



СЪГЛАСИЕ

ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ АД

ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ “СЪГЛАСИЕ” АД

през 2008 г.

I. ПАЗАРНИ ПОЗИЦИИ НА ПОК СЪГЛАСИЕ АД*

Към края на 2008г. на осигурителния пазар в България действат 10 пенсионноосигурителни дружества – ПОК „Доверие“АД, ПОК „Съгласие“ АД, ПОК „ДСК - Родина“АД, ПОД „Алианц – България“АД, „Ай Ен Джи ПОД“ ЕАД, ПОАД „ЦКБ - Сила“, ПОД „Лукойл Гарант - България“АД, ПОД „Бъдеще“ АД, ПОД „Топлина“ АД и „Пенсионноосигурителен институт“АД. С Изключение на ПОК „ДСК-Родина“АД, което управлява четири фонда за допълнително пенсионно осигуряване (универсален, професионален, доброволен и доброволен по професионални схеми), всяко едно от останалите дружества управлява по три пенсионни фонда – универсален, професионален и доброволен.

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

- Започналата в края на 2007 г. и продължила и през 2008 г. финансовата криза, която се отрази силно негативно върху равнището на доходност и динамиката на активите на управляваните от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване;
- разширяване на регионалната структура, изразяващо се в откриването на нови офиси в градовете Пирдоп, Шумен, Самоков, Ихтиман и Ямбол;
- 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.

Пенсионният пазар и през 2008 г. остава високо концентриран, като продължава тенденцията за слабо постепено намаление степента на неговата концентрация. Три компании – „Доверие“, „Алианц България“ и „Съгласие“ са доминиращи на пазара. Пазарният им дял по брой осигурени лица е 69,35%, което е намаление с 2,19 процентни пункта в сравнение с 2007 г., а по размер на нетните активи – 71.75%, което е с 1.35 процентни пункта под равнището на този показател за 2007 г. Измежду тези компании само „Съгласие“ увеличава пазарния си дял, измерен и по двата показателя, в сравнение с 2007 г., а „Доверие“ и „Алианц България“ губят пазарни позиции по пазарен дял на база осигурени лица, а „Алианц България“ с над 3 процентни пункта снижава пазарния си дял на база нетни активи. Посочените пенсионноосигурителни дружества имат диференцирано пазарно присъствие в доброволните, професионалните и универсалните пенсионни фондове.

*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.

Към 31.12.2008г. общият брой на участниците във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната е 3 643 749 души при 3 440 814 души към 31.12.2007г (увеличение с 5,90%). Преобладаваща част от тях – 2 813 912 души (63.06%) участват в универсалните пенсионни фондове, 604 316 20,95% е техният брой в доброволните пенсионни фондове, броят на осигурените в професионалните пенсионни фондове е 221 262 (15,97%), а броят на участниците в ДПФПС е 4 259 души (0.02%).

Таблица №1

Динамика на броя осигурени лица във фондове за допълнително пенсионно осигуряване в Република България за 2007-2008 г.

	Брой осигурени лица 2007г.	Брой осигурени лица 2008г.	Абс. нарастване 2008/2007	Отн.нарастване %
ДПФ	592 805	604 316	11 511	1,94
ДПФПС	-	4 259	4 259	100,00
ППФ	207 357	221 262	13 905	6,71
УПФ	2 640 652	2 813 912	173 260	6,56
Общо	3 440 814	3 643 749	202 935	5,90

Докато през 2007 г. с най-висок относителен растеж бе броят на осигурените в универсалните пенсионни фондове, то през 2008 г. с най-висок относителен растеж е броят на участниците в професионалните пенсионни фондове (с 6.71% спрямо 2007 г.). Броят на осигурените в универсални фондове бележи нарастване с 6.56 %, а участниците в доброволните фондове наорастват най-малко - с 1.94%.

