



Годишен доклад за дейността

Доклад на независимия одитор

Финансов отчет

Пенсионноосигурителна Компания
„Съгласие” АД

31 декември 2011 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	<u>1</u>
Отчет за всеобхватния доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Отчет за промени в пенсионно осигурителните резерви	6
Пояснения към финансовия отчет	7 - 62

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2011 г.

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 год., 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.

Към 31.12.2011 год. акционерите на Компанията притежават следното дялово участие в нейния капитал:

- "Химимпорт" АД – 49.43%
- "Финанс Консултинг" ЕАД – 19.95%
- „Лориян ЕООД” – 8.32%
- Други юридически лица – 22.21%
- Други физически лица – 0.09%

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 10 лева всяка една. ПОК „Съгласие” АД е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите в състав: Милен Марков – председател и членове - Камен Колев, Олег Чулев, Галя Тодорова, Иванка Данева и Анатолий Величков. Компанията се представлява само заедно от Милен Марков – главен изпълнителен директор и един от двамата изпълнителни директори – Иванка Данева или Анатолий Величков.

Членовете на Съвета на директорите на ПОК "Съгласие" АД не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли през 2011 год. акции на дружеството.

Членовете на Съвета на директорите на Компанията, 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.

Компанията осъществява предмета си на дейност като управлява следните пенсионни фондове:

Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ (ППФ „Съгласие“)

Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ (УПФ „Съгласие“)

Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ (ДПФ „Съгласие“)

2. Пазарни позиции на ПОК „Съгласие“ АД*

Към края на 2011г. на осигурителния пазар в България действат 9 пенсионноосигурителни дружества. Изменението на пазарните позиции на Компанията е резултат от ефективните усилия за разширяване и оптимизиране на регионалната структура, подобряване обслужването на участниците в пенсионни фондове „Съгласие“, засилване на рекламната дейност и др.

Към 31.12.2011г. общият брой на участниците във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната е 3 992 506 при 3 882 833 души към 31.12.2010г. (увеличение с 2,82%). Преобладаваща част от тях, а именно 3 144 808 души или (78, 77%) участват в универсалните пенсионни фондове, 595 287 или 14,91% е техният брой в доброволните пенсионни фондове, броят на осигурените в професионалните пенсионни фондове е 247 333 (6,19%), а броят на участниците в доброволните пенсионни фондове по професионални схеми е 5 078 или 0,13%.

* 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 за периода 2010-2011 год.

	Брой осигурени лица 2010г.	Брой осигурени лица 2011г.	Абс. изменение 2011г./2010г.	Отн.изменение 2011/2010г. в %
ДПФ	597 968	595 287	- 2681	- 0.44
ДПФПС	4 894	5 078	+ 194	+3.76
ППФ	234 280	247 333	+13 053	+5.57
УПФ	3 045 691	3 144 808	+ 99 117	+3.25
Общо	3 882 833	3 992 506	+109 673	+2.82

С най-висок абсолютен и относителен растеж през отчетната година е броят на участниците в универсалните пенсионни фондове - с 99 117 души или с 3.25% спрямо 2010 год. и в професионалните пенсионни фондове – с 13 053 души или 5.57%.

Към 31.12.2011 год. броят на осигурените в пенсионните фондове „Съгласие“ лица е 493 974, което е нарастване спрямо 31.12.2010 год. с 10 906 души или с 2,26% (с 0,56 процентни пункта по-малък растеж от средния за отрасъла). Относителното нарастване на осигурените в задължителните пенсионни фондове „Съгласие“ е по-ниско от увеличението на участниците в задължителните пенсионни фондове общо за страната. Намалението на осигурените в ДПФ „Съгласие“ е с 0.17%, докато общо за всички доброволни пенсионни фондове понижението е по-голямо- с 0.44%.

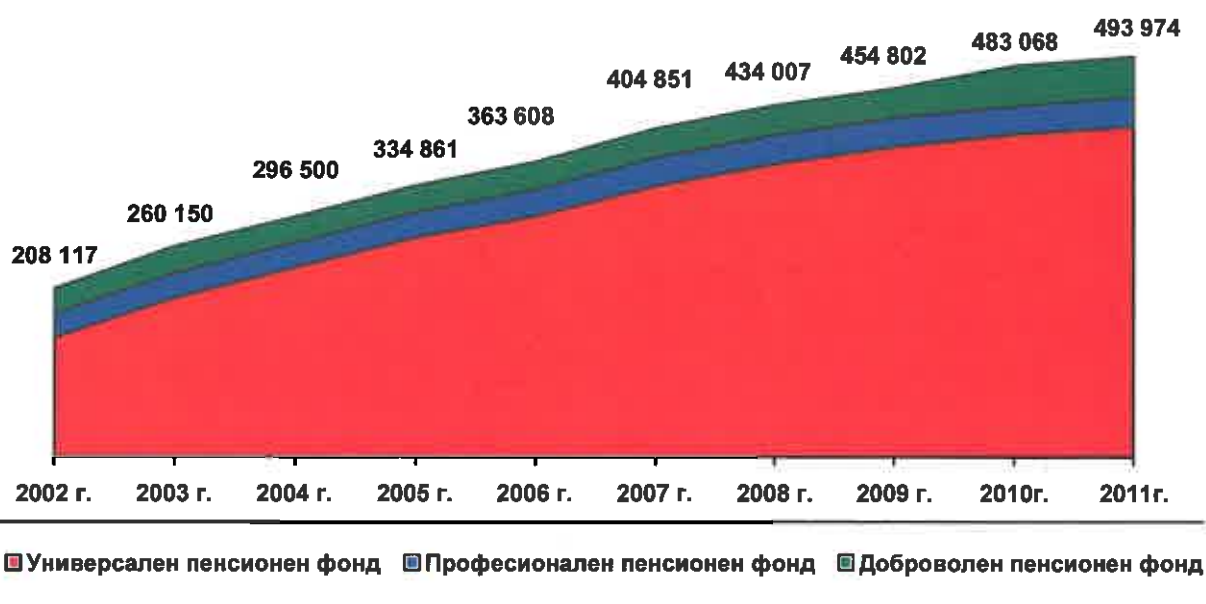
Таблица №2

Динамика на броя осигурените лица в пенсионните фондове „Съгласие“ за 2010-2011 год.

Фонд	Брой осигурени лица 2010г.	Брой осигурени лица 2011г.	Абс. изменение 2011/2010	Отн. изменение 2011/2010 в %
ДПФ	50 008	49 923	-85	-0,17
ППФ	34 555	36 066	+1 511	+ 4,37
УПФ	398 505	407 985	+9 480	+2,38
Общо	483 068	493 974	+10 906	+2,26

Тенденциите в изменението на участващите в пенсионните фондове „Съгласие“ лица за периода 2002-2011 год. е илюстрирана на фиг.1.

Фиг.1.Нарастване на броя на осигурените лица в пенсионните фондове "Съгласие" за периода 2002 – 2011год.



Общият размер на балансовите активи на допълнителните пенсионни фондове към края на изминалата година е 4 597 941 хил. лв., което представлява увеличение с 601 012 хил. лв или с 15,04% спрямо 31.12.2010 г. В сравнение с 2010 год. балансовите активи на пенсионните фондове "Съгласие" през отчетната година нарастват със 72 152 хил. лв, но с по-висок темп – 15,26% в сравнение със средното за индустрията увеличение и към 31.12.2011г. възлизат на 544 875 хил. лв.

Аналогични са тенденциите в изменението на размера на нетните активи. Общият размер на нетните активи в края на 2011г. на допълнителните пенсионни фондове в страната бележат ръст от 14,68% спрямо 2010 г. като достигат 4 572 743 хил.лв. Пенсионните фондове „Съгласие“ към 31.12.2011 год. регистрират значително увеличение на нетните активи с 15,53% спрямо предходната година и достигат 541 561 хил. лв.

И през 2011 год. общо за пенсионната индустрия в структурата на нетните активи най-значителен относителен дял заемат активите на универсалните пенсионни фондове(близо 77.26%). Общо за допълнителното пенсионно осигуряване в страната относителното участие на универсалните пенсионни фондове се увеличава за сметка намалението на относителния дял на нетните активи на професионалните и на доброволните пенсионни фондове. Тези тенденции в изменението на обема и структурата на нетните активи общо за индустрията не са характерни за управляваните от ПОК "Съгласие" АД пенсионни активи. В структурата на управляваните нетни активи нараства значението на активите в УПФ „Съгласие“ за сметка на относителното намаление на нетните активи в ППФ „Съгласие“, а нетните активи на ДПФ „Съгласие“ запазват относителния си дял.

Таблица №3
Относителен дял на нетните активи по видове фондове общо за пазара и за пенсионните фондове „Съгласие“ (в %)

Видове пенсионни фондове	Към 31.12.2010 г. за индустрията	Към 31.12.2010 г. за „Съгласие“	Към 31.12.2011 г. за индустрията	Към 31.12.2011 г. за „Съгласие“
УПФ	73	74	77	78
ППФ	13	18	10	14
ДПФ	14	8	13	8
Общо	100	100	100	100

Тенденцията на изменение нетните активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „Съгласие“ АД, за периода 2002-2011 год. е илюстрирана на фиг.2.

