради	Транспортни средства	Общо активи с право на ползване
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
<b>Брутна балансова стойност</b>			
Сaldo към 1 януари 2019 г.	-	202	202
Новопридобити активи	4 119	84	4 203
Отписани активи	-	(61)	(61)
Сaldo към 31 декември 2019 г.	4 119	225	4 344
<b>Амортизация и обезценка</b>			
Сaldo към 1 януари 2019 г.	-	(38)	(38)
Отписани активи	-	5	5
Амортизация	(494)	(60)	(554)
Сaldo към 31 декември 2019 г.	(494)	(93)	(587)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2019 г.</b>	<b>3 625</b>	<b>132</b>	<b>3 757</b>

През 2018 г. Дружеството е признало лизингови активи и лизингови задължения само във връзка с онези договори за лизинг, които са били класифицирани като „финансов лизинг“ съгласно МСС 17 „Лизинг“. Активите са представени като част от имоти, машини и съоръжения, а задълженията - като задължения по финансов лизинг в пасива на отчета за финансовото състояние. За корекциите, свързани с първоначалното прилагане на МСФО 16 „Лизинг“ на 1 януари 2019 г., вижте пояснение 3.1.

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

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи, което следва да се погаси през 2020 г.

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

## 6 Нематериални активи

	Лицензии ‘000 лв.	Програмни продукти ‘000 лв.	Други придобиване на НМА ‘000 лв.	Разходи за придобиване на НМА ‘000 лв.		Общо ‘000 лв.
				‘000 лв.	‘000 лв.	
<b>Брутна балансова стойност</b>						
Сaldo към 1 януари 2019 г.	128	143	92	-	-	363
Новопридобити активи	-	64	-	94	94	158
Трансфер	-	94	-	(94)	-	-
Сaldo към 31 декември 2019 г.	<b>128</b>	<b>301</b>	<b>92</b>	-	-	<b>521</b>
<b>Амортизация</b>						
Сaldo към 1 януари 2019 г.	(128)	(143)	(24)	-	-	(295)
Амортизация	-	(28)	(12)	-	-	(40)
Сaldo към 31 декември 2019 г.	<b>(128)</b>	<b>(171)</b>	<b>(36)</b>	-	-	<b>(335)</b>
<b>Балансова стойност към 31 декември 2019</b>						
	-	130	56	-	-	186

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

## 7 Инвестиционни имоти

През 2019 г. Дружеството придобива инвестиционен имот в землището на с.Ясна поляна, община Бургас с площ 8 879 кв.м, представляващ земя и построени сгради за мотел на стойност 1 322 хил.лв., преоценен към 31.12.2019 г. на 1 121 хил.лв.

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

<b>Балансова стойност към 1 януари 2018 г.</b>	<b>3 295</b>
Продадени активи	(3 295)
<b>Балансова стойност към 1 януари 2019 г.</b>	<b>-</b>
Новопридобити активи	1 322
Загуба от промяна на справедливата стойност	(201)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2019 г.</b>	<b>1 121</b>

Следните суми, свързани с инвестиционните имоти, са отразени в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Резултат от продажба	-	23
Разходи за данъци и такси при продажбата	-	(41)
Нетна промяна в справедливата стойност	(201)	(18)

## 8 Лизинг

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Задължения по лизингови договори – нетекуща част	3 280	106
Задължения по лизингови договори – текуща част	473	29
<b>Задължения по лизингови договори</b>	<b>3 753</b>	<b>135</b>

Дружеството наема офис сгради и транспортни средства. С изключение на краткосрочните договори за лизинг и лизинга на активи с ниска стойност, всеки лизинг се отразява в отчета за финансовото състояние като актив с право на ползване и задължение по лизинг. Променливите лизингови плащания, които не зависят от индекс или променливи проценти (например, лизингови плащания, базирани на процент от продажбите на Дружеството) се изключват от първоначалното оценяване на пасива и актива по лизинга. Дружеството класифицира активите си с право на ползване по последователен начин в своите имоти, машини и съоръжения (пояснение 5).

Всеки лизинг обикновено налага ограничение, че активите с право на ползване могат да бъдат използвани само от Дружеството, освен ако Дружеството има договорно право да преотдава под наем актива на трето лице.

Бъдещите минимални лизингови плащания за наетите сгради по силата на договори за лизинг към 31 декември 2019 г. са, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания						Общо '000 лв.
	До 1 година '000 лв.	до 2 години '000 лв.	до 3 години '000 лв.	до 4 години '000 лв.	до 5 години '000 лв.	След 5 години '000 лв.	
<b>31 декември 2019 г.</b>							
Лизингови плащания	552	538	533	526	524	1 473	4 146
Финансови разходи	(116)	(101)	(87)	(71)	(55)	(82)	(512)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>436</b>	<b>437</b>	<b>446</b>	<b>455</b>	<b>469</b>	<b>1 391</b>	<b>3 634</b>

Бъдещите минимални лизингови плащания за наетите транспортни средства по силата на договори за лизинг към 31 декември 2019 г. са както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания						Общо '000 лв.
	До 1 година '000 лв.	до 2 години '000 лв.	до 3 години '000 лв.	до 4 години '000 лв.	до 5 години '000 лв.	След 5 години '000 лв.	
<b>31 декември 2019 г.</b>							
Лизингови плащания	43	43	38	6	-	-	130
Финансови разходи	(6)	(4)	(1)	-	-	-	(11)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>37</b>	<b>39</b>	<b>37</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>119</b>

### Лизингови плащания, които не се признават като пасив

Дружеството е избрало да не признава задължение по лизингови договори, ако те са краткосрочни (лизинги с очакван срок от 12 месеца или по-малко) или ако те са за наем на активи с ниска стойност. Плащания, направени по тези лизингови договори, се признават като разход по линейния метод. В допълнение, някои променливи лизингови плащания не могат да бъдат признавани като лизингови пасиви и се признават като разход в момента на възникването им.

