



СЪГЛАСИЕ

ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ДОКЛАД

**ЗА ДЕЙНОСТТА НА
ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ
“СЪГЛАСИЕ” АД
през 2007 год.**

I. ПАЗАРНИ ПОЗИЦИИ НА ПОК СЪГЛАСИЕ АД*

Към края на 2007г. на осигурителния пазар в България действат 9 пенсионноосигурителни дружества – ПОК “Доверие”, ПОК “Съгласие”, ПОК “ДСК - Родина”, ПОД “Алианц – България”, “Ай Ен Джи” ПОД, ПОАД “ЦКБ - Сила”, ПОД “Лукойл Гарант - България” , ПОД “Бъдеще” и ПОД “Топлина”, като всяко едно дружество управлява по три пенсионни фонда – универсален, професионален и доброволен.

Изменението на пазарните позиции на ПОК „Съгласие” АД (Компанията) е резултат от:

- разширяване на регионалната структура, изразяващо се в откриването на нови офиси в градовете Кюстендил, Карлово, Казанлък и Асеновград;
- увеличаване на мрежата от осигурителни посредници с над 630 броя;
- предприети практически действия, насочени към:
 - задържане на осигурените лица и увеличаване броя на новоосигурените лица и в трите пенсионни фонда; акцентиране върху привличането на осигурени лица в доброволния пенсионен фонд с лични месечни вноски и сключване на нови работодателски договори.
 - привличане на осигурени лица в допълнителни пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества – целево в отделни фирми и сектори.

Осигурителният пазар и през 2007 год. остава високо концентриран. Три компании – ПОК “Доверие”, ПОД “Алианц България” и ПОК “Съгласие” са доминиращи на пазара. Пазарният им дял по брой осигурени лица е 71.54%, а по размер на нетните активи – 73.07%. Измежду тези компании само „Съгласие” увеличава пазарния си дял, измерен и по двата показателя, в сравнение с 2006 год., а „Доверие” и „Алианц България” губят пазарни позиции. Посочените пенсионноосигурителни дружества имат диференцирано пазарно присъствие в доброволните, професионалните и универсалните пенсионни фондове.

Към 31.12.2007г. общият брой на участниците във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната е 3 440 814 души при 3 201 308 към 31.12.2006г (увеличение със 7.48%).

*Данните в доклада са от интернет страницата на Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg), от финансовите отчети на Компанията и нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.

Таблица №1

Динамика на броя осигурени лица във фондове за допълнително пенсионно осигуряване в Република България за 2006-2007 год.

	Брой осигурени лица 2006г.	Брой осигурени лица 2007г.	Абс. нарастване 2007/2006	Отн.нарастване %
ДФФ	565 782	592 806	27 024	4,78
ППФ	192 843	207 357	14 514	7,53
УПФ	2 442 701	2 640 652	197 951	8,10
Общо	3 201 326	3 440 814	239489	7,48

Преобладаваща част от тях – 2 640 652 души (76.74%) участват в универсалните пенсионни фондове, 592 806 или 17.23% е техният брой в доброволните пенсионни фондове, а броят на осигурените в професионалните пенсионни фондове е 207 357 (6,03%). И през 2007 год. продължи относителния растеж на осигурените в универсалните фондове лица (с 8.1% спрямо 2006 год.). Броят на осигурените в професионални фондове бележи нарастване със 7.53 %, а участниците в доброволните фондове нарастват с 4.78%.

През 2007г. броят на осигурените в пенсионните фондове „Съгласие“ лица е 404 851 души, което е нарастване спрямо 31.12.2006 год. с 41 243 души или с 11,34%, което е с 3.86 процентни пункта повече от средното за отрасъла). Темповете на растеж на осигурените в пенсионните фондове „Съгласие“ изпреварват тези, с които се увеличават осигурените лица по видове пенсионни фондове общо за пенсионната индустрия, което е видно при сравнение на данните между предходната и следващата таблици.