Фиг.2.Нарастване на нетните активи на пенсионните фондове "Съгласие" за периода 2002-2011 год.(хил.лв)



Пенсионният пазар и през 2011 год. се характеризира с висока концентрация, като продължава тенденцията за постепенното ѝ ограничаване. ПОК "Съгласие" АД остава едно от доминиращите на пенсионния пазар три пенсионноосигурителни дружества. В края на 2011 г. Компанията намалява пазарния си дял, измерен на база осигурени лица от 12,44% на 12,37%, но увеличава пазарния си дял на база нетни активи от 11,76% на 11,84%. Общо за целия период 2005-2011 год. обаче пазарния дял на управляваните от Компанията фондове се изменя в положителна посока 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 (Таблица №4).

Таблица №4
Пазарен дял на пенсионните фондове „Съгласие“
за периода 2005-2011 год. (в %)

Показатели	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	Отн. изм. 2011/2005 в проценти и пункта
По размер на нетните активи	9,83	10,71	10,91	11,01	11,19	11,76	11,84	+2,01
По брой на осигурените лица	11,27	11,36	11,77	11,91	12,08	12,44	12,37	+1,10

3. Управление на средствата на осигурените лица

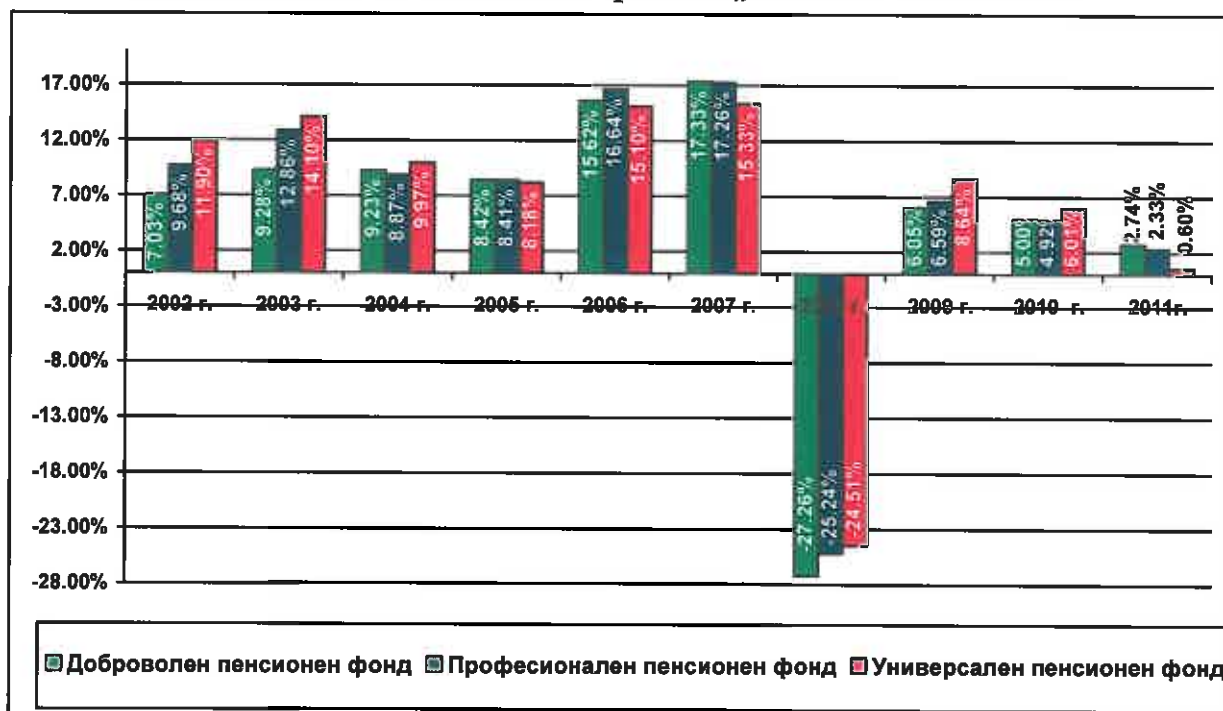
Средствата на пенсионните фондове „Съгласие“ се инвестират при спазване принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация на портфейла, в разрешените от КСО инструменти и при спазване на предвидените инвестиционни ограничения и забрани.

Основните цели на провежданата от Компанията инвестиционна политика в управляваните от нея фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване е запазване и реално нарастване на натрупаните средства в индивидуалните партии на лицата при поемане на умерено висок риск в дългосрочен план. Цел при инвестиране активите на ДПФ „Съгласие“ е нарастване стойността на натрупаните средства по индивидуалните осигурителни партии на участниците в него и постигане на възвращаемост, превишаваща средноаритметичната стойност на инфлацията, обявена от НСИ за последните три календарни години при умерено ниво на риск.

Поради продължилото и през 2011 год. реструктуриране на инвестиционните портфейли на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОК „Съгласие“ АД и слабо изразената положителна тенденция на капиталовия пазар през 2010, управляваните активи продължиха да увеличават стойността си.

Постигнатата доходност на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „Съгласие“ АД за 2002-2011 год., е показана графично на Фиг.3.

Фиг.3. Доходност на пенсионните фондове „Съгласие“ за 2002-2011 г.



При инвестирането на средствата на пенсионните фондове „Съгласие“ се прави анализ и оценка на пазарния риск, свързан с инвестиции в акции, облигации и инвестиционни имоти, като се съблюдават процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на Фондовете. При инвестиции в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитния рейтинг съответно на банката или емитента.

Реализирането на набелязаните през 2009 год. мерки, целящи ограничаване на неблагоприятното въздействие на финансовата криза продължи и през отчетната 2011 год. Значително повишената волатилност обаче на капиталовите пазари през годината доведе до нарастване на колебанията в инвестиционните резултати (риск и доходност. При падащи цени на пазарите на ценни книжа пенсионните фондове „Съгласие“ реализираха положителна доходност и коефициент на Шарп (Таблица № 5).

Таблица №5

**Стандартно отклонение и коефициент на Шарп за
 пенсионните фондове „Съгласие“***

Показатели	2005 год.	2006 год.	2007 год.	2008 год.	2009 год.	2010 год.	2011 год.
Стандартно отклонение							
ДПФ	2,77%	3,95%	7,96%	12,10%	9,74%	4,91%	5,21%
ППФ	3,05%	4,17%	6,65%	8,85%	5,54%	4,08%	4,67%
УПФ	3,29%	3,89%	6,07%	7,74%	4,71%	2,61%	3,05%
Коефициент на Шарп							
ДПФ	2,86	3,24	1,69	-	0,55	0,93	0,36
ППФ	2,07	3,31	2,02	-	1,06	1,10	0,31
УПФ	1,85	3,16	1,89	-	1,69	2,14	-

Неблагоприятната пазарна конюнктура, подхранвана от страховете на инвеститорите от възможността за навлизане в нова рецесия на редица страни от Еврозоната затрудняваше провеждането на ефективна активна инвестиционна политика. В структурно отношение делът на инструментите с фиксирана доходност (облигации и банкови депозити) продължиха да доминират и да бъдат приоритет в избраната инвестиционна стратегия. В същото време при подбора на конкретните активи, акцентът падна върху инструментите от чуждестранни емитенти.

V. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ПОК "СЪГЛАСИЕ" АД

Към 31.12.2011 год. общият размер на приходите на Компанията е 15 131 хил. лв т.е. с 31.24% повече в сравнение с 2010 год. Приходите на Компанията се формират от приходи от такси и удържки, финансови приходи и приходи от инвестиране на специализираните резерви.

Размерът на приходите по групи и относителното им разпределение в общите приходи са, както следва:

Вид приход	Сума (хил.лв)	Относителен дял в общите приходи (в%)
I. Приходи от такси и удържки в т.ч.	9 957	65,81
От УПФ	8 446	55,82
От ППФ	1 336	8,83
От ДПФ	175	1,16
II. Приходи от управление на собствени средства	2 812	18,58
III Приходи от инвестиране на специализирани резерви	862	5,70
IV. Освободени резерви за гарантиране на минималната доходност	1 500	9,91
Общо приходи	15 131	100,0

Приходите от такси и удържки, възлизащи на 9 957 хил. лв са с 11.60% повече в сравнение с равнището им през 2010 год. и са с най-голямо относително тегло (65.81%) от общите приходи на Компанията. Най-голям принос за техния растеж и с най-голям дял от общите приходи (55.82%) са тези от Универсалния пенсионен фонд – 8 446 хил. лв. Таксите и удържките от Професионалния и Доброволния пенсионни фондове са съответно 1 336 хил. лв (8.83%) и 175 хил. лв (1,16%).

Приходите от управление на собствени средства на Компанията през 2011 г. са в размер на 2 812 хил. лв, представляват 18.58% от общите приходи и са със 64.83% над тези за предходната година. Измежду тези приходи с най-голям относителен дял в общите приходи (13.56%) са приходите от операции с ценни книжа – 2 052 хил. лв. Приходите от операции с чуждестранна валута са 262 хил.лв т.е. със 72.37% повече в сравнение с 2010 год. Макар и да съставляват малък относителен дял от общите приходи, приходите от лихви и от дялово участие очертават растеж през отчетната година съответно с близо 58% и 100% като са респективно 213 хил. лв и 158 хил. лв. Другите приходи нарастват абсолютно и относително.