През 2008 г. броят на осигурените в пенсионните фондове „Съгласие“ лица е 434 007 , което е нарастване спрямо 31.12.2007 г. с 29 156 души или със 7,2% (с 1.3 процентни пункта повече от средното за отрасъла). С изключение на ППФ „Съгласие“ темповете на растеж на осигурените в универсалния и доброволния пенсионни фондове „Съгласие“ изпреварват тези, с които се увеличават осигурените лица общо съответно за универсалните и доброволни пенсионни фондове в отрасъла, което е видно при сравнение на данните между предходната и следващата таблици.

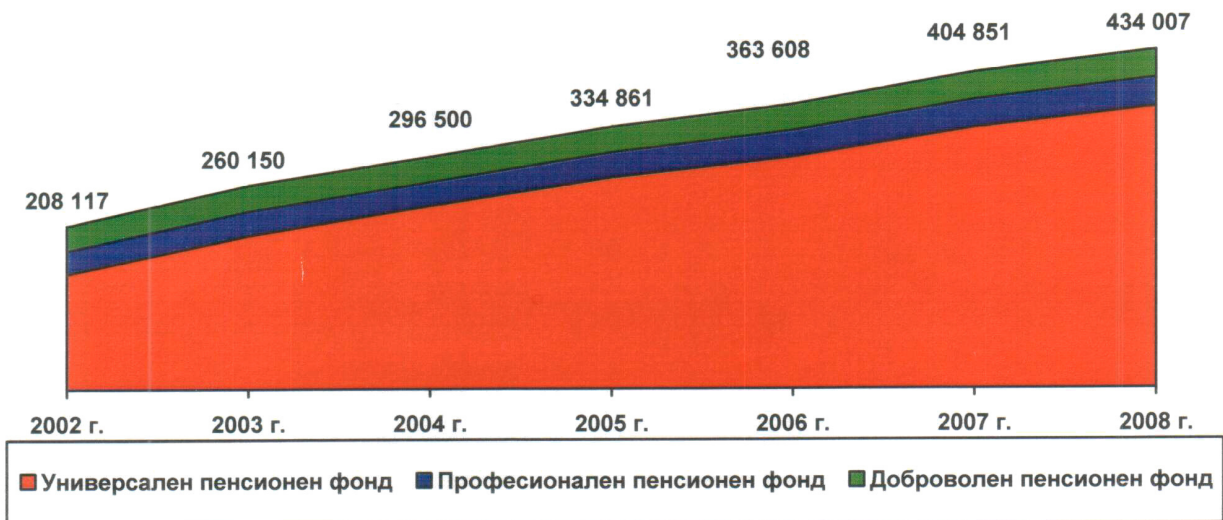
Таблица№2

Динамика на броя осигурените лица в пенсионните фондове „Съгласие“ за 2007-2008 г.

	Брой осигурени лица 2007г.	Брой осигурени лица 2008г.	Абс. нарастване 2007/2006	Отн.нарастване %
ДПФ	35 216	36 313	1 097	3,12
ППФ	35 490	36 224	734	2,07
УПФ	334 145	361 470	27 325	8,18
Общо	404851	434 007	29 156	7,20

Трайно установената положителна тенденция на изменението на участващите в пенсионните фондове „Съгласие“ лица за периода 2002-2008 г. е илюстрирана на фиг.1.

Фиг.1.Нарастване на броя на осигурените лица в пенсионните фондове “Съгласие” за периода 2002-2007 г.



Общият размер на балансовите активи на допълнителните пенсионни фондове към края на 2008 г. е 2 303 297 хил. лв, което представлява намаление с 24 500 хил. лв или с 1.05% спрямо 31.12.2007г. В сравнение с 2007 г. балансовите активи на пенсионните фондове “Съгласие” през 2008 г. се намаляват с 1 672 хил. лв, но с по-нисък темп – 0.65% в сравнение със средното за индустрията снижение като към 31.12.2008г. възлизат на 254 113 хил. лв.