Таблица№2

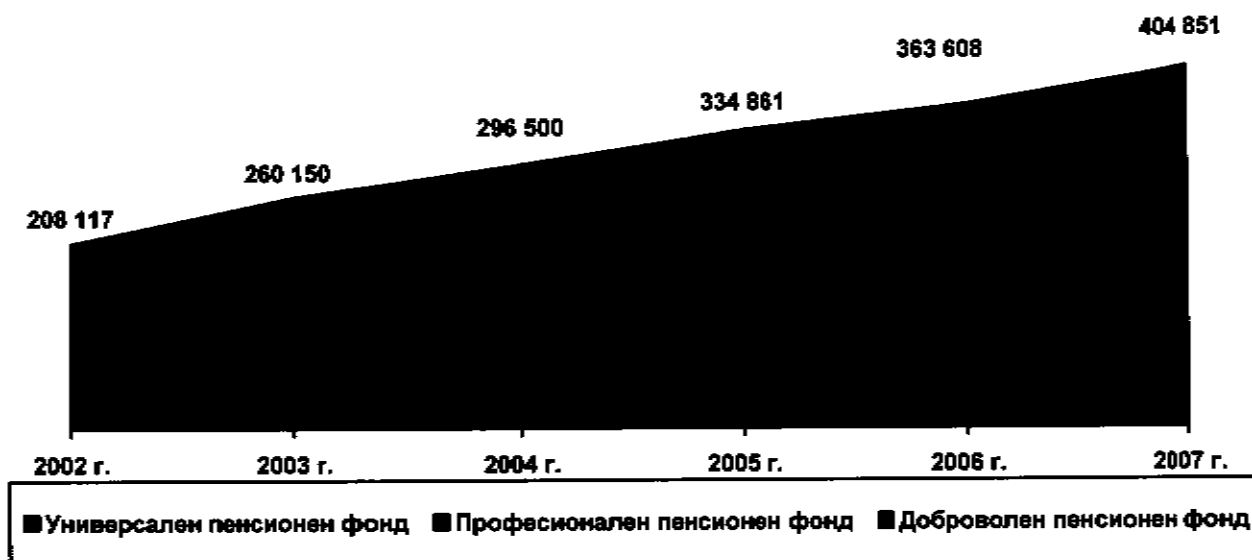
Динамика на броя осигурените лица в пенсионните фондове „Съгласие“ за 2006-2007 год.

	Брой осигурени лица 2006г.	Брой осигурени лица 2007г.	Абс. нарастване 2007/2006	Отн.нарастване %
ДФФ	33 211	35 216	2 005	6,04
ППФ	33 707	35 490	1 783	5,29
УПФ	296 690	334 145	37 455	12,62
Общо	363 608	404 851	41 243	11,34

Трайно установената положителна тенденция на изменението на участващите в пенсионните фондове „Съгласие“ лица за периода 2002-2007 год. е илюстрирана на фиг.1.

Фиг.1

Нарастване на броя на осигурените лица в пенсионните фондове “Съгласие” за периода 2002-2007 год.



Общият размер на балансовите активи на допълнителните пенсионни фондове към края на 2007 год. е 2 327 794 хил. лева, което представлява нарастване с 52.9% спрямо 31.12.2006г. Балансовите активи на пенсионните фондове “Съгласие” през 2007 год. се увеличават както с по-висок темп в сравнение с динамиката им 2006/2005 год., така и по-бързо от средния за индустрията темп, като към 31.12.2007г. възлизат на 255 785 хил. лв увеличение с 57,07% спрямо 2006 год.