Приходите от инвестиране на специализираните резерви са 862 хил. лв. (над 4% намаление в сравнение с 2010 год.) и представляват 5.7% от общите приходи като близо 60% от тях представляват приходи от операции с ценни книжа.

Разходите за дейността към 31.12.2011 год. са 14 256 хил.лв. т.е. с над 24% 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 (в%)
I. Разходи по икономически елементи – общо, в т.ч.	7 745	54.32
Разходи за материали	187	1.31
Разходи за външни услуги	4 819	33.80
Разходи за амортизации	162	1.14
Разходи за възнаграждения	2 025	14.20
Разходи за осигуровки	399	2.80
Други разходи	153	1.07
II. Разходи за управление на собствени средства	4 205	29.50
III. Разходи за инвестиране на специализираните резерви	755	5.30
IV. Заделени специализирани резерви	1 551	10.88
Общо разходи	14 256	100,0

Намалението на разходите по икономически елементи със 122 лв или с 1.55% се предопределя главно от по-ниските разходи за външни услуги. Поради характера на дейността на Компанията последните заемат най-значително място измежду разходите в тази група. Разходите за управление на собствени средства са нарастнали чувствително поради растежа на разходите по операции с ценни книжа (с над 212%), които в края на отчетната година увеличават с 10.7 процентни пункта относителният си дял в разходите по управление на собствени средства в сравнение с равнището си през 2010 г.

Резервите за гарантиране на минималната доходност са с 50 хил. лв по-високи от тези през 2010 год. и достигат 7 050 хил. лв при минимално изискуемо равнище в размер на 4 990 хил.лв.

Текущият финансов резултат на ПОК "Съгласие" за отчетната година е печалба в размер на 816хил. лв.

Изменението на основни показатели за финансов анализ за периода 2005-2011 год. е показано в Таблица №9.

Таблица №9
Динамика на показатели за финансов анализ *

Показатели	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.
Ликвидност							
Обща ликвидност	6.20	7.15	1.29	3.11	2.83	2.05	2.08
Абсолютна ликвидност	2.79	1.83	0.96	2.33	1.53	1,06	0,60
Ефективност							
Ефективност на разходите	1.01	1.06	1.07	1.11	0.96	1.0	1.06
Рентабилност							
Рентабилност на собствения капитал	0.39%	3.82%	6.26%	11.28%	-4.12%	0.35%	7,09%
Рентабилност на активите	0.35%	2.63%	3.62%	7.66%	-2.53%	0.18%	4.08%
Рентабилност на пасивите	3.13%	8.49%	8.58%	23.85%	-6.82%	0,40%	9,61%

* 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/общии 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

Данните за изменението на показателите за финансов анализ от горната таблица свидетелстват за положителна тенденция в равнищата на по-голямата част от тях през последните три години.

Пропорцията собствен капитал (капиталова база)/минимален размер на капитала към края на 2011 год. е 2.303 при нормативно определено равнище 0,5, а съотношението между ликвидните средства на Компанията и нейните текущи задължения е 1.747 при нормативно равнище единица.

Към 31.12. 2011 г. в ПОК "Съгласие" АД са заети 127 лица (при 115 за 2010 год.). През 2011 год. 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" нямаше свои представители.

* * *

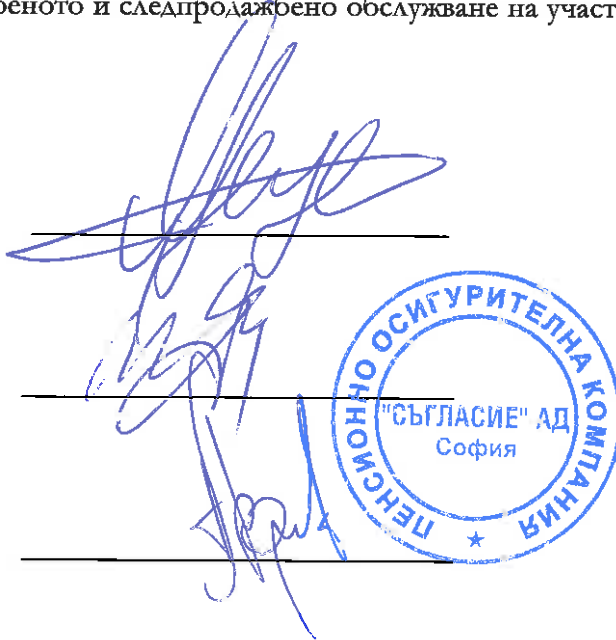
През 2012 год. развитието на Компанията ще продължи да се осъществява в насока на подобряване на дейността по управление на риска с оглед оптимизиране на доходността на пенсионните активи в зависимост от пазарната среда, продължаване провеждането на мерките по подобряване на продажбеното и следпродажбено обслужване на участниците в пенсионните фондове „Съгласие“.

Милен Марков
Главен изпълнителен директор

Иванка Данева
Изпълнителен директор

Анатолий Величков
Изпълнителен директор

15 март 2012 г.
Гр. София



Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Акционерите на
ПОК „СЪГЛАСИЕ“ АД
Гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на дружество ПОК „СЪГЛАСИЕ“ АД към 31 декември 2011 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за промените в пенсионно-осигурителните резерви и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът

взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на **ПОК „СЪГЛАСИЕ“ АД** към 31 декември 2011 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2011 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2011 г. на **ПОК „СЪГЛАСИЕ“ АД**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител



Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор



23 март 2012 г.
гр. София

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

	Пояснение	2011 '000 ЛВ	2010 '000 ЛВ
Активи			
Нетекущи активи			
Машини и съоръжения	5	324	414
Инвестиционни имоти	6	3 295	3 295
Дългосрочни финансови активи	8	13 046	11 812
Финансови активи на разположение за продажба	9	252	252
Отсрочени данъчни активи	10	17	14
Общо нетекущи активи		16 934	15 787
Текущи активи			
Материални запаси		2	-
Търговски вземания	11	28	251
Вземания от свързани лица	30	566	420
Вземания по репо сделки	12	930	-
Други вземания	13	418	213
Пари и парични еквиваленти	14	1 124	2 062
Текущи активи		3 068	2 946
Общо активи		20 002	18 733

Съставил: 
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен
 директор: 
 /Милен Марков/

Дата: 15 март 2012 г.

Изпълнителен
 директор: 
 /Иванка Данева/

Заверили съгласно одиторски доклад от 23 март 2012 г.


 /Марий Апостолов/


 /д-р Мариана Михайлова/



Поясненията към финансовия отчет от стр.7 до стр.62 представляват неразделна част от него.

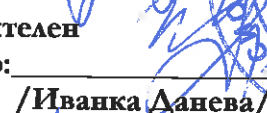
Отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

	Пояснение	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	15.1	10 500	10 500
Резерви	17	176	173
Неразпределена печалба		839	26
Общо собствен капитал		11 515	10 699
Пенсионни резерви	16	7 087	7 033
Пасиви			
Нетекучи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	7.1	42	86
Отсрочени данъчни пасиви	10	28	30
Общо нетекучи пасиви		70	116
Текущи пасиви			
Провизии	18	32	62
Пенсионни и други задължения към персонала	19.2	181	152
Задължения по финансов лизинг	7.1	44	59
Търговски задължения	21	765	575
Краткосрочни задължения към свързани лица	30	18	22
Данъчни задължения	22	69	13
Други задължения		221	2
Текущи пасиви		1 330	885
Общо пасиви		1 400	1 001
Общо собствен капитал, пенсионни резерви и пасиви		20 002	18 733

Съставил: 
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: 
 /Милен Марков/

Дата: 15 март 2012 г.

Изпълнителен директор: 
 /Иванка Данева/

Заверили съгласно одиторски доклад от 23 март 2012 г.

/Марий Апостолов/

/д-р Мариана Михайлова/

Поясненията към финансовия отчет от стр.7 до стр.62 представляват неразделна част от него.



Отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Приходи от пенсионно-осигурителна дейност	23	9 957	8 922
Административни разходи	24	(7 745)	(7 867)
Резултат от пенсионно осигурителна дейност		2 212	1 055
Промяна на пенсионни резерви, нетно		(51)	(1 502)
Печалби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	25	(1 362)	566
Загуба от инвестиционни имоти	6	(17)	(30)
Разходи за обезценка на финансови активи	11	(10)	(52)
Други приходи		76	36
Други финансови приходи/(разходи), нетно	26	27	(36)
Резултат от дейността за периода преди данъци		875	37
Разходи за данъци върху дохода, нетно	27	(59)	(4)
Нетен резултат за периода		816	33
Доход на акция	28	лв. 0.78	лв. 0.03

Съставил: 
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: 
 /Милен Марков/

Дата: 15 март 2012 г.

Изпълнителен директор: 
 /Иванка Данева/

Заверили съгласно аудиторски доклад от 23 март 2012 г.


 /Марий Апостолов/


 /А-р Мариана Михайлова/



Поясненията към финансовия отчет от стр.7 до стр.62 представляват неразделна част от него.

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

Всички суми са представени в ‘000 лв.	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2011 г.	10 500	173	26	10 699
Заделяне на законови резерви	-	3	(3)	-
Общо сделки със собственици	-	3	(3)	-
Печалба за годината	-	-	816	816
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	816	816
Салдо към 31 декември 2011 г.	10 500	176	839	11 515

Всички суми са представени в ‘000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба/ (Натрупана загуба)	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2010 г.	10 500	173	(7)	10 666
Печалба за годината	-	-	33	33
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	33	33
Салдо към 31 декември 2010 г.	10 500	173	26	10 699

Съставил: 
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен
 директор: 
 /Милен Марков/

Дата: 15 март 2012 г.