Разходите за 2019 г., свързани с плащания, които не са включени в оценката на задълженията по лизингови договори и договори за наем (отчетени като разходи за наеми, включени в пояснение 26.2), са както следва:

	2019 хил. лв.
Краткосрочни лизингови договори	283
Променливи плащания	<u>1 080</u>
	<b>1 363</b>

Разходите за лихви по лизингови договори, включени във финансовите разходи за годината, приключваща на 31 декември 2019 са 138 хил.лв. (2018: 7 хил.лв.).

Общий изходящ паричен поток за лизингови договори за годината, приключваща на 31 декември 2019 г. е 1 957 хил.лв. (2018: 66 хил.лв.).

Допълнителна информация за видовете активи с право на ползване е представена в пояснение 5.

### 9 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 2019 г. '000 лв.	Признати в печалбата или загубата '000 лв.	31 декември 2019г. '000 лв.
Начислени, но неизплатени доходи на физически лица	(6)	2	(4)
Обезценка на търговски вземания	(3)	-	(3)
Начислени разходи за компенсируеми отпуски, включително осигурителни вноски	(13)	-	(13)
Приходи от последващи оценки на инвестиционни имоти	-	(20)	(20)
	<b>(22)</b>	<b>(18)</b>	<b>(40)</b>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи		(22)	(40)
Отсрочени данъчни пасиви		-	-

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2018 г.	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2018г.
	'000 лв.	'000 лв.	'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
	<b>(7)</b>	<b>(15)</b>	<b>(22)</b>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(37)		(22)
Отсрочени данъчни пасиви	<b>30</b>		-

Всички отсрочени данъчни активи и пасиви са включени в отчета за финансовото състояние.  
За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 29.

#### 10 Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни	11 426	10 175
Дългови ценни книжа, издадени от трети страни	1 470	1 394
Други дългови ценни книжа	33 674	29 264
Акции и права	12 297	9 490
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	<b>4 772</b>	<b>5 607</b>
	<b>63 639</b>	<b>55 930</b>

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:

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

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Дългови ценни книжа	23 745	21 850
Акции и права	5 335	3 375
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България	777	1 480
	<b>29 857</b>	<b>26 705</b>

**10.1.1 Дългови ценни книжа**

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Корпоративни облигации	23 745	21 850
	<b>23 745</b>	<b>21 850</b>

Еmitent	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал	Държава	Справедлива стойност 31.12.2019	'000 лв
<b>Корпоративни облигации</b>								
Мина Станянци АД	BG2100001184	5.00%	08.01.2023	BGN	1 000 000	България		1 028
Черноморски Холдинг АД	BG2100006191	6.00%	03.04.2026	BGN	1 748 000	България		1 828
Трансалп 1 Секюритис	XS0483980149	4.50%	22.08.2022	EUR	22 000	Ирландия		44
Глобъл Инвест Холдинг	XS0382670437	4.50%	22.08.2022	EUR	9 900 000	Холандия		20 032
Pao Invest-Development	RU000A0JWCW9	9.20%	02.04.2026	RUB	19 686 320	Русия		503
Булгар Чех Инвест Холдинг АД	BG2100025191	4.125%	27.12.2027	EUR	159 000	България		310
								<b>23 745</b>

**10.1.2 Акции и права**

Еmitent	Емисия	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2019
		Вид валута	'000 лв
Полимери АД	BG11PODEAT11	BGN	2 646
Корпоративна търговска банка АД	BG1100129052	BGN	193
Явор АД	BG11JVVAAT12	BGN	65 000

Химко АД	BG11HIVRBT11	BGN	53 540	1
Варна Тракс АД	BG11ELVAAT19	BGN	7 080	187
Тексим Банк АД	BG1100001921	BGN	1 133 661	3 061
Костенец - ХХИ АД	BG11KOKOAT15	BGN	3 047	-
Био АгроКъмпани АД	BG11POSOAT12	BGN	12 010	481
ЖЗК Съгласие АД	BG1100023073	BGN	820 000	969
ЗД Съгласие АД	BG1100025136	BGN	625 500	635
Сити Дивелъпмънт АДСИЦ	BG1100013074	BGN	10 000	-
				<b>5 335</b>

#### 10.1.3 Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България

Еmitent	Емисия	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2019 ‘000 лв
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	374 400.000	399
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	32 100.000	28
ДФ Реал Финанс Баланс	BG9000017079	5 000.000	5
ДФ Компас Прогрес	BG9000002071	1 110 000.000	329
ДФ Елана България	BG9000007161	13 500.000	16
			<b>777</b>

#### 10.2. Финансови активи по справедлидва стойност през печалбата и загубата на специализирани резерви

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 504	1 019
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	9 922	9 156
Дългови ценни книжа, издадени от трети страни	1 470	1 394
Други дългови ценни книжа	9 929	7 414
Акции и права	5 606	4 640
Акции и права в чужбина	1 356	1 475
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България	3 995	4 127
	<b>33 782</b>	<b>29 225</b>