Аналогични са тенденциите в изменението на размера на нетните активи. Общият размер на нетните активи към 31.12.2008 г. на допълнителните пенсионни фондове в страната намалява с

0,83% спрямо 2007 г. достигайки 2 299 154 хил.лв. И през 2008 г. общо за пенсионната индустрия в структурата на нетните активи най-значителен относителен дял заемат активите на универсалните пенсионни фондове. Относителното участие на задължителните пенсионни фондове се увеличава за сметка намалението на относителния дял на нетните активи на доброволните фондове. 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. Нетните активи на пенсионните фондове „Съгласие“ към 31.12.2008 г. регистрират незначително увеличение с 0.01% спрямо предходната година и достигат 253 037 хил. лв. В структурата на управляваните нетни активи нарастващо е значението на активите в задължителните пенсионни фондове, за сметка на относителното намаление на нетните активи в ДПФ „Съгласие“. (Таблица №3). Темпът на намаление относителното значение на нетните активи на ДПФ „Съгласие“ е с 2 процентни пункта по-висок от този средно за отрасъла.

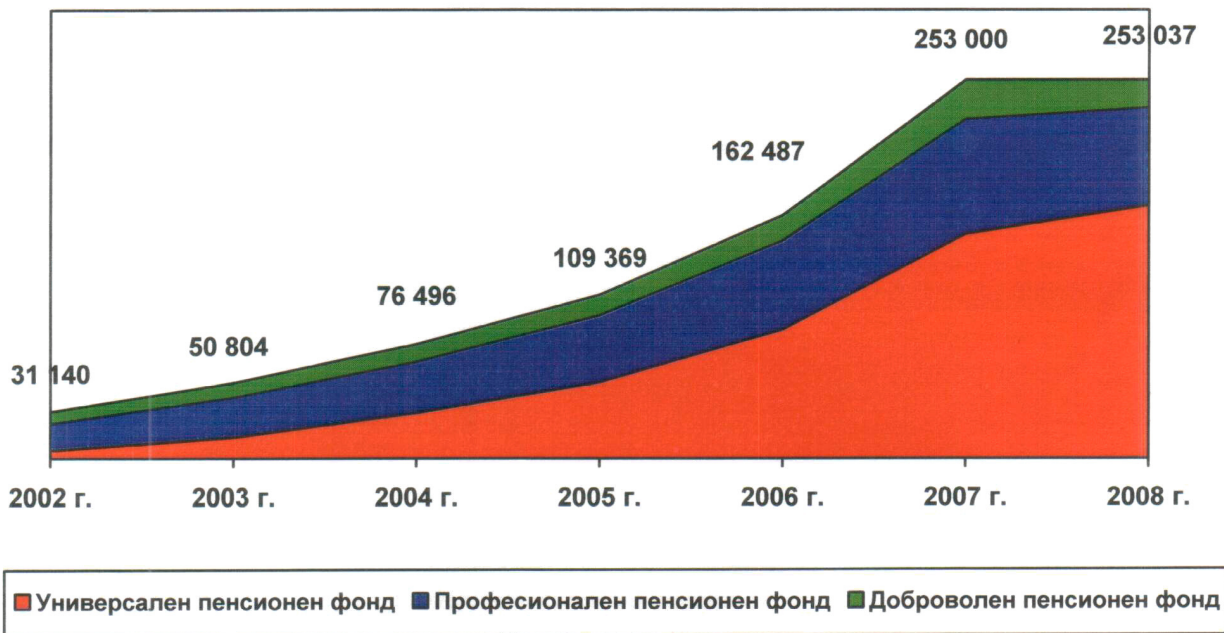
Таблица №3

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

Видове пенсионни фондове	Към 31.12.2007 г. за индустрията	Към 31.12.2007 г. за „Съгласие“	Към 31.12.2008 г. за индустрията	Към 31.12.2008 г. за „Съгласие“
УПФ	53	59	63	67
ППФ	18	31	16	26
ДПФ	29	10	21	7
Общо	100	100	100	100

Тенденцията на изменение нетните активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „Съгласие“ АД, за периода 2002-2008 г. е илюстрирана на фиг.2.