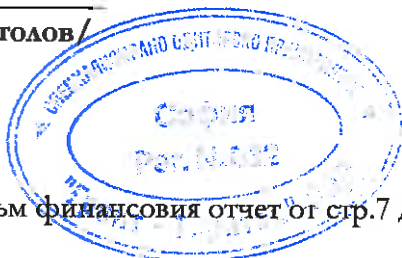
Изпълнителен
 директор: 
 /Иванка Данева/

Заверили съгласно одиторски доклад от 23 март 2012 г.


 /Марий Апостолов/


 /д-р Мариана Михайлова/

Поясненията към финансовия отчет от стр.7 до стр.62 представляват неразделна част от него.



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2011	2010
	'000 лв	'000 лв
Оперативна дейност		
Парични постъпления от пенсионни фондове	9 916	8 925
Плащания към пенсионни фондове	(102)	(98)
Постъпления от търговски контрагенти	1 454	514
Плащания към доставчици	(4 887)	(3 694)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(3 652)	(3 336)
Плащания за данък върху дохода	(236)	(2)
Плащания за данъци	(10)	(222)
Други парични потоци от оперативна дейност	(8)	(10)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	2 475	2 077
Инвестиционна дейност		
Придобиване на материални активи	(71)	(84)
Продажба на материални активи	1	-
Придобиване на финансови активи	(10 230)	(5 733)
Постъпления от продажба на финансови активи	6 568	3 910
Получени лихви	253	368
Получени дивиденди	172	92
Други парични потоци от инвестиционни дейност	(18)	(25)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(3 325)	(1 472)
Финансова дейност		
Плащания по финансов лизинг	7.1	(68)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(68)	(65)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(918)	540
Отрицателни валутно-курсони разлики, нетно	(20)	(30)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	2 062	1 552
Пари и парични еквиваленти в края на годината	14	2 062

Съставил: _____
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен
 директор: _____
 /Милен Марков/

Дата: 15 март 2012 г.

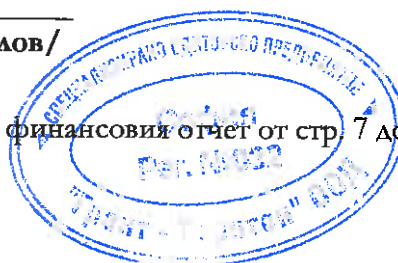
Изпълнителен
 директор: _____
 /Иванка Данева/

Заверили съгласно одиторски доклад от 23 март 2012 г.

_____ /Марий Апостолов/

_____ /А-р Мариана Михайлова/

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 62 представляват неразделна част от него.



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

Всички суми са в '000 лв.	Резерв минимална доходност ППФ	Резерв минимална доходност УПФ	Пожизнен пенсионен резерв УПФ	Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	Общо пенсионно- осигурителни резерви
Салдо към 1 януари 2010 г.	1 100	4 400	7	13	5 520
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	200	1300	12	1	1 513
Салдо към 31 декември 2010 г.	1 300	5 700	19	14	7 033
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	(200)	250	3	1	54
Салдо към 31 декември 2011 г.	1 100	5 950	22	15	7 087

Съставил: _____
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: _____
 /Милен Марков/

Дата: 15 март 2012 г.

Изпълнителен директор: _____
 /Иванка Данева/

Заверили съгласно одиторски доклад от 23 март 2012 г.

_____ /Марий Апостолов/

_____ /д-р Мариана Михайлова/



Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 62 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

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

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

Седалището и адресът на управление на Компанията е гр.София, район Изгрев, ул. Фредерик Жолио Кюри 20, ет.9.

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
- Иванка Данева Гайдарджиева – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор
- Анатолий Методиев Величков – член на Съвета на директорите и изпълнителен директор
- Галина Стефанова Тодорова - член на Съвета на директорите
- Олег Тодоров Чулев - член на Съвета на директорите

Дружеството управлява и представлява три пенсионни фонда за допълнително пенсионно осигуряване – Добровolen, 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.

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

Фондовете превеждат на Компанията такси и удържки определени съгласно Правилниците им.

Основни данни за ПОК „Съгласие“ АД за 2011 г.	’000 лв
Приходи от услуги, в т.ч. по фондове:	9 957
УПФ	8 446
ППФ	1 336
ДПФ	175
Активи	20 002

Пенсионноосигурителна компания има сключени договори със следните инвестиционни посредници:

- Райфайзенбанк (България) ЕАД;
- ИНГ Банк АД;
- Инвестбанк АД;
- "Елана трейдинг" АД;
- "Евро - финанс" АД;
- "Реал Финанс" АД;
- ЦКБ АД;
- Адамант Кепитъл Партньърс АД;
- Емпорика Банк ЕАД;
- АБС Финанс АД;
- Стандарт инвестмънт АД.
- Авал Ин АД

Банка попечител на Компанията е УниКредит Булбанк АД.

Осигурените лица могат да бъдат обслужени в 43 офиса в страната. Работят повече от 5 000 осигурителни посредници, които обхващат цялата територия на страната.

Броят на осигурените лица във Фондовете, управлявани от ПОК „Съгласие“ АД е 493 974.

Броя на персонала към 31.12.2011 г. е 127 души.

Мажоритарен притежател на капитала е Химимпорт АД, регистрирано в България, чиито инструменти на собствения капитал се търгуват на Българска Фондова Борса – София.

Доброволен пенсионен фонд – „Съгласие“

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

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

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

Фондът не носи отговорност за задълженията на ПОК и за загубите на ПОК, която го представлява и управлява.

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 работодателя 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 работодателя;

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 актюерски 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 прехвърля 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 30.12.2009 г.- 30.12.2011 г. е 3.86% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „Съгласие“ за 2011 г.

’000 лв

Постъпили вноски през периода	4 415
Изтеглени суми през периода	(3 409)
Удържани такси и комисионни	(175)
Доход за разпределение, в т.ч.	1 275
На осигурените лица	1186
Всичко активи, в т.ч.	42 292
На осигурени лица	40 861
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	40 864
Дългосрочни	40 861

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 представява при взаимоотношенията си с трети лица от ПОК “Съгласие” АД (Компанията).

С решение №339-ППФ/25.08.2003 г Комисията за финансов надзор е дала на ПОК “Съгласие” разрешение за управление на ППФ “Съгласие”.

Фондът е създаден за неопределен срок.

Фондът не отговаря за задълженията на Компанията и за загуби настъпили в резултат на нейни действия, както и за загуби от дейността на Компанията, която го представява и управлява.

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 2011 г. те са: 7 на сто – за лицата, работещи при условията на I категория труд и 12 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

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

Покритите рискове са старост и смърт.

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

Осигурителните договори са безсрочни.

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

Осигурените във Фонда лица имат право на :

- срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на I и II категория труд съобразно категорията труд.
- еднократно изплащане до 50% от средствата натрупани по индивидуална партида сума при пожизнено загубена работоспособност над 70.99 на сто.
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследници на починал осигурен или на пенсионер;

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

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

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

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

- при смърт на осигурения ;
- при изтегляне или прехвърляне на цялата натрупана сума по неговата индивидуална партида ;

- при подписване на действителен договор за осигуряване в професионален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, който е сключен след получаване съгласие от Компанията за промяна на участието на осигуреното лице.

Доходността от инвестирането на активите на Професионален пенсионен фонд „Съгласие” за периода 30.12.2009г. - 30.12.2011 г. е 3.62% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ “Съгласие” за 2011 г.	’000 лв
Постъпили вноски през периода	11 284
Удържани такси и удържки	1 336
Доход за разпределение, в т.ч.	3 151
За осигурените лица	3 151
Нетни активи в наличност за доходи, в т.ч.	77 776
На осигурени лица	77 079
Резерв за минимална доходност	697
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	77 081
Дългосрочни	77 079
Краткосрочни	2

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 ПОК “Съгласие” АД.

С решение №340-УПФ/25.08.2003 г. Комисията за финансов надзор е дала на ПОК „Съгласие” разрешение за управление на УПФ „Съгласие”.

Фондът е създаден за неопределен срок.

Фондът не отговаря за задълженията на Компанията и за загуби настъпили в резултат на нейни действия, както и за загуби от дейността на Компанията, която го представлява и управлява.

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 обществено 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, сключен между Дружеството и осигурените лица за участие във фонда – при избор на универсален пенсионен фонд от осигуреното лице, както и в резултат на служебно разпределение, осъществени по начин и ред, определени от Националната агенция за приходите и Комисията за финансов надзор.

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- допълнителна пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по Част първа на КСО;
- еднократно изплащане до 50 на сто от натрупаната по индивидуалната партида сума при пожизнено загубена работоспособност над 70,99%;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починало осигурено лице и 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 2011г. е 5%, която се разпределя между осигурителя и осигуреното лице, както следва: за сметка на осигуреното лице 2,2 % от осигурителния доход, а за сметка на осигурителя 2,8 % от осигурителния доход.