Аналогични са тенденциите в изменението на нетните активи. Общият размер на нетните активи към 31.12.2007г. на допълнителните пенсионни фондове в страната нараства с 41.24% спрямо 2006 год. достигайки 2 318 379 хил.лв. В структурата на нетните активи най-значителен относителен дял заемат активите на универсалните пенсионни фондове за сметка на нетните активи на професионалните и доброволни фондове, чиито относителни дялове намаляват и през 2007 г. Тези общи тенденции в изменението на обема и структурата на нетните активи общо за индустрията са характерни и за управляваните от ПОК “Съгласие” пенсионни активи. Пенсионните фондове „Съгласие“ към 31.12.2007г. регистрират ускорен спрямо средния за отрасъла и спрямо 2006/2005 растеж с над 55.7% и достигат 253 000 хил. лв. В структурата на управляваните нетни активи нарастващо е значението на активите в универсалния пенсионен фонд, за сметка на относителното намаление на нетните активи в ПФФ „Съгласие“. Независимо, че общо за пенсионните фондове активите в доброволните

фондове относително се снижават, за Компанията те запазват мястото си в общия обем активи (Таблица №3).

Таблица №3

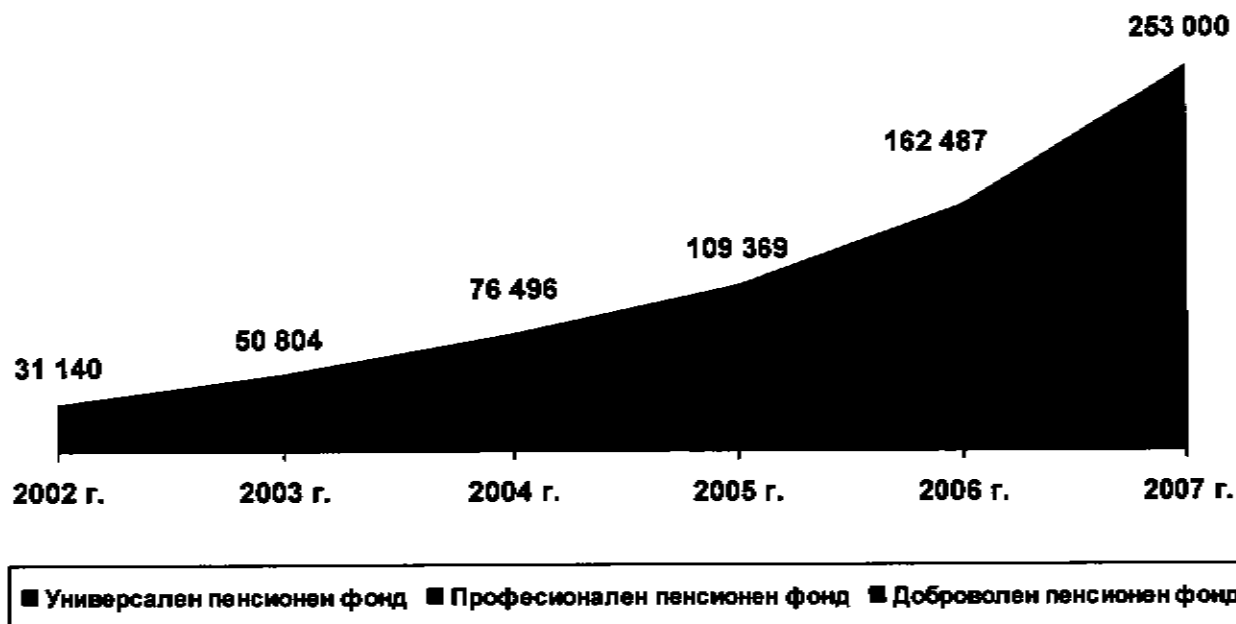
Относителен дял на нетните активи по видове фондове общо за пазара и за пенсионните фондове „Съгласие“ (в %)

Видове пенсионни фондове	Към 31.12.2006 год. за индустрията	Към 31.12.2006 год. за „Съгласие“	Към 31.12.2007 год. за индустрията	Към 31.12.2007 за „Съгласие“
УПФ	47	53	53	59
ППФ	21	37	18	31
ДФФ	33	10	29	10
Общо	100	100	100	100

Тенденцията на трайно увеличаване на нетните активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „Съгласие“ АД, за периода 2002-2007 год. е илюстрирана на фиг.2

Фиг.2

Нарастване на нетните активи на пенсионните фондове „Съгласие“ за периода 2002-2007 год.