**10.2.4 Други дългови ценни книжа**

		<b>2019</b>	<b>2018</b>
		'000 лв	'000 лв
Корпоративни облигации		7 031	5 291
Корпоративни облигации в чужбина		2 898	2 123
		<b>9 929</b>	<b>7 414</b>

Еmitent	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Държава	Справедливата стойност 31.12.2019 '000 лв
<b>Корпоративни облигации</b>							
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG2100009179	4.50%	08.06.2025	EUR	250 000	България	489
Холдинг Варна	BG2100012140	5.40%	12.12.2022	EUR	270 750	България	539
Асенова крепост	BG2100002091	7.20%	30.01.2020	EUR	20 000	България	39
Азалия I	BG2100023113	4.50%	15.12.2023	EUR	162 542	България	317
Уеб Финанс Холдинг	BG2100023121	5.40%	16.11.2025	EUR	358 000	България	704
ЦКБ АД	BG2100019137	4.50%	10.12.2023	EUR	530 000	България	1 039
Би Джи Ай Груп	BG2100011142	6.00%	03.12.2024	BGN	200 000	България	199
Дивелъпмънт Асетс ЕАД	BG2100014187	5.75%	26.11.2026	BGN	260 000	България	259
Северкооп-Гъмза Холдинг АД	BG2100008189	5.00%	16.07.2026	BGN	200 000	България	205
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	6.50%	15.12.2025	BGN	185 000	България	186
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг	BG2100019160	5.00%	22.12.2024	EUR	250 000	България	492
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	6.75%	28.06.2026	BGN	100 000	България	100
Бългериан Еъруейз Груп ЕАД	BG2100018188	3.60%	28.12.2025	BGN	1 700 000	България	1 701
СИИ Имоти АДСИЦ	BG2100017180	4.50%	20.12.2026	BGN	260 000	България	259
Устрем Холдинг АД	BG2100010193	4.50%	31.05.2027	BGN	70 000	България	161
Булгар Чех Инвест Холдинг АД	BG2100025191	4.13%	27.12.2027	EUR	159 000	България	136
Холдинг Света София АД	BG2100019194	5.00%	14.11.2027	BGN	200 000	България	206
							<b>7 031</b>
<b>Корпоративни облигации в чужбина</b>							
Petrobras Global Finance	XS0716979595	5.88%	07.03.2022	EUR	500 000	Холандия	1 141
Трансалп 1 Секюритис	XS0483980149	4.50%	22.08.2022	EUR	878 000	Ирландия	1 757
							<b>2 898</b>

#### 10.2.5 Акции и права

Еmitent	Emисия	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2019
		Вид валута	'000 лв
Декотекс АД	BG11DESLAT11	BGN	7 000 9
Златни пясъци АД	BG11ZLVAAT14	BGN	700 10
Синергон холдинг АД	BG1100033981	BGN	9 500 9
ПИБ АД	BG1100106050	BGN	52 467 187
БГ АгроАД	BG1100151072	BGN	125 000 209
Спарки - Елтос АД	BG11ELLOAT15	BGN	526 -
Варна Плод АД	BG11VAVAGT15	BGN	2 348 1 284
Тексим Банк АД	BG1100001921	BGN	651 600 1 759
БФБ - София АД	BG1100016978	BGN	110 449 521
Уеб Медиа Груп АД	BG1100017059	BGN	140 000 100
Артанес Майнинг Груп АД	BG1100005112	BGN	11 887 10
Опportunити България Инвестмънт АД	BG1100026092	BGN	234 900 326
Сирма Груп Холдинг АД	BG1100032140	BGN	28 866 18
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG1100104980	BGN	12 000 72
Фаворит холдинг АД	BG1100035986	BGN	170 3
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG1100101069	BGN	32 000 496
Актив Пропъртис АДСИЦ	BG1100003059		738 000 541
СИИ Имоти АДСИЦ	BG1100006060	BGN	32 000 52
			<u><u>5 606</u></u>

#### 10.2.6 Акции и права в чужбина

Еmitent	Emисия	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2019
		Вид валута	'000 лв
Black Sea Property	IM00BYQLTS50	EUR	63 000 000 1 356
			<u><u>1 356</u></u>

**10.2.7 Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България**

Еmitent	Emисия	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2019 ‘000 лв
ДФ Елана България	BG9000007161	197 352.910	239
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	596 770.000	636
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	489 000.000	419
ДФ Реал Финанс Вис.	BG9000016071	202 630.000	199
ДФ Реал Финанс Баланс	BG9000017079	518 750.000	548
ДФ Компас Прогрес	BG9000002071	864 308.833	257
ДФ Инвест Кепитъл - Високодоходен	BG9000002105	258 800.000	447
ДФ Селект Регионал	BG9000010066	76 447.030	60
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	290 830.000	586
ДФ Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации	BG9000007054	326 660.743	604
			<b>3 995</b>

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 31.12.2019 г.	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари	Справедлива стойност - определена чрез други наблюдаеми 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	1 504	-	-	-	1 504
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавни членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	9 923	-	-	-	9 923
Дългови ценни книжа, издадени от трети страни	1 470	-	-	-	1 470
Други дългови ценни книжа	2 942	6 688	24 043	-	33 673
Акции и права	6 097	-	72	4 773	10 942
Акции и права в чужбина	1 355	-	-	-	1 355
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България	-	4 772	-	-	4 772
<b>Общо</b>	<b>23 291</b>	<b>11 460</b>	<b>24 115</b>	<b>4 773</b>	<b>63 639</b>
<b>Дял</b>	<b>36%</b>	<b>18%</b>	<b>38%</b>	<b>8%</b>	<b>100%</b>