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 30.12.2009 г.- 28.12.2011 г. е 3.27% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ “ Съгласие” за 2011 г.	’000 лв
Постъпили вноски през периода	83 214
Удържани такси и удържки	(8 446)
Доход за разпределение, в т.ч.	6 961
за осигурените лица	6 961
Всичко активи, в т.ч.	422 924
На осигурени лица	421 946
Резерв за минимална доходност	978
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	422 925
Дългосрочни	422 924
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 (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (’000 лв.) (включително сравнителната информация за 2010 г.), освен ако не е посочено друго.

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

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

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2011 г.:

- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 февруари 2010 г., приет от ЕС на 24 декември 2009 г.;
- Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приет от ЕС на 18 февруари 2011 г.

Съществените ефекти, както в текущия период, така и в предходни или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на новите изисквания във връзка с представяне, признаване и оценяване, са представени по-долу:

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (изменен) в сила от 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г.

С изменението на МСС 32 се уточнява как се отчитат някои права, когато емитираните инструменти са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието.

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приети от ЕС на 18 февруари 2011 г.:

-Изменението на МСФО 7 пояснява изискванията за оповестяване на стандарта, като отстранява несъответствия, повтарящи се изисквания и отделни оповестявания, които могат да бъдат подвеждащи.

-Изменението на МСС 34 цели подобряване на междинното финансово отчитане като пояснява изискваните оповестявания включително актуалните изменения в изискванията на МСФО 7.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са задължителни за прилагане за първи път от финансовата година, започваща на 1 януари 2011 г., не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 30 юни 2010 г.;
- МСС 24 „Оповестяване на свързани лица” (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране” в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал” в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 23 юли 2010 г.;

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

Към датата на одобрението на този финансов отчет някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила. Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу:

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – отписване – в сила от 1 юли 2011 г., все още не е приет от ЕС

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети” – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., все още не е приет от ЕС

Измененията изискват представянето на отделните елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти“, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип – опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи” и разяснението е отменено.

МСС 19 „Доходи на наети лица” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

Публикувани са и следните нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството:

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 юли 2011 г., все още не са приети от ЕС

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват

техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ замества МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия“ и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории – „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти“.

КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

КРМСФО 20 определя счетоводното отчитане на разходите за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на дадена мина. Пояснението изисква дружества от минната индустрия, които прилагат МСФО, да отпишат капитализирани разходи за почистване на повърхността в неразпределената печалба, ако активите не могат да бъдат отнесени към разграничим компонент на рудното поле.

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“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представи отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

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

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

През 2011 г. е представен един сравнителен период.

4.3 Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.4 Приходи и разходи

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

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

Доброволен Пенсионен Фонд

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

- встъпителна такса: 9 лв. по индивидуален договор; 7 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора до 100 лица, включително; 3 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора от 101 до 4000 лица, включително; 0 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора над 4000 лица.

- такса за обслужване на дейността от всяка осигурителна вноска:
 - по индивидуален договор с осигурено лице и при сключен в полза на осигуреното лице договор с друг осигурител – от 2.5 на сто до 4.0 на сто в зависимост от размера на вноската;
 - по договор с работодател с размер на вноската до данъчната преференция – 3.20 на сто; по договор с работодател с размер на вноската до данъчната преференция, при допълнително условие в договора работодателят да направи периодични вноски за период най-малко от 24 месеца – 1.85 на сто; по договор с работодател с размер на вноската над данъчната преференция – 1.85 на сто.
 - по договор с работодател в зависимост от броя на осигурените лица:
 - до 1000 лица, включително – 3.20 на сто;
 - от 1001 до 2000 лица, включително – 3.00 на сто;
 - от 2001 до 3000 лица, включително – 1.85 на сто;
 - от 3001 до 4000 лица, включително – 1.70 на сто;
 - над 4000 лица – 0 на сто.
- такса за прехвърляне - в друг пенсионен фонд - 18 (осемнадесет) лева на лице;
- удържка при теглене – 10 (десет) на сто от изтеглената сума, но не повече от 20 (двадесет) лева при всяко изтегляне на средства от индивидуалната партида преди придобиване на право на лична пенсия за старост или инвалидност.
- инвестиционна такса – 7 (седем) на сто от доходността от управление на средствата във Фонда.

Универсален Пенсионен Фонд

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

- такса в размер на 5%, удържана от всяка вноска;
- 1% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани
- такса в размер на 20 лв. при прехвърляне на средства от индивидуалната партида от един фонд към друг за участие до 10 години и 10 лв. за участие над 10 години.

Професионален Пенсионен Фонд

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

- такса в размер на 5%, удържана от всяка вноска;
- 1% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани
- такса в размер на 20 лв. при прехвърляне на средства от индивидуалната партида от един фонд към друг.

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

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

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

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

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

4.4.1. Приходи от лихви и дивиденди

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

4.5 Нематериални активи

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

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

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

Към 31.12.2011 г. нематериалните активи са напълно амортизирани.

4.6 **Машини, съоръжения и оборудване**

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

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

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

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

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

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

- Транспортни средства 4 г.
- Стопански инвентар 6-7 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 постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за доходите на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

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

4.7 **Отчитане на лизинговите договори**

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

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс

непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.9 Инвестиционни имоти

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

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

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

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

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

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

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

4.10 Финансови инструменти

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

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

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

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите

активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

4.10.1 Финансови активи

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

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

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

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

Кредити и вземания

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

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

идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

Финансови активи на разположение за продажба

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

4.10.2 Финансови пасиви

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

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на

финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

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

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

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

4.11 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.

4.12 Пари и парични еквиваленти

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

4.13 Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви.

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

Задълженията за плащане на дивиденди 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 трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.14 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.

4.15 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 правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране 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.

4.16 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.16.1 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.

4.17 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

4.17.1 Обезценка

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

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

4.17.2 Полезен живот на амортизируемите активи

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

Към 31 декември 2011 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.

4.17.3 Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

5 Машини и съоръжения

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

	Транспортни средства	Компютърно оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2011 г.	617	199	12	282	1 110
Новопридобити активи	60	18	64	6	148
Отписани активи	(50)	(6)	(76)	(4)	(136)
Салдо към 31 декември 2011 г.	627	211	-	284	1 122
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2011 г.	(405)	(183)	-	(108)	(696)
Отписани активи	50	6	-	4	60
Амортизация	(107)	(17)	-	(38)	(162)
Салдо към 31 декември 2011 г.	(462)	(194)	-	(142)	(798)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	165	17	-	142	324
	Транспортни средства	Компютърно оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2010 г.	473	189	51	269	982
Новопридобити активи	164	18	9	13	204
Отписани активи	(20)	(8)	(48)	-	(76)
Салдо към 31 декември 2010 г.	617	199	12	282	1 110
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2010 г.	(322)	(181)	-	(72)	(575)
Отписани активи	20	9	-	-	29
Амортизация	(103)	(11)	-	(36)	(150)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(405)	(183)	-	(108)	(696)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	212	16	12	174	414

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

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи, което следва да се погаси през 2012 г. През 2011 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка с закупуване на имоти, машини и съоръжения.

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

6 Инвестиционни имоти

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

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

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

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

	'000 ЛВ
Балансова стойност към 1 януари 2010 г.	3 300
Нетна загуба от промяна в справедлива стойност	(5)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	3 295
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	3 295

Съгласно мнението на лицензиран оценителски екип относно икономическите условия в страната и незначителните изменения в пазара за недвижими имоти за 2011 г. пазарната оценка на инвестиционния имот не се променя.

Инвестиционните имоти не са заложили като обезпечение по заеми.

Преките оперативни разходи в размер на 17 463.50 лв. са включени в другите разходи (2010 г. 24 727.50 лв.), които представляват разход за данък недвижимо имущество и такса за битови отпадък. През текущия и предходен отчетен период не са реализирани приходи от наеми.

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

	2011	2010
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Нетна промяна в справедливата стойност	-	(5)
Преки оперативни разходи	(17)	(25)
	(17)	(30)

7 Лизинг

7.1 Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг следните активи, които към 31.12.2011 г. са действащи:

- Лек автомобил Опел Вектра Essentia 1.9CDT, Договор № 007178А - auto 1/19.07.2007 г. за финансов лизинг с “Интерлайз Ауто” ЕАД, гр.София.
- Четири броя леки автомобили Опел Астра Classic, Договор № 007178А - auto 1/19.07.2007 г. за финансов лизинг с “Интерлайз Ауто” ЕАД, гр.София.
- Лек автомобил AUDI Q7, Договор №05707 за финансов лизинг с “Порше Лизинг БГ” ЕООД, гр.София.
- Лек автомобил Пежо 307 Т6 5Р, Договор № 20320 с Лизингова къща “София лизинг” ЕАД

През 2011 г. дружеството не е придобивало активи по договори за финансов лизинг.

Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, към 31 декември 2011 е в размер на 80 хил.лв. Всички активи придобити по договори за финансов лизинг са включени в група „Транспортни средства” от „Машини и съоръжения” (вж. пояснение 5).

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

	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2011 г.			
Лизингови плащания	49	44	93
Дисконтиране	(5)	(2)	(7)
Нетна настояща стойност	44	42	86
31 декември 2010 г.			
Лизингови плащания	67	93	160
Дисконтиране	(8)	(7)	(15)
Нетна настояща стойност	59	86	145

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

7.2 Оперативен лизинг като лизингополучател

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

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2011 г.	1 500	2 000	3 500
Към 31 декември 2010 г.	1 400	1 080	2 480

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 1 435 836 лв. (2010 г.: 1 396 876 лв). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Сублизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени. Приход от сублизинг не се очаква да бъде реализиран, тъй като всички активи, придобити по договори за оперативен лизинг, се използват само от Дружеството.