В резултат на динамиката на управляваните пенсионни активи и изменението на броя на участниците в пенсионните фондове „Съгласие“ в сравнение с промените на тези показатели за пенсионната индустрия като цяло, пазарния дял на управляваните от

Компанията фондове за периода 2005-2007 год. се изменя в положителна посока и това е показано на следващата таблица.

Таблица №4

Пазарен дял на пенсионните фондове „Съгласие“ за периода 2005-2007 год.

Показатели/Пазарен дял	2005 год.	2006 год.	2007 год.	Изм. 2006/2005 в %	Изм. 2007/2006 в %	Изм. 2007/2005 в %
По размер на нетните активи	9,83	10,71	10,91	8,95	1,86	10,99
По брой на осигурените лица	11,27	11,36	11,77	0,80	3,61	4,44

Постигнатата доходност на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „Съгласие“ АД за 2002-2007 год., е показана графично на Фиг.3.

Фиг.3.

Доходност на пенсионните фондове „Съгласие“ за 2002-2007 год.



II. Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“

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

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

31.12.2005 г.	31.02.2006 г.	31.12.2007 г.	Абс.изм. 2006/2005 г.	Абс.изм. 2007/2006 г.	Абс.изм. 2007/2005 г.	Отн. изм. 2006/2005 %	Отн. изм. 2007/2006 %	Отн. изм. 2007/2005 %
32 686	33 211	35 216	525	2 005	2 530	1,61	6,04	7,7

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

През 2007г. във Фонда има 2 005 новоосигурени лица, в т.ч. 601 лица, прехвърлени от други доброволни фондове. От него са прехвърлени средства в други пенсионни фондове на 31 лица т.е. нетната разлика между броя на прехвърлените от и към Съгласие, която през 2006 год. е била -12 броя лица, през 2007 год. е положителна и значително променена.

Постъпленията от осигурителни вноски във Фонда през 2007г. възлизат на 7 548 хил. лв или с 89,4% повече в сравнение с 2006 год.

Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице за 2007г. е 69,93 лева (при 41,10 лв за 2006 год.), като за месец декември той е 230.91 лв.

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

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

Средният размер на личната срочна пенсия за старост е 123.55 лева, а на пожизнената – 128.00 лева.

През 2007 год. балансовите активи на Фонда нарастват от 17 266 хил. лв през 2006 год. на 26 369 хил. лв, което е процентно увеличение с 52.72%. Нетните активи на фонда възлизат в края на 2007 год. на 26 137 хил. лв. Тяхното изменение за периода 2005-2007 год. е, както следва:

31.12.2005 г.	31.12.2006 г.	31.12.2007 г.	Изм.2006/ 2005 г.	Изм. 2007/2006 г.	Изм.2007/2 005 г.	Изм. 2006/2005 г. %	Изм. 2007/2006 %	Изм. 2007/2005 %
13 777	17 045	26 137	3 268	9 092	12 360	23,72	53.34	89,71

Изменението на пазарния дял на ДПФ „Съгласие“ по размер на нетните активи и броя на осигурените лица за периода 2005-2007 год., е видно от следващата таблица:

Пазарен дял на ДПФ „Съгласие“ за периода 2005-2007 год.

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

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

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

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

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ДПФ „Съгласие“ е 17,33% за 2007 год., което е с 10.95% по-високо равнище в сравнение с доходността през 2006 год. и със 105.82% по-високо от доходността на Фонда към края на 2005 год.

При инвестирането на активите на Фонда се прави анализ и оценка на пазарния риск, свързан с инвестиции в акции, облигации и инвестиционни имоти. При инвестиции в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитния рейтинг съответно на банката или емитента. При оценката на пазарния риск се съблюдават процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на Фонда .