## 11 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

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

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

- а) листингови (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
- б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 листингови цени, които биват могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основан и на цени) (ниво 2); както и
- в) елементите при актив или пасив, които не се основават на наблюдана пазарна информация (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 2019:

31 декември 2019 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
<b>Активи</b>				
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 504	-	-	1 504
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	9 923	-	-	9 923
Дългови ценни книжа, издадени от трети страни	1 470	-	-	1 470

Други дългови ценни книжа	2 942	6 688	24 043	33 673
Акции и права	6 097	-	4 844	10 941
Акции и права в чужбина	1 355	-	-	1 355
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България	-	4 772	-	4 772
<b>Общо</b>	<b>23 291</b>	<b>11 460</b>	<b>28 887</b>	<b>63 638</b>

#### Определяне на справедливата стойност

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

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

#### 12 Разходи по договори

Разходите по договори, които Дружеството отчита към 31.12.2019 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 Дружеството с подобни договорености.

Към 31 декември 2019 г. Дружеството признава следните активи, свързани с разходи по договори с осигурителни посредници:

Активи, признати за разходи по договори	<b>31.12.2019 г.</b>		<b>31.12.2018 г.</b>	
	<b>ХИЛ. ЛВ.</b>		<b>ХИЛ. ЛВ.</b>	
Текуща част		1 219		1 280
Нетекуща част		900		958
<b>Обща сума на разходите по договори</b>		<b>2 119</b>		<b>2 238</b>

**13 Банкови депозити**

Банка	Лихвен процент	Падеж валута	Номинал	Сума на депозита към 31 декември 2019
‘000 лв				
<b>Депозити на специализирани резерви</b>				
УниКредит Булбанк	0.00%	01.02.2020 BGN	259	259
				<b>259</b>

**14 Търговски и други вземания**

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Търговски вземания	10	81
Предоставени аванси	24	102
Депозити за наем и гаранции	62	68
Вземания свързани с инвестиции	372	658
Подотчетни лица	114	3
Предплатени суми	24	19
<b>Търговски и други вземания</b>	<b>606</b>	<b>931</b>

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 15 хил. лв. (2018 г.: 18 хил. лв.) е призната в отчета за 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.

**15 Вземания по репо сделки**

Вземания	2019 ‘000 лв	2018 ‘000 лв
Главница по репо сделки	2 574	1 581
Лихви по репо сделки	6	4
	<b>2 580</b>	<b>1 585</b>

## 16 Пари и парични еквиваленти

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Парични средства по разплащателни сметки и в брой в:		
- български лева	1 306	1 617
- щатски долари	265	87
- евро	<u>4 173</u>	<u>3 998</u>
<b>Пари и парични еквиваленти</b>	<b>5 744</b>	<b>5 702</b>

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.

## 17 Собствен капитал

### 17.1 Акционерен капитал

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

	2019 Брой акции	2018 Брой акции
<b>Издадени и напълно платени акции:</b>		
В началото на годината	<u>1 050 000</u>	<u>1 050 000</u>
<b>Издадени и напълно платени акции</b>	<b>1 050 000</b>	<b>1 050 000</b>
<b>Общо акции, оторизирани на 31 декември</b>	<b>1 050 000</b>	<b>1 050 000</b>

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен както следва:

	2019 Брой акции	2019 %	2018 Брой акции	2018 %
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	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	1 166	0.11
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	2.10
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	35 470	3.38
Техноимпортекспорт АД	51 940	4.95	51 940	4.95
Пътища и съоръжения - ГМС ЕООД	103 446	9.86	103 446	9.86
Бранд Ню Айдъс ЕООД	94 000	8.95	94 000	8.95
Уеб Медия Груп АД	20 200	1.92	20 200	1.92
Холдинг Център АД	11 470	1.09	11 470	1.09
	<b>1 050 000</b>	<b>100.00</b>	<b>1 050 000</b>	<b>100</b>

## 18 Резерви

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Законови резерви	1 050	1 050
	<b>1 050</b>	<b>1 050</b>

## 19 Специализирани резерви

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	4 400	4 000
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	30 800	26 000
	<b>35 200</b>	<b>30 000</b>

## 20 Пенсионни резерви

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	13	12
Пожизнен пенсионен резерв УПФ	230	153
	<b>243</b>	<b>165</b>

## 21 Провизии

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

	'000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2019 г.	10
Допълнителни провизии	135
Използвани суми	(15)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2019 г.</b>	<b>130</b>

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Текущи	130	10
	<b>130</b>	<b>10</b>

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, както и по прекратен договор за оперативен лизинг в рамките на финансовата 2019 г. в размер на 5 хил.лв.

