



Годишен доклад за дейността

Доклад на независимия одитор

Финансов отчет

Пенсионноосигурителна Компания
„Съгласие” АД

31 декември 2014 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 - 65

ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ
„СЪГЛАСИЕ” АД
ПРЕЗ 2014 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 31.12.2014 год. с акционерно участие от 10 и над 10 на сто от капитала на компанията е „Уеб Финанс Холдинг”АД (дялово участие 19.95%). Останалите акционери притежават под 10 на сто от капитала на Компанията в т.ч. четири публични дружества, чиито акции се търгуват на Българска фондова борса-София (с общ размер на участието 24.59%), други десет юридически лица, регистрирани по Търговския закон (с общ размер на участието 55.37%) и пет физически лица (общ размер на участието 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 2014 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“)

В Компанията се прилага Политика за възнагражденията, приета в съответствие с Наредба №48 на Комисията за финансов надзор от 20.03.2013 год. за категориите персонал, посочени в нея. Принципите за формиране на възнагражденията на обхванатите от Политиката за възнагражденията лица са насочени към:

- ✚ насърчаване на благоразумното и ефективно управление на риска и не стимулиране поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво;
- ✚ съобразяване както с бизнес стратегията на Компанията (програми за дейността, правила и политики) така и с целите, ценностите и дългосрочните интереси;
- ✚ предвиждане на мерки за избягване конфликт на интереси;

↓ съобразяване с принципите и добрите практики за защита интересите на осигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията.

Политиката по възнагражденията на Компанията е обект на периодичен и независим външен преглед най-малко веднъж годишно от или с участието на Специализираната служба за вътрешен контрол. През изминалата година не е констатирана необходимост от промяна и корекции и такива не са осъществявани.

В ПОК „Съгласие“ АД е изградена система за управление на информационната сигурност въз основа на изискванията на международен стандарт ISO/IEC 27001:2005, за което е получен сертификат след процедура на сертификационен одит.

2. ПАЗАРНИ ПОЗИЦИИ НА ПОК „СЪГЛАСИЕ“ АД*

Към края на 2014г. лицензираните пенсионноосигурителни дружества са 10, но от тях действащи на осигурителния пазар в България са 9 пенсионноосигурителни компании. Изменението на пазарните позиции на Компанията е резултат от ефективните усилия за оптимизиране дейността на регионалните структури, подобряване на качеството при обслужването на участниците в пенсионни фондове „Съгласие“, засилване на рекламната дейност и др.

Към 31.12.2014 год. общият брой на участниците във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната е 4 290 898 при 4 188 165 осигурени лица към 31.12.2013г. (увеличение с 2.45%). Преобладаваща част от тях, а именно 3 421 468 души или (79.74%) участват в универсалните пенсионни фондове, 593 542 или 13.83% е техният брой в доброволните пенсионни фондове, броят на осигурените в професионалните пенсионни фондове е 269 486 (6.28%), а броят на участниците в ДПФПС е 6 402 или 0.15%.

* 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 2013-2014 год.

	Брой осигурени лица 2013г.	Брой осигурени лица 2014г.	Абс.изменение 2014г./2013г. в бр.	Отн.изменение 2014/2013г. в %
ДФФ	589 861	593 542	+3 681	+0.62
ДФФПС	6 222	6 402	+ 180	+2.89
ППФ	262 051	269 486	+7 435	+2.84
УПФ	3 330 031	3 421 468	+ 91 437	+2.75
Общо	4 188 165	4 290 898	+102 733	+2.45

С най-висок абсолютен растеж през 2014 год. е броят на осигурените в универсалните пенсионни фондове – с 91 437 души или с 2.75% и в професионалните пенсионни фондове – със 7 435 души или с 2.84%. С най-висок процент нараства броят на участниците в доброволните пенсионни фондове по професионални схеми (ДФФПС) – с 2.89% или със 180 души.

Към 31.12.2014 год. броят на осигурените в пенсионните фондове „Съгласие” лица е 512 900, което е намаление спрямо 31.12.2013 год. със 145 или с 0.03% (при растеж на броя на осигурените лица общо за допълнителните пенсионни фондове с 2.45%). Относителното нарастване на осигурените в ППФ „Съгласие” е по-високо от увеличението съответно на участниците в професионалните пенсионни фондове общо за страната. Увеличението на осигурените лица общо за доброволните пенсионни фондове е по-високо спрямо това на броят на осигурените в ДПФ „Съгласие”.