**Фиг.2.Нарастване на нетните активи на пенсионните фондове „Съгласие”
за периода 2002-2008 г.(хил.лв)**



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 2005-2008 г. се изменя трайно в положителна посока и това е показано на следващата таблица.

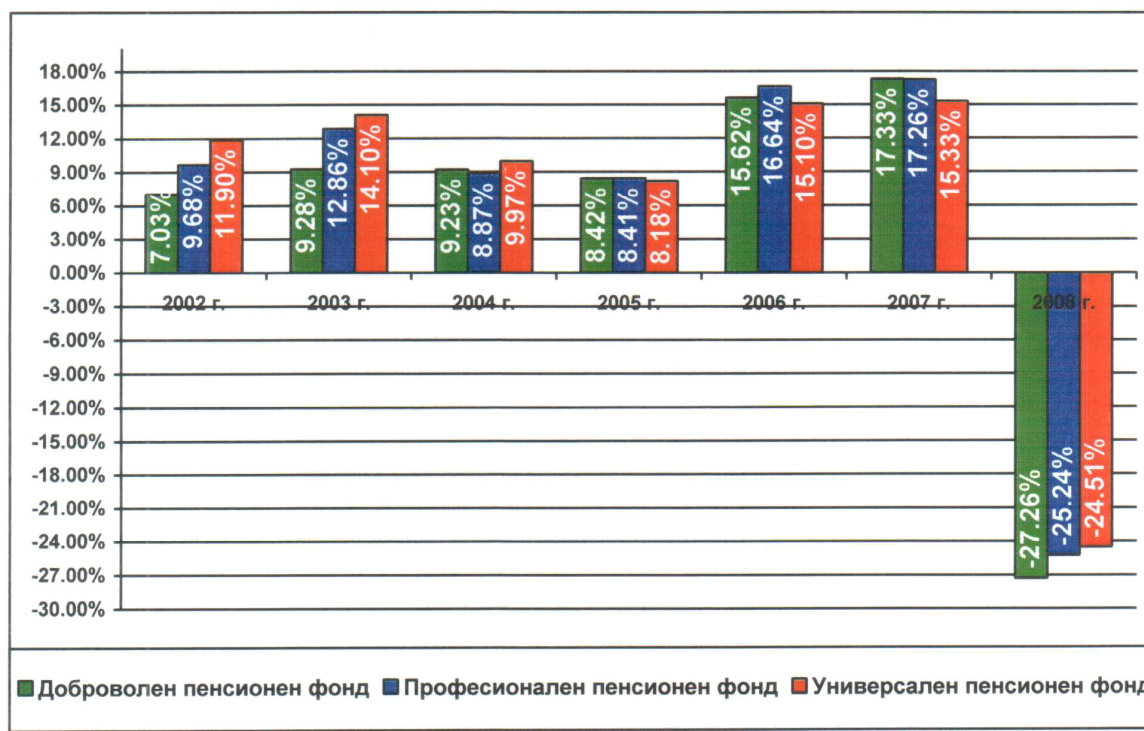
Таблица №4

Пазарен дял на пенсионните фондове „Съгласие” за периода 2005-2008 г.

Показатели	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	Отн.изм. 2008/2007 в %	Отн.изм. 2008/2005 в %
По размер на нетните активи	9,83	10,71	10,91	11,01	+0,92	+12,00
По брой на осигурените лица	11,27	11,36	11,77	11,91	+1,19	+5,68

Постигнатата доходност на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „Съгласие”АД за 2002-2008 г., е показана графично на Фиг.3.

Фиг.3.Доходност на пенсионните фондове „Съгласие“ за 2002-2008 г.



В резултат на направен анализ на икономическата ситуация и рисковете за инвестиционните портфейли бяха набелязани мерки, предприемането на които е насочено срещу ограничаване неблагоприятното въздействие на финансовата криза.

II. Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“

Към 31.12.2008 г. броят на участниците в ДПФ „Съгласие“ (Фонда) възлиза на 36 313, от които 27 241 се осигуряват от работодател, 19 891 се осигуряват с лични вноски и 37 – с вноски от друг осигурител.