III. Универсален пенсионен фонд „Съгласие“

Към 31.12.2007г. броят на осигурените лица в УПФ „Съгласие“ (Фонда) е 334 145 души, като лицата с подадени и потвърдени от НАП заявления или служебно разпределени, по партидите на които не са постъпили вноски са 5 522. Нарастването на

броя на осигурените с активни осигурителни партии спрямо 31.12.2006 г. е с 37 455 души или с 12,62% .

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

31.12. 2005г.	31.12. 2006г.	31.12. 2007г.	Изм. 2006/2005 Бр.	Изм. 2007/2006 Бр.	Изм. 2007/2005 Бр.	Изм. 2006/2005 %	Изм. 2007/2006 %	Изм. 2007/2005 %
270 395	296 690	334 145	26 295	37 455	63 750	9,72	12,62	23,58

През годината 47 040 са новоосигурените лица във Фонда, в т.ч. 29 567 с новоприети заявления и служебно разпределените, а 12 173 са се прехвърлили от други универсални пенсионни фондове. Същевременно 9 627 лица са напуснали УПФ „Съгласие“ като са се прехвърлили към универсални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества.

Средният размер на месечната осигурителна вноса към 31.12.2007г. е 25,36 лева, което е значително увеличение - със 8.33 лева или с 48,91% спрямо средния размер за 2006г. увеличението се дължи на нарастването осигурителната вноса от 4% от осигурителния доход за 2006 г. на 5% за 2007 г. и на нарастването на работната заплата на участниците във Фонда⁹.

През 2007 год. балансовите активи на Фонда възлизат на 150 160 хил. лв при 86 191 хил. лв. в края на 2006 год., което е процентно увеличение със 74.22%. Нетните активи на фонда възлизат в края на 2007 год. на 150 035 хил. лв.

Изменението на размера на нетните активи на Фонда за периода 2005-2007 год. е, както следва:

31.12.2005 г	31.02.2006 г	31.12.2007 г	Изменение 2006/2005 г. Бр.	Изменение 2007/2006 г. Бр.	Изм. 2007/2006 Бр.	Изм. 2006/2005 в %	Изм. 2007/2006 в %	Изм. 2007/2005 в %
51 051	86 078	150 035	35 027	63 957	98 984	68,61	74,30	193,89

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

Таблица №6

Пазарен дял на УПФ „Съгласие“ за периода 2005-2007 год.

Пазарен дял по фондове	2005 год.	2006 год.	2007 год.	Изм. 2006/2005 в %	Изм. 2007/2006 в %	Изм. 2007/2005 в %
• по размер на нетните активи	11,58	12,16	12,21	5,01	0,41	5,44
• по брой на осигурените лица	12,07	12,15	12,65	0,66	4,12	4,81

От УПФ „Съгласие“ са изплатени такси и удържки към Компанията в общ размер 3 816 хил. лв в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 2 472 хил. лв; инвестиционна такса – 1 163 хил. лв и такса прехвърляне – 181 хил. лв. В структурата на приходите на Компанията от фонда най-голям абсолютен и относителен размер имат удържките от осигурителните вноски.

ПОК „Съгласие“ АД управлява средствата на Фонда с грижата на добър търговец при спазване принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация в интерес на осигурените лица. Основна цел на политиката, провеждана от Компанията при инвестиране активите на Фонда е запазването и реалното нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на участниците във Фонда, чрез поемане на умерено висок риск в дългосрочен план.

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

Постигнатата доходност от инвестиране активите на Фонда е 15,33% за 2007 год., което е с 1.52% по-високо равнище в сравнение с доходността през 2006 год. и с 87.41% по-високо от доходността на фонда към края на 2005 год.

Тъй като постигнатата доходност от управлението на активите на УПФ „Съгласие“ надхвърляше при условията на чл.193, ал.7 от КСО минимална доходност за универсалните пенсионни фондове, определена на база среднопретеглена доходност, през първото и второто тримесечие на 2007 год., във фонда бяха заделени средства за формирания резерв за гарантиране на минималната доходност.