## 22 Възнаграждения на персонала

### 22.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Разходи за заплати	(3 427)	(3 102)
Разходи за социални осигуровки	(719)	(634)
<b>Разходи за персонал</b>	<b>(4 146)</b>	<b>(3 736)</b>

## 22.2 Пенсионни и други задължения към персонала

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Краткосрочни задължения към персонала	196	328

## 23 Търговски и други задължения

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Текущи задължения към осигурителни посредници- юридически лица	682	830
Други	358	703
	<b>1 040</b>	<b>1 533</b>

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:

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
СС Подкрепа Рудник 2	234	242
Инфотрейдинг ЕООД	19	18
СС Подкрепа Рудник Трояново 1	141	148
Съгласие Инс Брокер ЕООД	38	115
СС Подкрепа-руд.Трояново3	107	111
ФСО Подкрепа-Мини Марица Изток	32	36
ББМ Инженеринг ЕООД	68	114
ЗБ Ефко Инс ЕООД	33	-

## 24 Данъчни задължения

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Данък върху доходи на физически лица	67	45
Данък печалба	36	288
Данъци върху разходите по ЗКПО	7	9
	<b>110</b>	<b>342</b>

## 25 Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Приходи от такси УПФ	15 939	15 350
Приходи от такси ППФ	2 169	2 206
Приходи от такси ДПФ	393	118
	<b>18 501</b>	<b>17 674</b>

Приходите от такси по видове са както следва:

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
<b>Приходи от такси УПФ</b>		
Инвестиционна такса	10 163	9 734
Такси върху вносоките	5 776	5 616
	<b>15 939</b>	<b>15 350</b>
<b>Приходи от такси ППФ</b>		
Инвестиционна такса	1 445	1 465
Такси върху вносоките	724	741
	<b>2 169</b>	<b>2 206</b>
<b>Приходи от такси ДПФ</b>		
Инвестиционна такса	283	-
Такси върху вносоките	99	107
Такси за прехвърляне в друг фонд	-	1
Възпителна такса	4	3
Такса при изтегляне	7	7
	<b>393</b>	<b>118</b>

## 26 Административни разходи

	Пояснение	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Разходи за материали	26.1	(209)	(373)
Разходи за външни услуги	26.2	(5 842)	(6 177)
Разходи за комисионни на посредници		(1 617)	(1 739)
Разходи за персонала	22.1	(4 146)	(3 736)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5,6	(902)	(276)
Други разходи	26.3	(447)	(295)
		<b>(13 163)</b>	<b>(12 596)</b>

### 26.1 Разходи за материали

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Разходи, свързани с автомобили	(103)	(97)
Канцеларски материали	(32)	(34)
Печатни материали	(14)	(15)
Активи под праг на същественост	(48)	(213)
Други	(12)	(14)
	<b>(209)</b>	<b>(373)</b>

## 26.2 Разходи за външни услуги

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Наеми		
Телефони, интернет	(1 363)	(1 952)
Пощенски разходи	(493)	(547)
Реклама	(197)	(229)
Разходи за годишен финансов одит	(805)	(557)
Разходи за услуги, различни от годишен финансов одит	(96)	(106)
Попечителски услуги	(26)	(6)
Такса общ финансов надзор	(631)	(631)
Консултантски услуги	(995)	(1 017)
Поддръжка и абонамент ИТ продукти и системи	(104)	(67)
Разходи свързани с автомобили	(199)	(147)
Режийни разходи наети офиси	(113)	(96)
Обучения и семинари	(615)	(574)
Такси	(82)	(92)
Абонамент	(41)	(42)
Съхранение на документи осиг лица	(47)	(45)
Други	(11)	(11)
	(24)	(58)
	<hr/> <b>(5 842)</b>	<hr/> <b>(6 177)</b>

За периода, за който се отнася задължителния финансов одит за 2019 г., освен одита, съвместните одитори са предоставили следните услуги на ПОК Съгласие АД и управляваните от нея фондове:

- 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 управляваните от него Фондове, изготвени към и за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. съгласно изискванията на Наредба 63 и одитирани от нас годишни финансови отчети на Дружеството и Фондовете, изготвени в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз за годината, завършваща на 31 декември 2018 г.

## 26.3 Други разходи

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Разходи за представителни цели	(46)	(64)
Глоби	(130)	(1)
Командировки	(5)	(21)
Разходи, свързани с автомобили	(22)	(12)
Данък сгради и такса смет	(1)	(1)
Данъци върху разходите по ЗКПО	(7)	(9)
Дарения	(102)	(109)

Брак DMA		(6)
Отписани вземания	(1)	(19)
Обезценка вземания	(15)	(15)
Неустойки	(6)	(38)
Разходи за невъзстановим ДДС за АПП	(109)	-
Други	(3)	-
	<b>(447)</b>	<b>(295)</b>

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:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Разходи за материали		(100)
Разходи за външни услуги		(29)
Разходи за амортизации	(21)	(7)
Разходи за възнаграждения и осигуровки		(16)
Извършени разходи	<b>(21)</b>	<b>(152)</b>
Признати приходи	21	152
Закупени DMA		249
Получени плащания		308
Вземане по ОП РЧР		-

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

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Печалба от промяна в справедливата стойност	10 148	3 663
Загуба от промяна в справедливата стойност	(7 366)	(6 221)
Печалба от продажба на финансови активи, нетно	(5)	(17)
Разходи за комисионни на инвестиционни посредници	(15)	(17)
Валутно- курсови разлики, нетно	165	150
Приходи от лихви	1 959	1 945
Приходи от дивиденти	17	33
	<b>4 903</b>	<b>(464)</b>

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

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

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
<b>Приходи от лихви, свързани с:</b>		
- банкови депозити	-	1
- приходи от неустойки, обезщетения	25	11
- приходи от лихви от репо	122	21
<b>Разходи за лихви, свързани с:</b>		
- финансови лизинг и репо	(159)	(8)
<b>Други разходи</b>	(16)	(10)
<b>Валутно-курсови разлики, нетно</b>	(1)	11
<b>Банкови такси</b>	(21)	(21)
	<b>(50)</b>	<b>5</b>