За периода 2005-2008 г. броят на осигурените лица във Фонда постоянно расте, като за периода относителното изменение е в посока увеличение с над 11%.

2005г.	2006г.	2007г.	2008 г.	Изм. 2006/2005 г.(бр.)	Изм. 2007/2006 г.(бр.)	Изм. 2008/2007 г.(бр.)	Изм. 2008/2005 г.(бр.)	Отн. изм. 2008/2005 %
32 686	33 211	35 216	36 313	525	2 005	1 097	3 627	11,10

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

През 2008г. във Фонда има 3 754 новоосигурени лица, което е с 938 повече в сравнение с 2007 г. От тях 105 лица са прехвърлените от други доброволни фондове (579 лица за 2007 г.). През изминалата година от Фонда са прехвърлени средства в други доброволни пенсионни фондове на 457 лица (22 през 2007 г.).

Постъпленията от осигурителни вноски във Фонда през 2008 г. възлизат на 4 918 хил. лв или с 34,8% по-малко в сравнение с 2007 г. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице за 2008г. е 45,26 лева (при 69,93 лв за 2007 г.).

Общият размер на прехвърлените средства от доброволни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества във Фонда е 353 хил. лв или с 312 хил. лв по-малко в сравнение с предходната година. Изплатените към други фондове средства на прехвърлени лица е 789 хил. лв (35 хил. лв за 2007 г.).

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице към 31.12.2008 г. е 500,54 лв при 742.19 лв през предходната година.

ДПФ "Съгласие" изплаща 43 пенсии, от които 40 пенсии за старост (2 пожизнени и 38 срочни), 1 срочна пенсия за инвалидност и 2 срочни наследствени пенсии. През 2008 г. на осигурени лица и пенсионери са изплатени средства в размер на 5 196 хил. лева, в т.ч – 5 048 хил. лева еднократно и разсрочено на осигурени лица, 83 хил. лева пенсии и 65 хил. лева на наследници на осигурени лица, които не са получили наследствена пенсия.

Средният размер на личната срочна пенсия за старост е 158.70 лева, а на пожизнената – 128.80 лева.

През 2008 г. балансовите активи на Фонда намаляват от 26 369 хил. лв през 2007 г. на 19 044 хил. лв, което е процентно намаление с 27.78%. Нетните активи на фонда възлизат в края на 2008 г. на 18 176 хил. лв. Тяхното изменение за периода 2005-2008 г. е, както следва:

2005г. хил.лв	2006г. хил.лв	2007г. хил.лв	2008г. хил.лв	Изм. 2006/2005 г. хил.лв	Изм. 2007/2006 г. хил.лв	Изм. 2008/2007 г. хил.лв	Изм. 2008/2005 г. хил.лв	Изм. 2008/2005 %
13 777	17 045	26 137	18 176	3 268	9 092	-7 961	4 399	31,93

Изменението на пазарния дял на ДПФ „Съгласие“ по размер на нетните активи и броя на осигурените лица за периода 2005-2008 г., е видно от следващата таблица:

Таблица №5

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

(в %)

Пазарен дял	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	Изм. 2006/2005 в %	Изм. 2007/2006 в %	Изм. 2007/2006 в %	Изм. 2008/2005 в %
• по размер на нетните активи	3,30	3,44	3,85	3,77	1,4	11,92	-2,08%	14,24%
• по брой на осигурените лица	5,94	5,87	5,94	6,01	-1,18	1,19	1,18%	1,18%

От Фонда са изплатени такси и удържки към Компанията в общ размер 175 хил. лв в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 126 хил. лв; встъпителна такса – 14 хил. лв и други такси – 35 хил. лв. Инвестиционна такса не е удържана поради отрицателният резултат от инвестиране активите на фонда.

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. Поради силно изразената негативна тенденция на капиталовия пазар през 2008 г. обаче активите на Фонда загубиха значителна част от стойността си в рамките на посочената година.