При инвестирането на активите на Фонда се прави анализ и оценка на пазарния риск, свързан с инвестиции в акции, облигации и инвестиционни имоти. При инвестиции в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитния рейтинг съответно на банката или емитента. При оценката на пазарния риск се съблюдават процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на Фонда .

IV. Професионален пенсионен фонд „Съгласие“

Към 31.12.2007 год. броят на участниците в ПФФ „Съгласие“ (Фонда) е 35 490 души, като от тях 465 са с партии, по които не са постъпили осигурителни вноски (което е с 13 лица по-малко в сравнение с 31.12.2006г). От общия брой на осигурените лица във Фонда 2622 са работещи при условията на I категория труд и 32 868 са работещи при условията на II категория труд.

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

31.12. 2005г.	31.12. 2006г.	31.12. 2007г.	Изм. 2006/2005 Бр.	Изм. 2007/2006 Бр.	Изм. 2007/2005 Бр.	Изм. 2006/2005 %	Изм. 2007/2006 %	Изм. 2007/2005 %
31 780	33 707	35 490	1 927	1 783	3 710	6,06	5,29	11,67

Общият брой на лицата с новоприети заявления и служебно разпределени, постъпили във Фонда през 2007 год. е 3 160 души, от които 925 новоприети заявления и 2 235 служебно разпределени. През 2007 год. 1 111 лица са се прехвърлили във Фонда, като същевременно 1 807 са се прехвърлили от него към други професионални пенсионни фондове.

Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за 2007г. е 66,85 лева при 59,75 лева за 2006 год. което е увеличение с 11,88%. По категории труд размерът на вноската към 31.12.2007 год. е, както следва:

За I категория труд – 130,46 лв

За II категория труд – 63,25 лв

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице в ППФ „Съгласие“ нараства от 1761,18 лв през 2006 год. на 2 164,78 лв към 31.12.2007 г. т.е. с 22.92%.

През 2007 год. балансовите активи на ППФ „Съгласие“ възлизат на 79 256 хил. лв при 59 433 хил. лв в края на 2006 год., което е процентно увеличение с 33,35%. Нетните активи на фонда възлизат в края на 2007 год. на 76 828 хил. лв.

Изменението на размера на нетните активи на Фонда за периода 2005-2007 год. е, както следва:

31.12. 2005г	31.12. 2006г	31.12. 2007г	Изменение 2006/2005 г. Бр.	Изменение 2007/2006 г. Бр.	Изм. 2007/2006 Бр.	Изм. 2006/2005 г. в %	Изм. 2007/2006 г. в %	Изм. 2007/2005 г. в %
44 541	59 364	78 828	14 823	17 464	32 287	33,28	29,42	72,49

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

Таблица №7

Пазарен дял на ППФ „Съгласие“ за периода 2005-2007 год.

Пазарен дял по фондове	2005 год.	2006 год.	2007 год.	Изм. 2006/2005 в %	Изм. 2007/2006 в %	Изм. 2007/2005 в %
• по размер на нетните активи	17,58	18,89	18,67	7,45	-1,16	6,20
• по брой на осигурените лица	17,42	17,48	17,12	0,34	-2,06	-1,72

От Фонда са изплатени такси и удържки към Компанията в общ размер 1282 хил. лв в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 566 хил. лв; инвестиционна такса – 683 хил. лв и такса прехвърляне – 33 хил. лв. В структурата на приходите на Компанията от фонда най-голям абсолютен и относителен размер имат инвестиционната такса.

ПОК „Съгласие“ АД управлява средствата на Фонда с грижата на добър търговец при спазване принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация в интерес на осигурените лица. Основна цел на политиката, провеждана от Компанията при инвестиране активите на Фонда е запазването и реалното нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на участниците във Фонда, чрез поемане на умерено висок риск в дългосрочен план.