## 29 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2018 г. – 10%) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за всеобхватния доход могат да бъдат равнени както следва:

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
<b>Печалба за периода преди данъци</b>	10 162	4 848
<b>Данъчна ставка</b>	10%	10%
<b>Очакван разход за данъци върху дохода</b>	<b>(1 016)</b>	<b>(484)</b>
<b>Данъчен ефект от:</b>		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	649	59
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	(209)	(73)
<b>Текущ разход за данъци върху дохода</b>	<b>(576)</b>	<b>(498)</b>
<b>Отсрочени данъчни приходи:</b>		
От възникване и обратно проявление на временни разлики	18	15
<b>Разходи за данъци върху дохода</b>	<b>(558)</b>	<b>(483)</b>

Пояснение 9 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

## 30 Доходи на акция

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

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

	2019	2018
<b>Нетна печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)</b>	<b>9 604 817.08</b>	<b>4 364 505.13</b>
<b>Среднопретеглен брой акции</b>	<b>1 050 000</b>	<b>1 050 000</b>
<b>Основен доход на акция (лева за акция)</b>	<b>9.15</b>	<b>4.16</b>

През 2019 г. и 2018 г. Дружеството не е разпределяло дивидент.

### 31 Сделки със свързани лица

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

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

#### 31.1 Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Приходи от такси УПФ	15 939	15 350
Приходи от такси ППФ	2 169	2 206
Приходи от такси ДПФ	393	118
	<b>18 501</b>	<b>17 674</b>

#### 31.2 Сделки с ключов управленски персонал

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

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(286)	(282)
Разходи за социални осигуровки	(22)	(18)
<b>Общо възнаграждения</b>	<b>(308)</b>	<b>(300)</b>

### 32 Разчети със свързани лица в края на годината

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
<b>Текущи</b>		
<b>Вземания от:</b>		
- УПФ	944	1199
- ППФ	130	180
- ДПФ	12	11
<b>Общо вземания от свързани лица</b>	<b>1 086</b>	<b>1 390</b>

<b>Текущи</b>		
<b>Задължения към:</b>		
- УПФ	-	1
- ДПФ	57	-
- ключов управленски персонал	30	30
<b>Общо задължения към свързани лица</b>	<b>87</b>	<b>31</b>

### 33 Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството не е осъществявало безналични сделки.

### 34 Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Депозити	13	259	259
Търговски и други вземания	14	606	931
Вземания от свързани лица	32	1 086	1 390
Вземания по репо сделки	15	2 580	1 585
Пари и парични еквиваленти	16	5 744	5 702
		<b>10 275</b>	<b>9 867</b>
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:	10		
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни		11 426	10 175
Дългови ценни книжа, издадени от трети страни		1 470	1 394
Други дългови ценни книжа		33 674	29 264
Акции и права		12 297	9 490
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми		4 772	5 607
		<b>63 639</b>	<b>55 930</b>
Финансови пасиви	Пояснение	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Задължения по лизингови договори	8	3 753	135
Търговски други задължения	23	1 040	1 533
Задължения към свързани лица	32	87	31
		<b>4 880</b>	<b>1 699</b>

Вижте пояснение 4.13 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности, са описани в пояснение 11. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 36.

### 35 Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

Пенсионните фондовете набират парични средства от осигурените лица, които се управляват от ПОК „Съгласие“ АД в съответствие с утвърдената инвестиционна политика и изискванията на пенсионното законодателство. ПОК „Съгласие“ АД управлява различните видове риск по

отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск и кредитен риск.

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

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

### 35.1 Анализ на пазарен риск

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

#### 35.1.1 Валутен риск

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

Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от ПОК, е да не се извършват значителни операции и да не се поддържат значителни отворени позиции в чуждестранна валута, различна от лев и евро.

#### Излагане на краткосрочен риск

	Щатски долари '000 лв	Лева '000 лв	Евро '000 лв	Общо '000 лв
<b>31 декември 2019 г.</b>				
Парични средства в каса и банка	265	1 306	4 173	5 744
Срочни депозити	-	259	-	259
Вземания от свързани лица	-	1 086	-	1 086
Разходи по договори	-	1 219	-	1 219
Търговски и други вземания	-	3 186	-	3 186
<b>Общо излагане на риск</b>	<b>265</b>	<b>7 056</b>	<b>4 173</b>	<b>11 494</b>

	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
<b>31 декември 2019 г.</b>						
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	4 787	5 135	1 504	11 426
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	1 470	-	1 470
Корпоративни облигации	-	-	-	4 065	6 132	10 197
Корпоративни облигации в чужбина	-	503	-	22 974	-	23 477
Акции	-	-	-	1 356	10 941	12 297
Акции и дялове в КИС	-	-	-	-	4 772	4 772
Други нетекущи активи	-	-	-	-	7 618	7 618
<b>Общо излагане на рискове</b>	<b>-</b>	<b>503</b>	<b>4 787</b>	<b>35 000</b>	<b>30 967</b>	<b>71 257</b>

	Излагане на краткосрочен рискове			
	Щатски долари '000 лв	Лева '000 лв	Евро '000 лв	Общо '000 лв
<b>31 декември 2018 г.</b>				
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
<b>Общо излагане на рискове</b>	<b>87</b>	<b>7 062</b>	<b>3 998</b>	<b>11 147</b>