Средствата на Фонда се инвестират в разрешените от КСО инструменти, при спазване на инвестиционните ограничения и забрани, 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 минус 27,26% за 2008 г., а за периода 29.12.2006 г.-30.12.2008 г. доходността на фонда е минус 7,62% (при средноаритметична доходност на отрасъла минус 7,91%).

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 31.12.2008г. броят на осигурените лица в УПФ "Съгласие" (Фонда) е 361 470 души, като лицата с подадени и потвърдени от НАП заявления или служебно разпределени, по партидите на които не са постъпили вноски са 5 310.

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

2005г.	2006г.	2007г.	2008г.	Изм. 2006/2005 бр.	Изм. 2007/2006 бр.	Изм. 2008/2007 бр.	Изм. 2008/2005 бр.	Отн.изм. 2008/2005 %
270 395	296 690	334 145	361 470	26 295	37 455	27 325	91 075	33,68

През годината 36 595 са новоосигурените лица във Фонда, в т.ч. 13 919 лично избрали да се осигуряват във Фонда, 10 678 служебно разпределени и 11 998 са се прехвърлили от други универсални пенсионни фондове. Същевременно 9 113 лица са напуснали УПФ „Съгласие“ като са се прехвърлили към универсални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества.

Постъпленията от осигурителни вноски във Фонда през 2008 г. възлизат са 66 574 хил. лв или с близо 35% повече в сравнение с 2007 г. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице за 2008г. е 27,80 лева (при 25,36 лв за 2007 г.).

Общият размер на прехвърлените средства от други универсални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества във Фонда е 5 505 хил. лв или със 1 651 хил. лв повече в сравнение с предходната година. Изплатените към други фондове средства на прехвърлени лица е 4 641 хил. лв (3 692 хил. лв за 2007 г.).

От Фонда са изплатени общо 97 хил. лв, от които 96 хил. лв на наследници на осигурени лица, а 1 хил. лв еднократно са изплатени на осигурени лица.

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице към 31.12.2008 г. е 468,46 лв при 449,01 лв през предходната година.

През 2008 г. балансовите активи на Фонда възлизат на 169 482 хил. лв при 150 160 хил. лв. в края на 2007 г., което е процентно увеличение с 12,87%. Нетните активи на фонда възлизат в края на 2008 г. на 169 333 хил. лв.

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

2005г. Хил.лв	2006г. Хил.лв	2007г. Хил.лв	2008г. Хил.лв	Изм. 2006/2005 г. Хил.лв	Изм. 2007/2006 г. Хил.лв	Изм. 2008/2007 г. Хил.лв	Изм. 2008/2005 г. Хил.лв	Изм. 2008/2005 г. %
51 051	86 078	150 035	169 333	35 027	63 957	19 298	118 282	231,69

Изменението на пазарния дял на Фонда по размер на нетните активи и броя на осигурените лица за периода 2005-2008 г., е видно от следващата таблица:

Таблица №6

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

Пазарен дял в %	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	Изм. 2006/2005 в %	Изм. 2007/2006 в %	Изм. 2008/2007 в %	Изм. 2008/2005 в %
• по размер на нетните активи	11,58	12,16	12,21	11,68	5,01	0,41	-4,34	0,86
• по брой на осигурените лица	12,07	12,15	12,65	12,85	0,66	4,12	1,58	6,46

От УПФ „Съгласие“ са изплатени такси и удържки към Компанията в общ размер 5 120 хил. лв в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 3 342 хил. лв; инвестиционна такса – 1 597 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. Поради силно изразената негативна тенденция на капиталовия пазар през 2008 г. обаче активите на Фонда загубиха значителна част от стойността си в рамките на посочената година.

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

Постигнатата доходност от инвестиране активите на Фонда е минус 24.51%, а за периода 29.12.2007- 31.12.2008 г. доходността е минус 6.69% (при средноаритметична доходност на отрасъла минус 4,06%).