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

Постигнатата доходност от инвестиране активите на ППФ „Съгласие“ е 17,33% за 2007 год., при 15,62% за 2006 год. и 8,42% за 2005 год.

Тъй като постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда надхвърляше при условията на чл.193, ал.7 от Кодекса за социално осигуряване минималната доходност за универсалните пенсионни фондове, определена на база среднопретеглена доходност, през първото, второто и третото тримесечие на 2007 год., във фонда бяха заделени средства за формирания резерв за гарантиране на минималната доходност.

При инвестирането на активите на Фонда се прави анализ и оценка на пазарния риск, свързан с инвестиции в акции, облигации и инаестиционни имоти. При инвестиции в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитния рейтинг съответно на банката или емитента. При оценката на пазарния риск се съблюдават процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на Фонда .

V. Финансово състояние на ПОК “Съгласие”

Към 31.12.2007г. общият размер на приходите на ПОК “Съгласие” е 6 787 хил. лв т.е. със 72.48% повече в сравнение с 2006 год. Приходите на Компанията се формират от приходи от такси и удържки, финансови приходи и приходи от инвестиране на специализираните резерви.

Приходите от такси и удържки, възлизащи на 5 711 хил. лв са с 57.5% повече в сравнение с равнището им през 2006 год. и са с най-голямо относителен дял (84.15%) от общите приходи на Компанията. Най-голям принос за техния растеж и с най-голям дял от приходите (56,22%) са тези от Универсалния пенсионен фонд – 3 816 хил. лв. Таксите и удържките от Професионалния и от Доброволния пенсионен фонд са съответно 1 282 хил. лв (18.89%) и 613 хил. лв (9.03%).

В структурата на приходите от такси и удръжки по видове най-голям е относителния дял на удръжките от осигурителни вноски – 3 254 хил. лв лева, следвана от инвестиционната такса – 2 204 хил. лева. Другите такси (при промяна на участие, изтегляне на средства) са в размер на 234 хил. лв, а приходите от еднократната въстъпителна такса са 19 хил. лв.

В размер на 559 хил. лв или 8.24% от общите приходи са финансовите приходи на Компанията през 2007 год. Измежду финансовите приходи с най-голям относителен дял в общите приходи (5.05%) и с най-висок ръст спрямо 2006 год.(над 8.02 пъти) са приходите от операции с ценни книжа – 343 хил. лв. Приходите от лихви са в размер на 64 хил. лв т.е. със 60% повече от равнището им през 2006 год. и са по-малко от 1% от общите приходи. Другите приходи намаляват абсолютно и относително главно в резултат на намалението на приходите от инвестиционни имоти.

Приходите от инвестиране на специализираните резерви са 517 хил. лв. (над 6.71 пъти увеличение в сравнение с 2006 год.), представляват 7.6% от общите приходи като над 80% от тях представляват приходите от операции с ценни книжа.

Сумата на разходите за дейността към 31.12.2007г. е 6 336 хил.лв. т.е. с над 71% повече в сравнение с предходната година. Разпределението на тази сума по отделни групи разходи е, както следва:

Вид разход	Сума (хил.лв)	Относителен дял в общите разходи (%)
I. Разходи по икономически елементи – общо, в т.ч.	4 191	66,14
Разходи за материали	206	3,25
Разходи за външни услуги	2 510	39,61
Разходи за амортизации	89	1,40
Разходи за възнаграждения	964	15,21
Разходи за осигуровки	205	3,23
Други разходи	216	3,41
II. Разходи за управление на собствени средства	201	3,17
III. Разходи за инвестиране на специализираните резерви	314	4,96
IV. Заделени специализирани резерви	1 630	25,73
Общо разходи	6 336	100,00

Увеличението на разходите по икономически елементи (с 1 484 хил. лв или с 54.8%) предопределя в значителна степен общото нарастване на разходите за дейността. Поради характера на дейността в тази група разходи най-значително е абсолютното и относително нарастване на разходите за външни услуги – от 1 314 хил. лв в края на 2006 год. на 2 510 хил. лв към 31.12.2007 год. Разходите за управление на собствени средства са се увеличили над 4 пъти поради чувствителното изменение на разходите по операции с ценни книжа (над 23 пъти растеж), които в края на отчетната година съставляват 82% от разходите по управление на собствени средства при 17.95% през 2006 год.