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

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

8 Дългосрочни финансови активи

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

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

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни	3 203	2 117
Други дългови ценни книжа	2 849	2 600
Акции и права	3 302	3 314
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	3 692	3 781
	13 046	11 812

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

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2011 г. на ценни книжа от емисия BG2100020119 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци

8.1.2 Акции и права

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2011 ‘000 лв
Химимпорт АД	BG1200001094	776 483	1 404
Химимпорт АД	BG1100046066	695 672	939
Електротерм АД	BG11ELVAAT19	7 080	340
Химимпорт АД - репо	BG1100046066	155 000	209
Химимпорт АД	BG1200001094	8 500	15
Енемона АД	BG9200001105	1 494	1
			2 908

8.1.3 Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2011 ‘000 лв
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	149 017	1 307
ДФ Реал Финанс Балансиран	BG9000017079	428 750	311
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	135 140	970
			2 588

8.1.4 Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в чужбина

Емитент	Емисия	Номинал	Държава	Справедлива стойност 31.12.2011 ‘000 лв
iShares S&P 500 index fund	IE0031442068	9 800	Ирландия	186
				186

8.2.3 Други дългови ценни книжа

								2011	2010
								‘000 лв	‘000 лв
Корпоративни облигации								985	865
Корпоративни облигации в чужбина								558	342
Общински облигации в чужбина								551	341
								2 094	1 548

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Държава	Справедлива стойност 31.12.2011
							‘000 лв
Корпоративни облигации							
Велграф Асет							
Мениджмънт	BG2100020119	8.00%	11.11.2018	EUR	177 000	България	350
Холдинг Варна	BG2100033062	8.00%	18.10.2017	EUR	151 800	България	303
Холдинг Нов Век	BG2100049068	8.00%	15.12.2017	EUR	90 000	България	173
Хлебни изделия АД	BG2100011084	7.00%	09.6.2013	EUR	75 000	България	149
Финанс консултинг	BG2100013098	9.00%	19.8.2016	EUR	5 000	България	10
							985
Корпоративни облигации в чужбина							
Загребски Холдинг							
	XS0309688918	5.50%	10.7.2017	EUR	200 000	Хърватия	284
Украинска Банка за Експортно							
Кредитиране	XS0243733127	5.79%	09.2.2016	USD	200 000	Украйна	219
Bank Centercredit	XS0245586903	9.13%	03.3.2016	USD	45 000	Казахстан	55
							558
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни							
Беларус							
	XS0583616239	8.95%	26.1.2018	USD	205 000	Беларус	278
Украйна							
	XS0594390816	7.95%	23.2.2021	USD	200 000	Украйна	273
							551

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2011 г. на ценни книжа от емисии BG2100033062, BG2100011084, BG2100020119, BG2100049068, BG2100013098 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

8.2.4 Акции и права

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива
			стойност 31.12.2011 ‘000 лв
БГ Агро АД	BG1100151072	125 000	186
ТБ ПИБ АД	BG1100106050	52 467	96
Явор АД	BG11JVVAAT12	65 000	27
ТБ Корпоративна търговска банка АД	BG1100129052	193	15
Каолин АД	BG1100039012	5 778	12
Енемона АД	BG1200001102	1 494	12
Енемона АД	BG1100042073	2 989	11
Албена АД	BG11ALBAAT17	100	6
Биовет АД	BG11BIPEAT11	885	5
М+С Хидравлик АД	BG11MPKAAT18	800	5
Алкомет АД	BG11ALSUAT14	700	4
Химко АД	BG11HIVRBT11	107 140	4
Албена инвест холдинг АД	BG1100046983	500	3
Декотекс АД	BG11DESLAT11	7 000	3
Златни пясъци АД	BG11ZLVAAT14	700	2
Фаворит холдинг АД	BG1100035986	170	1
Спарки - Елатос АД	BG11ELLOAT15	526	1
Полимери АД	BG11PODEAT11	2 646	1
Сити Дивелъпмънт АДСИЦ	BG1100013074	10 000	-
Синергон холдинг АД	BG1100033981	500	-
Трейс Груп Холд АД	BG1100049078	66	-
			394

8.2.5 Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива
			стойност 31.12.2011 ‘000 лв
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	36 400	261
ДФ Реал Финанс Балансиран	BG9000017079	316 000	229
ДФ Реал Финанс Високодоходен	BG9000016071	141 300	98
ДФ Съгласие Престиж	BG9000020065	17 349	97
ДФ Съгласие Профит	BG9000021063	16 516	97
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	7 600	67
ДФ КД Акции България	BG9000010066	76 447	46
ДФ Стандарт Инвестмънт Високодоходен	BG9000002063	4 933	23
ДФ Европа	BG9000018069	4	-
			918

9 Финансови активи на разположение за продажба

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

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Участие в дружество:		
България Он Ер ООД	252	252

На 11.11.2010 г. Дружеството придобива 5 040 дяла от капитала на България Он Ер ООД, на стойност 50 лв. всеки дял. Направената инвестиция представлява 6.3% от капитала на дружеството и е оценена по стойност на придобиване.

10 Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2011 г. ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2011 г. ‘000 лв.
Начислени, но неизплатени доходи на физически лица	(5)	(4)	(9)
Начислени разходи за компенсируеми отпуски, включително осигурителни вноски	(9)	1	(8)
Разлика между балансова стойност и данъчна стойност на нетекущи материални и нематериални активи	2	(2)	-
Приходи от последващи оценки на инвестиционни имоти	28	-	28
	16	(5)	11
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(14)		(17)
Отсрочени данъчни пасиви	30		28

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2010 г. ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2010 г. ‘000 лв.
Начислени, но неизплатени доходи на физически лица	(6)	1	(5)
Начислени разходи за компенсирани отпуски, включително осигурителни вноски	(8)	(1)	(9)
Разлика между балансова стойност и данъчна стойност на нетекущи материални и нематериални активи	3	(1)	2
Приходи от последващи оценки на инвестиционни имоти	29	(1)	28
	18	(2)	16
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(14)		(14)
Отсрочени данъчни пасиви	32		30

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

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 26.

11 Търговски вземания

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	38	303
Обезценка	(10)	(52)
	28	251

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

Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. Някои търговски вземания са били обезценени и съответната обезценка в размер на 9 895 лв. (2010 г.: 51 597 лв.) е била призната отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за обезценка на финансови активи”. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

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

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	(52)	-
Загуба от обезценка	-	(52)
Възстановена обезценка	42	-
Салдо към 31 декември	(10)	(52)

Анализ на необезценените просрочени търговски вземания е представен в пояснение 33.2.

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

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Планимпекс ООД	23	-
ЕТ Путьник Жан Алексов	3	-
ЕТ Фалко Пенка Соколова	2	-
Предплатени суми Лукойл	-	3
Реал финанс АД	-	241
Регионален Консултативен център	-	5
Други	-	2
	28	251

12 Вземания по репо сделки

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Главница по репо сделки	903	-
Лихви по репо сделки	27	-
	930	-

Вземанията по репо сделки, в размер на 930 хил.лв. (2010 г.:0 лв.) са възникнали по договор с Химимпорт инвест АД за акции на ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД. Сделката е с дата на отваряне 01.09.2011 г. и дата на затваряне 01.03.2012 г. Обезпечение по сделките са акции на ЧПБ ТЕКСИМБАНК АД, емисия BG1100001921, с номинал 111 200.00 лв , и по договор с Химимпорт инвест АД за акции на Химимпорт АД. Сделката е с дата на отваряне 03.11.2011 г. и дата на затваряне 03.02.2012 г. Обезпечение по сделките са акции на Химимпорт АД емисия BG1100046066., с номинал 155 000.00лв.

13 Други вземания

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Предоставени аванси	364	-
Депозити за наем и гаранции	20	13
Вземания свързани с инвестиции	16	147
Подотчетни лица	11	28
Вземания от лихви по банкови депозити	-	22
Други	7	3
	418	213

14 Пари и парични еквиваленти

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Парични средства по разплащателни сметки и в брой в:		
- български лева	792	733
- щатски долари	-	13
- евро	1	-
Краткосрочни депозити (в български лева)	331	1 316
Пари и парични еквиваленти	1 124	2 062

Сумата на депозитите към 31.12.2011 г. е съставена от депозити за покриване на специализираните резерви в размер на 331 хил. лв. (2010 г. – 1 127 хил. лв.)

15 Собствен капитал

15.1 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.

	2011 Брой акции	2010 Брой акции
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	1 050 000	1 050 000
Издадени и напълно платени акции	1 050 000	1 050 000
Общо акции, оторизирани на 31 декември	1 050 000	1 050 000

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2011 Брой акции	2011 %	2010 Брой акции	2010 %
Химимпорт АД	518 973	49.43	518 973	49.43
Финанс Консултинг 2002	209 500	19.95	209 500	19.95
Лориян ЕООД	87 337	8.32	87 337	8.32
Инимпорт ЕООД	52 300	4.98	52 300	4.98
Итал Комерс 75 ЕООД	52 200	4.97	52 200	4.97
Нефтена и търговска компания АД	52 200	4.97	52 200	4.97
Ник АД	52 098	4.96	52 098	4.96
Дженерал сток инвестмънт ЕООД	19 406	1.85	19 406	1.85
Холдинг Център АД	4 420	0.42	4 420	0.42
Физически лица	956	0.09	956	0.09
ЕР ВИА ООД	400	0.04	400	0.04
Интеракт ЕООД	210	0.02	210	0.02
	1 050 000	100.00	1 050 000	100.00

Собственик на капитала с най-голям притежаван дял е Химимпорт АД регистрирано в България дружество, чиито инструменти на собствения капитал се котират на Българска Фондова Борса – София.