Постигнатата доходност от управлението на активите на УПФ „Съгласие“ не е надхвърляла при условията на чл.193, ал.7 от КСО минималната доходност за универсалните пенсионни фондове, определена на база среднопретеглена доходност, през 2008 г., поради което във фонда не са заделяни средства за формираня във Фонда 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 31.12.2008 г. броят на участниците в ППФ "Съгласие" (Фонда) е 36 224 души, като от тях 414 са с партиди, по които не са постъпили осигурителни вноски (което е с 51 лица по-малко в сравнение с 2007г). От общия брой на осигурените лица във Фонда 2 511 са работещи при условията на I категория труд и 33 713 са работещи при условията на II категория труд.

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

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

Общият брой на лицата с новоприети заявления и служебно разпределени, постъпили във Фонда през 2008 г. е 3 046 души, от които лично са избрали ППФ „Съгласие“ 440 души, 1652 са служебно разпределени. През 2008 г. 954 лица са се прехвърлили във Фонда, като същевременно 1 230 лица са се прехвърлили от него към други професионални пенсионни фондове.

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

Общият размер на прехвърлените средства от други професионални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества във Фонда е 1 859 хил. лв или с 211 хил. лв по-малко в сравнение с предходната година. Изплатените към други фондове средства на прехвърлени лица са 2 830 хил. лв (3 707 хил. лв за 2007 г.).

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

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

За I категория труд – 166,93 лв

За II категория труд – 71,26 лв

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

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

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

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

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

Таблица №7

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

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

От Фонда са изплатени такси и удържки към Компанията в общ размер 1 410 хил. лв в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 681 хил. лв; инвестиционна такса – 705 хил. лв и такса прехвърляне – 24 хил. лв. В структурата на приходите на Компанията от фонда най-голям абсолютен и относителен размер 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. Поради силно изразената негативна тенденция на капиталовия пазар през 2008 г. обаче активите на Фонда загубиха значителна част от стойността си в рамките на посочената година.

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

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

Тъй като постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда надхвърляше при условията на чл.193, ал.7 от Кодекса за социално осигуряване минималната доходност за професионалните пенсионни фондове, определена на база среднопретеглена доходност, през второто тримесечие на 2008 г., във фонда бяха 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 .

V. Финансово състояние на ПОК “Съгласие”

Към 31.12.2008 г. общият размер на приходите на ПОК “Съгласие” е 8 800 хил. лв т.е. с 29.66% повече в сравнение с 2007 г. 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 6 705 хил. лв са със 17.40% повече в сравнение с равнището им през 2007 г. и са с най-голямо относително тегло (76.19%) от общите приходи на Компанията. Най-голям принос за техния растеж и с най-голям дял от общите приходи (58,18%) са

тези от Универсалния пенсионен фонд – 5 120 хил. лв. Таксите и удържките от Професионалния и от Доброволния пенсионен фонд са съответно 1 410 хил. лв (16.02%) и 175 хил. лв (1.99%).

В структурата на приходите от такси и удържки по видове най-голям е относителния дял на удържките от осигурителни вноски – 61,88% (4 149 хил. лв), следвана от инвестиционната такса – 34,33% (2 302 хил. лв). Другите такси (при промяна на участие, изтегляне на средства) са в размер на 240 хил. лв, а приходите от еднократната встъпителна такса са 14 хил. лв.

В размер на 1127 хил. лв или 12.81% от общите приходи са приходите от управление на собствени средства на Компанията през 2008 г. Измежду тези приходи с най-голям относителен дял в общите приходи (9,89%) и с най-висок ръст спрямо 2007 г.(2.54 пъти) са приходите от операции с ценни книжа – 870 хил. лв. Приходите от лихви са 97 хил. лв т.е. с 61,67% повече от равнището им през 2007 г. и са малко над 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 408 хил. лв. (над 21.08% намаление в сравнение с 2007 г.) и представляват 4.06% от общите приходи като над 76% от тях представляват приходите от операции с ценни книжа.