Резервите за гарантиране на минималната доходност достигат 3 100 хил. лв, като разходите за тях са се увеличили с над 80% (729 хил. лв) в края на 2007 год. спрямо 2006 год.

Текущият финансов резултат на ПОК "Съгласие" за трета поредна година е печалба в размер на 422 хил. лв, при 241 хил. лева за 2006 год. и 217 хил. лв за 2005 год.

Изменението на основни показатели за финансов анализ за периода 2005-2007 год. е показано в Таблица №7. Важен фактор, предопределящ промяната в равнищата на показателите, които се изчисляват на база пасивите на дружеството е динамиката на заделените средства за резерви за гарантиране на минималната доходност на универсалния и професионалния пенсионни фондове.

Таблица №8

Динамика на показатели за финансов анализ*			
Показатели	2005 год.	2006 год.	2007 год.
Ликвидност			
Обща ликвидност	6.200	7.149	1.294
Абсолютна ликвидност	2.790	1.826	0.955
Ефективност			
Ефективност на разходите	1.006	1.065	1.071
Рентабилност			
Рентабилност на собствения капитал	0.39%	3.82%	6.26%
Рентабилност на активите	0.35%	2.63%	3.62%
Рентабилност на пасивите	3.13%	8.49%	8.58%

Към 31.12. 2007г. в ПОК "Съгласие" средносписъчният състав на Компанията бе 83 лица (при 67 за 2006 год.). През 2007г. броят на зетите по трудов договор служители се увеличи поради назначаването по трудов договор на щатни служители на Компанията в градове, в които ПОК "Съгласие" няма свои представители, както и поради увеличение на броя на зетите в съществуващи териториални поделения на Компанията. В края на 2007 г. Компанията има представителства и щатни служители във всички областни градове на страната с изключение на град Шумен.

* Финансовите показатели са изчислени по следния начин:

- Обща ликвидност – текущи активи-разходите за бъдещи периоди/текущите пасиви-приходи за бъдещи периоди
- абсолютна ликвидност – парични средства/текущи 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

VI. РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2008 г.

Основната цел на ПОК "Съгласие" през 2008г. ще бъде нарастване на пазарния дял на управляваните от Компанията пенсионни фондове, разширяване на предлаганите пенсионни продукти, повишаване ефективността от дейността на Компанията, което да рефлектира в достигане на по-висок финансов резултат.

Компанията ще предприеме действия за създаване на фонд за допълнително пенсионно осигуряване по професионални схеми.

Предвижда се създаването на нова интернет страница, която да улеснява информирането на настоящите и потенциални участници във фондовете „Съгласие“ с актуална информация.

Предвижда се откриването на шест нови представителства - в градовете Шумен, София, Самоков, Ихтиман, Ботевград и Айтос.

За да се постигнат тези цели е необходимо активизиране на дейността на всички регионални структури на Компанията и оптимизация на извършваните разходи, в резултат на което :

- да се увеличи на броя на новоосигурените лица и на прехвърлените от други пенсионноосигурителни дружества осигурени лица;
- ограничаване на прехвърлянията на осигурени лица от пенсионните фондове „Съгласие“ към други пенсионни фондове.

Реализирането на посочените направления следва да отразява спецификата на всеки отделен пенсионен фонд.

Членовете на Съвета на директорите на ПОК "Съгласие" АД не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли през 2007г. акции и облигации на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите на ПОК "Съгласие" АД, както и свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които излизат от обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Милен Марков

Главен изпълнителен директор

Иванка Данева

Изпълнителен директор

Анатолий Величков

Изпълнителен директор