	Излагане на дългосрочен рискове					
	Полски злоти '000 лв	Руски рубли '000 лв	Щатски долари '000 лв	Евро '000 лв	Лева '000 лв	Общо '000 лв
<b>31 декември 2018 г.</b>						
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	-	-	-	1 394	-	1 394

гарантирани от трети страни

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
<b>Общо излагане на риск</b>	<b>119</b>	<b>542</b>	<b>4 439</b>	<b>34 001</b>	<b>19 884</b>
					<b>58 985</b>

### 35.1.2 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 %	Лихвеноноси	Безлихвени		Общо
			'000 лв	'000 лв	
<b>31 декември 2019 г.</b>					
Парични средства в каса и банка	0.05%	5 651	93	5 744	
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	от 1.5% до 6.75%	11 426	-	11 426	
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 3.75% до 5.625%	1 470	-	1 470	
Корпоративни облигации	от 4.125% до 7.2%	10 197	-	10 197	
Корпоративни облигации в чужбина	от 4.5% до 9.2%	23 477	-	23 477	
Акции	-	-	12 297	12 297	
Акции и дялове в КИС	-	-	4 772	4 772	
Вземания от свързани лица	-	-	1 086	1 086	

Търговски и други краткосрочни вземания	-	-	3 186	3 186
Други нетекущи активи	-	-	8 837	8 837
<b>Общо активи</b>		<b>52 480</b>	<b>30 271</b>	<b>82 751</b>
		'000 лв	'000 лв	'000 лв
<b>31 декември 2018 г.</b>				
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	от 2.5% до 6.75%	10 175	-	10 175
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 3.75% до 5.63%	1 394	-	1 394
Корпоративни облигации	от 3.6% до 8%	6 591	-	6 591
Корпоративни облигации в чужбина	от 4.5% до 15%	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
<b>Общо активи</b>		<b>46 764</b>	<b>23 368</b>	<b>70 132</b>

### 35.1.3 Ценови риск

Основният ценови риск, на който е изложено Дружеството, по отношение на собствените му активи е свързан с инвестициите в ценни книжа с фиксиран доход. Покачването на лихвените равнища понижава текущата оценка на финансовите активи, тъй като настоящата стойност на очакваните парични потоци спада. Продължващото поддържане на ниски лихвени нива от основните централни банки до голяма степен намалява този риск. Дружеството измерва риска, свързан с ценните книжа с фиксиран доход чрез показатели като дюрация и модифицирана дюрация.

Справедливата стойност на финансовите инструменти с променлив доход се влияе от промени в пазарните равнища на цените им на финансовите пазари. Дружеството измерва ценовия риск на този вид инвестиции чрез приложимия за съответния пазар количествен метод - историческа волатилност измерена чрез стандартно отклонение за период един месец. При невъзможност за прилагане на този метод се използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени акции.

### 35.2 Анализ на кредитен риск

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

При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на очакваните кредитни загуби, Дружеството взима предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна без излишни разходи или усилия. Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на Дружеството и обоснована кредитна оценка, включваща и прогнозна информация.

Дружеството приема, че кредитният риск по даден финансов актив е нараснал, ако просрочието е по-голямо от 30 дни.

Дружеството счита, че финансовият актив е в неизпълнение, когато е изпълнено поне едно от следните условия:

- малко вероятно е кредитополучателят да изплати кредитните си задължения към Дружеството в пълен размер, без да изиска от Дружеството действия като реализиране на гаранция (ако има такива)
- просрочието е по-голямо от 90 дни.

Към всяка отчетна дата Дружеството оценява дали финансовите активи, отчитани по амортизирана стойност са с кредитна обезценка. Финансовият актив е с кредитна обезценка, когато едно или повече събития е възникнало, което има определено влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив. Доказателствата, че финансов актив е кредитно обезценен включват следните наблюдаеми данни:

- Значителни финансови затруднения за кредитополучателя или емитента;
- Нарушение на договор като неизпълнение или просрочие над 90 дни;
- Преструктурирането на заем или аванс от Дружеството при условия, които Дружеството не би разглеждала иначе;
- Вероятно е кредитополучателят да влезе в несъстоятелност или друга финансова реорганизация;
- Изчезването на активен пазар за ценна книга, поради финансови затруднения.

При наблюдението на рисковите експозиции се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. През разглеждания период кредитният риск при някои от компаниите-емитенти на ценни книжа е висок. Налице са, както ликвидни проблеми, които възпрепятстват нормалното погасяване на дължимите лихви и/или главници по издадените облигации, така и влошени финансови показатели, относящи се до рентабилността и финансовата задължнялост на емитентите.

През 2019 г. бяха извършени обезценки на определени активи. С оглед спазване на принципа на предпазливост и отразяване на вярното 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 1,3 хил. лв. за 2019 г.:

Вид на вземането /емитент/	Първоначална стойност (в лв.)	Падеж на задължението	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2019 г. (в лв.)	Признати разходи за обезценка, нетно през 2019 г.
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1 662.46	17.3.2015	90.00%	1 496.21	83.12
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия	1 662.46	17.3.2016	90.00%	1 496.21	83.12

BG2100005094					
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия	1 662.46	17.03.2017	90.00%	1 496.21	83.12
BG2100005094					
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия	601.22	27.07.2017	90.00%	541.10	30.06
BG2100005094					
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия	19 558.30	27.07.2017	75.00%	14 668.73	977.92
BG2100005094					
	25 146.90			19 698.46	1 257.34

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 във 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 изисква и обезпечения.