Разходите за дейността към 31.12.2008 г. са 7 941 хил.лв. т.е. с над 25% 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.	4 974	62,64
Разходи за материали	240	3,02
Разходи за външни услуги	2 493	31,40
Разходи за амортизации	258	3,25
Разходи за възнаграждения	1 296	16,32
Разходи за осигуровки	256	3,22
Други разходи	431	5,43
II. Разходи за управление на собствени средства	1 562	19,67
III. Разходи за инвестиране на специализираните резерви	1 053	13,26
IV. Заделени специализирани резерви	352	4,43
Общо разходи	7 941	100,00

Увеличението на разходите по икономически елементи (със 783 хил. лв или с 18.68%) предопределя в значителна степен общото нарастване на разходите за дейността. Поради характера на дейността в тази група разходи най-значително място заемат разходите за външни услуги, които се снижават незначително. Разходите за управление на собствени средства са се увеличили 7,77 пъти поради чувствителното изменение на разходите по операции с ценни книжа

(над 9 пъти увеличение), които в края на отчетната година съставляват 97% от разходите по управление на собствени средства при 81.59% през 2007 г.

Резервите за гарантиране на минималната доходност са със 160 хил. лв по-ниски от тези през 2007 г. и достигат 2 940 хил. лв.

Текущият финансов резултат от дейността на ПОК "Съгласие" за четвърта поредна година е печалба в размер на 857 хил. лв, при 422 хил. лв за 2007 г., 241 хил. лева за 2006 г. и 24 хил.лв за 2005 год.

Изменението на основни показатели за финансов анализ за периода 2005-2008 г. е показано в Таблица №8. 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 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.
Ликвидност				
Обща ликвидност	6.200	7.149	1.294	3.108
Абсолютна ликвидност	2.790	1.826	0.955	2.333
Ефективност				
Ефективност на разходите	1.006	1.065	1.071	1.108
Рентабилност				
Рентабилност на собствения капитал	0.39%	3.82%	6.26%	11.28%
Рентабилност на активите	0.35%	2.63%	3.62%	7.66%
Рентабилност на пасивите	3.13%	8.49%	8.58%	23.85%

Към 31.12. 2008 г. в ПОК "Съгласие" средносписъчният състав на Компанията е 98 лица (при 83 за 2007 г.). През 2008 г. броят на зетите по трудов договор служители се увеличи както поради реализиране на плана за развитие на представителствата в градове, в които ПОК "Съгласие" няма свои представители, така и поради увеличение на броя на зетите в съществуващи териториални подразделения на Компанията. В края на 2008 г. Компанията има представителства и щатни служители във всички областни градове на страната.

* 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 2009 г.

През 2009 г. се планира развитието на Компанията да се осъществява в следните основни направления:

- предприемане на необходимите действия и въвеждане на мултифондовият модел в ДПФ „Съгласие“ след създаване на законова възможност за това;
- въвеждане на по-ниски такси за доброволно пенсионно осигуряване в „Съгласие“ за обслужване на повече осигурени лица по работодателски договори;
- акцентиране в по-голяма степен върху управлението на риска при инвестиране на пенсионните активи на фондовете „Съгласие“;
- провеждане на конкретни действия за значително подобряване обучението на осигурителните посредници с оглед тяхната отговорност и въвеждане на по-високи стандарти за обслужване на участващите в пенсионните фондове „Съгласие“;
- нарастване пазарният дял на управляваните от Компанията фондове посредством: привличане на повече новоосигурени лица; прехвърляне на повече осигурени лица от пенсионни фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества;
- подобряване информационното обслужване на участниците в пенсионните фондове „Съгласие“;
- разширяване на регионалната структура със създаване на нови регионални представителства в градовете Козлодуй и Ботевград с цел разширяване на каналите за продажба;
- Приключване на подготвителните действия по създаване на фонд за допълнително пенсионно осигуряване по професионални схеми.

Членовете на Съвета на директорите на ПОК „Съгласие“ АД не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли през 2008 г. 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