16 Пенсионни резерви

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	1 100	1 300
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	5 950	5 700
Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	15	14
Пожизнен пенсионен резерв УПФ	22	19
	7 087	7 033

17 Резерви

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Законови резерви	176	173
	176	173

18 Провизии

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

	Глоби ‘000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2011 г.	62
Допълнителни провизии	30
Използвани суми	(60)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	32

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Текущи		
Балансова стойност	32	62
	32	62

Провизиите през 2011 г. са направени по повод съдебни дела образувани по жалби на ПОК „Съгласие“ АД във връзка с наказателни постановления на КФН за наложени имуществени санкции:

- Н.А.Х.Д. № 13724/2010 г. по описа на Софийски Районен съд. Образовано е по жалба на ПОК „Съгласие“ АД против Наказателно постановление № Р-10-233/05.11.2009 г., съставено от Комисия за финансов надзор, Управление „Осигурителен надзор“, по

силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 20 000 лв.

- Н.А.Х.Д. № 16019/2011 г. по описа на Софийски Районен съд. Образувано е по жалба на ПОК “Съгласие” АД против Наказателно постановление № Р-10-875/29.07.2010 г., съставено от Комисия за финансов надзор, Управление “Осигурителен надзор”, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 лв.

19 Възнаграждения на персонала

19.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Разходи за заплати	(2 025)	(1 776)
Разходи за социални осигуровки	(399)	(339)
Разходи за персонал	(2 424)	(2 115)

19.2 Пенсионни и други задължения към персонала

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Текущи:		
Други краткосрочни задължения към персонала	181	152

20 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

Следната таблица представя финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

31 декември 2011 г.

Активи

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

Други дългови ценни книжа

Акции

Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

Общо

Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 3 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
3 203	=	3 203
2 122	727	2 849
3 302	-	3 302
3 692	-	3 692
12 319	727	13 046

31 декември 2010 г.

Активи

Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Облигации

Акции

Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

Общо

Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 3 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
2 117	-	2 117
2 237	363	2 600
3 314	-	3 314
3 781	-	3 781
11 449	363	11 812

През отчетния период не е имало значими трансфери между нива 1 и 3.

Определяне на справедливата стойност

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

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

Определяне на справедливата стойност на ниво 3

За финансовите активи и пасиви на Дружеството, класифицирани на ниво 3, се използват техники за оценяване, базирани на значима входяща информация, която не е наблюдавана на активни пазари.

21 Търговски задължения

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Текущи задължения към осигурителни посредници юридически лица	687	523
Други	78	52
	765	575

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

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

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
СС Подкрепа Рудник 2	180	149
Инфотрейдинг ЕООД	150	161
СС Подкрепа Рудник Трояново 1	81	58
Водопад консулт ЕООД	77	37
Съгласие Инс Брокер ЕООД	57	-
СС Подкрепа-руд.Трояново3	54	35
Крейзи фокс ЕООД	26	35
Минна камара	12	-
ФСО Подкрепа-Мини Марица Изток	10	6

22 Данъчни задължения

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Данък върху доходи на физически лица	10	8
Данък печалба	58	4
Данъци върху разходите по ЗКПО	1	1
	69	13

23 Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Приходи от такси УПФ	8 446	7 251
Приходи от такси ППФ	1 336	1 457
Приходи от такси ДПФ	175	214
	9 957	8 922

Приходите от такси по видове са както следва:

	2011 '000 ЛВ	2010 '000 ЛВ
Приходи от такси УПФ		
Инвестиционна такса	3 840	2 947
Такси върху вноските	4 162	3 904
Такси за прехвърляне в друг фонд	444	400
	8 446	7 251
Приходи от такси ППФ		
Инвестиционна такса	740	797
Такси върху вноските	564	620
Такси за прехвърляне в друг фонд	32	40
	1 336	1 457
Приходи от такси ДПФ		
Инвестиционна такса	89	120
Такси за обслужване на дейността	70	73
Такси за прехвърляне в друг фонд	1	2
Встъпителна такса	3	2
Такса при изтегляне	12	17
	175	214

24 Административни разходи

	Пояснение	2011 '000 ЛВ	2010 '000 ЛВ
Разходи за материали	24.1	(187)	(289)
Разходи за външни услуги	24.2	(2 992)	(3 027)
Разходи за комисионни на посредници		(1 779)	(2 041)
Разходи за одит		(48)	(42)
Разходи за персонала	19.1	(2 424)	(2 115)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5	(162)	(150)
Други разходи	24.3	(153)	(203)
		(7 745)	(7 867)

24.1 Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2011 ‘000 ЛВ
Разходи свързани с автомобили	(97)
Канцеларски материали	(29)
Печатни материали	(26)
Активи под прага на същественост	(25)
Други	(10)
	<u>(187)</u>

24.2 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2011 ‘000 ЛВ
Наеми	(1 436)
Телефони	(516)
Пощенски разходи	(227)
Реклама	(188)
Попечителски услуги	(104)
Консултантски услуги	(90)
Поддръжка и абонамент на софтуер	(80)
Разходи свързани с автомобили	(72)
Ремонт	(70)
Ел. енергия	(38)
Обучения и семинари	(35)
Такси	(35)
Абонамент	(30)
Други	(71)
	<u>(2 992)</u>

24.3 Други разходи

Другите разходи включват:

	2011 ‘000 ЛВ
Режийни	(36)
Разходи за представителни цели	(34)
Глоби	(30)
Командировки	(27)

Дарения	(13)
Разходи, свързани с автомобили	(5)
Данък върху представителните разходи	(4)
Покриване недостиг на средства във фондове	(2)
Други	(2)
	<u>(153)</u>

25 Загуби / печалби от финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Печалба от промяна в справедливата стойност	2 537	1 867
Загуба от промяна в справедливата стойност	(4 416)	(1 573)
Загуба от продажба на финансови активи, нетно	(189)	(150)
Разходи за комисиони на инвестиционни посредници	(12)	(6)
Отрицателни валутно- курсови разлики, нетно	93	383
Приходи от лихви	444	92
Приходи от дивиденди	172	(47)
Приходи от придобиване на финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата от увеличение на капитала	9	-
	<u>(1 362)</u>	<u>566</u>

26 Други финансови разходи/(приходи), нетно

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

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Приходи от лихви, свързани с:		
- банкови депозити	2	2
- приходи от неустойки, обезщетения	20	-
Други приходи	50	-
Разходи за лихви, свързани с:		
- финансови лизинг	(9)	(10)
Валутно-курови разлики	(19)	(10)
Банкови такси	(17)	(18)
	<u>27</u>	<u>(36)</u>

27 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2010 г. – 10%) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за всеобхватния доход могат да бъдат равнени както следва:

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Печалба за периода преди данъци	875	37
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(88)	(4)
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	58	34
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	(34)	(37)
Текущ разход за данъци върху дохода, нетно	(64)	(6)
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	5	2
Разходи за данъци върху дохода	(59)	(4)

Пояснение 10 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви

28 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:

	2011	2010
Нетна печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	815 786	33 138
Среднопретеглен брой акции	1 050 000	1 050 000
Основен доход на акция (лева за акция)	0.78	0.03

През 2011 г. директорите на Дружеството не са предложили изплащане на дивиденди. Тъй като разпределението на дивиденди от Дружеството става след решение на Общото събрание на акционерите, не е признато задължение за изплащане на дивиденди през 2011 г. във финансовия отчет.

29 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, ключов управленски персонал, управляваните от Компанията УПФ „Съгласие“, ППФ „Съгласие“ и ДПФ „Съгласие“ и дружествата от групата на Химимпорт АД, където ПОК „Съгласие“ АД е асоциирано дружество.

През периода не е имало сделки с дружествата от групата на Химимпорт АД.

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.

29.1 Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

	2011	2010
	‘000 лв	‘000 лв
Приходи от такси УПФ	8 446	7 251
Приходи от такси ППФ	1 336	1 457
Приходи от такси ДПФ	175	214
	9 957	8 922

29.2 Сделки с ключов управленски персонал

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

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2011	2010
	‘000 лв.	‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(252)	(256)
Разходи за социални осигуровки	(13)	(14)
Общо възнаграждения	(265)	(270)

30 Разчети със свързани лица в края на годината

	2011	2010
	‘000 лв	‘000 лв
Текущи		
Вземания от:		
- УПФ	375	288
- ППФ	94	71
- ДПФ	97	61
Общо вземания от свързани лица	566	420

Текущи

Задължения към:

- ключов управленски персонал

Общо задължения към свързани лица

	18	22
	18	22

31 Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството не е осъществявало инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци.