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

Еmitent	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Полша	US857524AC63	A2	Moody's
Република Румъния	US77586TAA43	Baa3	Moody's
Република Румъния	US77586TAC09	Baa3	Moody's
Република 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	B1	Moody's
Република Черна Гора	XS1807201899	B1	Moody's
Република Македония	XS1452578591	BB-	S&P
Petrobras Global Finance	XS0716979595	Ba2	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	381	Moody's
ВАА3	3 061	Moody's
ВА2	5 340	Moody's
B1	1 781	Moody's
BB-	830	S&P
<b>Корпоративни ценни книжа</b>		
Ba2	1 141	Moody's
N.A	22 336	

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

	2019	2018
	хил. лв.	хил. лв.
<b>Групи финансови активи – балансови стойности:</b>		
Дългови инструменти по амортизирана стойност	10 275	9 867
Депозити	259	259
Търговски вземания и други вземания	606	931
Вземания от свързани лица	1 086	1 390
Вземания по репо сделки	2 580	1 585
Пари и парични еквиваленти	5 744	5 702
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	63 639	55 930
<b>Балансова стойност</b>	<b>73 914</b>	<b>65 797</b>

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 финансии активи е следната:

	2019	2018
	'000 лв.	'000 лв.
До 1 година	7	7
<b>Общо</b>	<b>7</b>	<b>7</b>

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

	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	5г.-10 г.	Над 10г.	Без матуриитет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
<b>31 декември 2019 г.</b>								
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	-	5 744	5 744
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	-	-	-	6 433	3 402	1 591	-	11 426
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	830	640	-	-	1 470
Корпоративни облигации	39	-	-	3 614	6 544	-	-	10 197
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	22 974	503	-	-	23 477
Акции и права	-	-	-	-	-	-	12 297	12 297
Акции и дялове в КИС	-	-	-	-	-	-	4 772	4 772
Вземания от свързани лица	1 086	-	-	-	-	-	-	1 086
Търговски и други вземания	2 580	-	1 825	-	-	-	-	4 405
Други нетекущи активи	-	-	-	905	-	-	6 713	7 618
<b>Общо активи</b>	<b>3 964</b>	<b>-</b>	<b>1 825</b>	<b>34 756</b>	<b>11 089</b>	<b>1 591</b>	<b>29 526</b>	<b>82 751</b>

	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	5г.-10 г.	Над 10г.	Без матуриитет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
<b>31 декември 2018 г.</b>								
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
<b>Общо активи</b>	<b>1 649</b>	<b>-</b>	<b>5 085</b>	<b>32 823</b>	<b>7 722</b>	<b>-</b>	<b>22 853</b>	<b>70 132</b>

### 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.

### 35.4 Анализ на регуляторен и политически рисък

Регуляторният 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 управляваните фондове и съответно средствата на осигурените лица. Ръководството на ПОК "Съгласие" АД следи внимателно и взема участие във всяко едно обсъждане на промени в нормативната уредба, които могат да застрашат интересите на осигурените лица във ФДПО, като предприема адекватни действия в една силно регулирана среда и динамична обстановка.

## 36 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

### 37 Събития след датата на финансовия отчет

В периода след датата на финансовия отчет на ПОК „Съгласие“ АД до датата на неговото одобрение в световен мащаб се разрази мощна епидемиологична криза, свързана с разпространението на нов коронавирус (COVID-19), която бе обявена от Световната здравна организация за пандемия. Както в България, така и в световен мащаб, са предприети мерки за ограничаване на разпространението на COVID-19, от които произтичат сериозни социално-икономически последици почти във всички сфери, в т.ч. забавяне в икономическата активност, временно спиране на цели икономически отрасли и влошаване на финансовото им състояние, намаление на потреблението, увеличаване на вътрешната и външна задлъжност на държавите и намаление на брутния им вътрешен продукт, намаляване на темповете на растеж, увеличаване на безработицата и спад в доходите на населението. В резултат на това през последния месец и финансовите пазари реагираха бурно със значителни спадове и повищена пазарна волатилност.

За целите на изготвяне на настоящия финансов отчет Ръководството оценява пандемията като некоригиращо събитие, настъпило след датата на финансовия отчет.

Очакванията на ръководството на ПОК „Съгласие“ АД по отношение на управлението на активите и дейността на Дружеството и на управляваните от него Фондове са свързани с нарастване на редица пазарни рискове - ценови риск, кредитен риск, ликвиден риск и др. Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД счита, че са възможни и следните негативни ефекти върху финансовите показатели на Дружеството: намаление на приходите от пенсионноосигурителна дейност, в резултат на на намаление на постъпленията от такси и вноски от осигурените лица през следващите месеци, поради временно увеличение на безработицата и намаление на доходите им, както и намаление в стойността на активите на Дружеството поради възможен спад в справедливата стойност на финансовите му активи.

Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД е предприело действия за ограничаване на потенциалните бъдещи негативни ефекти и последствия и осигуряване на непрекъсваемост на критичните функции, активен мониторинг на входящите и изходящите парични потоци и инвестициите на Дружеството и на управляваните от него Фондове. Въпреки че към настоящия момент се очаква наложените ограничения в световен мащаб да са временни, поради неяснотата в продължителността на пандемичната криза, ръководството на ПОК „Съгласие“ АД не е в състояние да направи надеждно прогнозиране и измерване на ефектите върху бъдещата дейност и резултатите на Дружеството и управляваните от него фондове.

### 38 Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2019 г., включително сравнителната информация, е одобрен и приет от Съвета на директорите на 20 март 2020 г.