32 Категории финансови активи и пасиви

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

	Пояснение	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Нетекущи активи			
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:			
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки			
	8.2.1, 8.2.2	3 203	2 117
Други дългови ценни книжа			
	8.1.1, 8.2.3	2 849	2 600
Акции			
	8.1.2, 8.2.4	3 302	3 314
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми			
	8.1.3, 8.2.5	3 692	3 781
		13 046	11 812
Финансови активи на разположение за продажба:			
Участия в търговски дружества			
	9	252	252
Текущи активи			
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания			
	11, 12, 13, 29	1 942	884
Пари и парични еквиваленти			
	14	1 124	2 062
		3 066	2 946
Общо активи			
		16 364	15 010
Нетекущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг			
	7.1	42	86
Текущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг			
	7.1	44	59
Търговски и други задължения			
	21	852	577
		896	636
		938	722

Вижте пояснение 4.10 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности, са описани в пояснение 20. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 33.

33 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 във фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества в съответствие с утвърдената инвестиционна политика и изискванията на пенсионното законодателство. ПОК „Съгласие“ АД управлява различните видове риск по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 32. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска се извършва като 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;
- Отдел Дирекция - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на фондовете и финансовите активи на Дружеството.

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството

33.1 Анализ на пазарен риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в Отчета за всеобхватния доход.

Дружеството управлява притежаваните от него финансови инструменти, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на пенсионното законодателство.

33.1.1 Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута.

В резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българския лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, използвана във финансовите отчети, е български лев, разликите отразени в тях се влияят от промените на обменния курс при валутите, различни от евро.

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

	Издаване на краткосрочен риск		
	Евро '000 лв	Лева '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2011 г.			
Парични средства в каса и банка	1	792	793
Срочни депозити	=	331	331
Вземания от свързани лица	=	566	566
Търговски и други вземания	=	1 378	1 378
Общо издаване на риск	1	3 067	3 068

	Издаване на дългосрочен риск				Общо '000 лв
	Полски злоти '000 лв	Щатски долари '000 лв	Евро '000 лв	Лева '000 лв	
31 декември 2011 г.					
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	=	=	2 864	339	3 203
Корпоративни облигации	=	=	1 030	=	1 030
Корпоративни облигации в чужбина	=	584	284	=	868
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	=	951	=	=	951
Акции	=	-	=	3 302	3 302
Акции и дялове в КИС	=	186	-	3 506	3 692
Инвестиционни имоти	-	=	=	3 295	3 295
Други нетекущи активи	=	=	=	593	593
Общо издаване на риск	-	1 721	4 178	11 035	16 934

	Издаване на краткосрочен риск			
	Щатски долари '000 лв	Евро '000 лв	Лева '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2010 г.				
Парични средства в каса и банка	-	13	733	746
Срочни депозити	-	-	1 316	1 316
ДЦК	-	-	15	15
Облигации	149	205	-	354
Вземания от свързани лица	-	-	420	420
Търговски и други вземания	-	-	464	464
Общо издаване на риск	149	218	2 948	3 315

	Издаване на дългосрочен риск				
	Полски злоти '000 лв	Щатски долари '000 лв	Евро '000 лв	Лева '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2010 г.					
ДЦК	-	-	1 302	800	2 102
Облигации	-	664	1 582	-	2 246
Акции	575	-	-	2 739	3 314
Акции и дялове в КИС	-	382	-	3 399	3 781
Инвестиционни имоти	-	-	-	3 295	3 295
Други нетекущи активи	-	-	-	680	680
Общо издаване на риск	575	1 046	2 884	10 913	15 418

33.1.2 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 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.

При нарастване на лихвите с 0.5% стойността на портфейла от дългови ценни книжа се понижава с 112 635.27 лв. Дюрация на портфейла от облигации на ПОК Съгласие АД е 3.94, модифицираната дюрация е 3.72.

Следващите таблици обобщават чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на активите на Дружеството към 31 декември:

	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2011 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0.2% до 0.35%	287	506	793
Срочни депозити	от 4.5% до 7.6%	331	-	331
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 4.25% до 6.0%	3 203	-	3 203
Корпоративни облигации	от 7% до 9%	1 030	-	1 030
Корпоративни облигации в чужбина	от 5.50% до 9.13%	868	-	868
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 7.95% до 8.95%	951	-	951
Акции	-	-	3 302	3 302
Акции и дялове в КИС	-	-	3 692	3 692
Инвестиционни имоти	-	-	3 295	3 295
Вземания от свързани лица	-	-	566	566
Търговски и други краткосрочни вземания	-	-	1 378	1 378
Други нетекущи активи	-	-	593	593
Общо активи		6 670	13 332	20 002

	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2010 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0.2% до 0.35%	135	611	746
Срочни депозити	от 4.5% до 7.6%	1 316	-	1 316
ДЦК	от 4.25% до 6.0%	2 117	-	2 117
Облигации	от 4.125% до 15.0%	2 600	-	2 600
Акции	-	-	3 314	3 314
Акции и дялове в КИС	-	-	3 781	3 781
Инвестиционни имоти	-	-	3 295	3 295
Вземания от свързани лица	-	-	420	420
Търговски и други краткосрочни вземания	-	-	464	464
Други нетекущи активи	-	-	680	680
Общо активи		6 168	12 565	18 733

33.1.3 Други ценови риск

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

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

33.2 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 наблюдението на рисковата експозиция се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. Дружеството осъществява управлението на риска като оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходимо изисква обезпечения.

Кредитният рейтинг на инвестиции на Дружеството е представен в следващата таблица:

ISIN	Емитент	Рейтинг	Агенция
XS0594390816	Republic of Ukraine Export-Import bank	B+	S&P
XS0243733127	of Ukraine	B1	Moody's
XS0583616239	Republic of Belarus Hungarian	B3	Moody's
XS0632248802	Development Bank	Ba1	Moody's
RO1013DBE014	Republic of Romania	Baa3	Moody's
XS0638742485	Republic of Romania	Baa3	Moody's
XS0309688918	Zagrebachki Holding	Baa3	Moody's
RO1114DBE010	Republic of Romania	BBB	Fitch
BG2040009214	Република България	BBB	FITCH
BG2040210218	Република България	BBB	FITCH
BG2040010212	Република България	BBB	FITCH
BG2040403219	Република България	BBB	FITCH

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

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата:		
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	3 203	2 117
Други дългови ценни книжа	2 849	2 600
Акции	3 302	3 314
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	3 692	3 781
Финансови активи на разположение за продажба:		
Участия в търговски дружества	252	252
Кредити и вземания:		
Пари и парични еквиваленти	1 124	2 062
Търговски и други вземания	1 942	884
	16 364	15 010

Ръководството на ПОК „Съгласие” АД счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

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

Досегашните наблюдения върху емитентите не показват сигнали за влошаване на тяхното икономическо състояние и свързаната с това невъзможност за плащане частично или изцяло на техните облигационни задължения.

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

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
До 3 месеца	15	77
До 1 година	195	-
Общо	210	77

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 матури тет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
31 декември 2011 г.	-							
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	-	793	793
Срочни депозити	-	-	331	-	-	-	-	331
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	2 377	419	407	-	3 203
Корпоративни облигации	-	-	-	159	871	-	-	1 030
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	584	284	-	-	868
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	-	951	-	-	951
Акции	-	-	-	-	-	-	3 302	3 302
Акции и дялове в КИС	-	-	-	-	-	-	3 692	3 692
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	3 295	3 295
Вземания от свързани лица	-	-	-	-	-	-	566	566
Търговски и други вземания	-	-	-	-	-	-	1 378	1 378
Други нетекущи активи	-	-	-	-	-	-	593	593
Общо активи	-	-	331	3 120	2 525	407	13 619	20 002

31 декември 2010 г.

	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	5г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	746	746
Срочни депозити	1 316	-	-	-	-	-	1 316
ДЦК	15	-	-	-	2 102	-	2 117
Облигации	-	188	166	1 572	674	-	2 600
Акции	-	-	-	-	-	3 314	3 314
Акции и дялове в КИС	-	-	-	-	-	3 781	3 781
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	3 295	3 295
Вземания от свързани лица	420	-	-	-	-	-	420
Търговски и други вземания	464	-	-	-	-	-	464
Други нетекущи активи	-	-	-	-	-	680	680
Общо активи	2 215	188	166	1 572	2 776	11 816	18 733

34 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

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

В следващата таблица е представено определянето на капиталовата база и ликвидните средства и постигнатите съотношения към 31.12.2011 г.

	2011	2010
	'000 лв	'000 лв
А. Минимален размер на капитала по чл.121в, ал.2 от КСО	5 000	5 000
Б. Размер на собствения капитал (капиталова база)	11 515	10 699
Първичен капитал	10 676	10 243
Внесен капитал	10 500	10 500
Фонд „Резервен“ по ТЗ	176	173
Непокрита загуба от предходни периоди	-	(430)
Печалба/загуба за текущия период	816	33
Неразпределена печалба от предходна година	23	423
Съотношение на размера на собствения капитал (капиталова база) и минималния размер на капитала	2.303	2.140
Ликвидни средства на пенсионноосигурителното дружество	2 323	1 355
Парични средства в каса	506	612
Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	287	135
Депозити със срок на падеж до една година в банки, които не са в производство по несъстоятелност	-	189
Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	1530	420
Текущи задължения	1330	896
Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	1.747	1.512

35 Събития след датата на финансовия отчет

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

36 Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2011 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 19 март 2012 г.