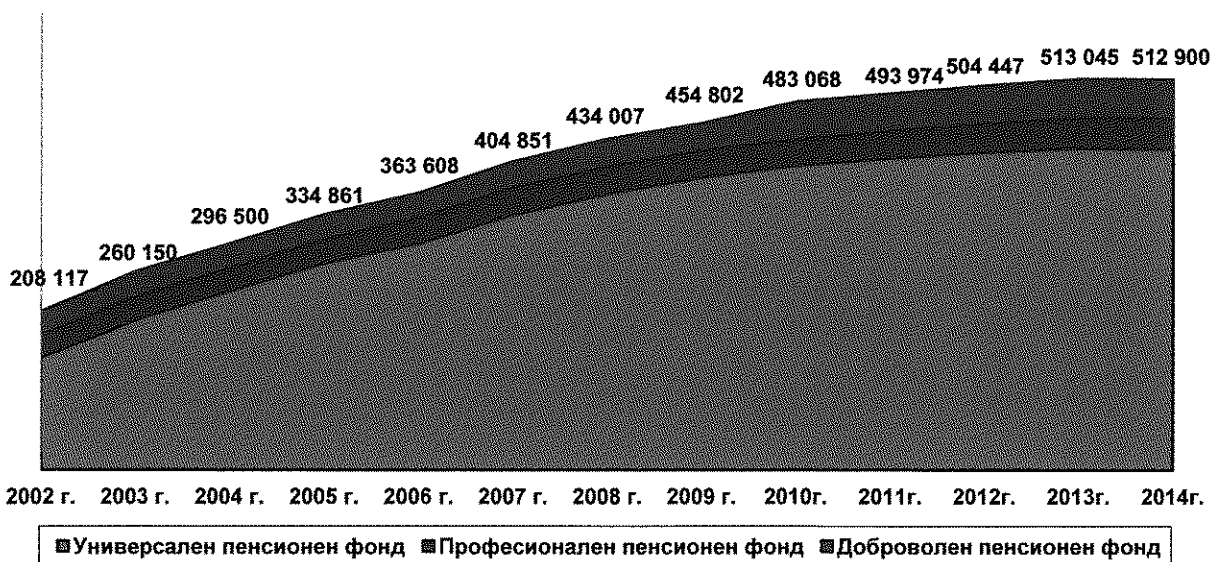
Таблица№2

Динамика на броя осигурени лица в пенсионните фондове „Съгласие“ за 2013-2014 год.

Фонд	Брой осигурени лица 2013г.	Брой осигурени лица 2014г.	Абс.изменение 2014г./2013г. в бр.	Отн.изменение 2014/2013г. в %
ДФФ	51 971	52 005	+34	+0,06
ППФ	39 315	40 483	+1 168	+ 2,97
УПФ	421 759	420 412	-1 347	-0,32
Общо	513 045	512 900	-145	-0,03

Тенденциите в изменението на участващите в пенсионните фондове „Съгласие“ лица за периода 2002-2014 год. е илюстрирана на фиг.1.

Фиг.1.Нарастване на броя на осигурените лица в пенсионните фондове „Съгласие“ за периода 2002-2014 год.



Към края на изминалата година общият размер на балансовите активи на допълнителните пенсионни фондове в страната е 8 185 091 хил лв, което представлява увеличение с 1 364 023 хил. лв или с 20% спрямо 31.12.2013 г. В сравнение с 2013 год. балансовите активи на пенсионните фондове „Съгласие“ през отчетната година

нарастват със 151 651 хил. лв, но с по-нисък темп – 18.32% в сравнение със средното за индустрията увеличение и към 31.12.2014 год. възлизат на 979 304 хил. лв.

Аналогични са тенденциите в изменението на размера на нетните активи. Общият размер на нетните активи в края на 2014 год. на допълнителните пенсионни фондове в страната бележат ръст от 19.91% спрямо 2013 год. като достигат 8 164 549 хил.лв. Пенсионните фондове „Съгласие” към 31.12.2014 год. регистрират малко по-малко увеличение на нетните активи - с 18.33% спрямо предходната година и достигат 978 425 хил. лв.

И през 2014 год. общо за пенсионните фондове в структурата на нетните активи най-значителен относителен дял заемат активите на универсалните пенсионни фондове (81.30%), като относителното участие на тези фондове расте за сметка на намалението на относителния дял на нетните активи на доброволните и на професионалните пенсионни фондове. В структурата на управляваните нетни пенсионни активи от Компанията относителното значение на активите в ППФ „Съгласие” продължава да е високо, а нетните активи на универсалния и доброволен фонд – заемат по-нисък относителен дял в общия обем управлявани активи в сравнение с мястото им в структурата на обема нетни активи общо за пенсионните фондове в страната.

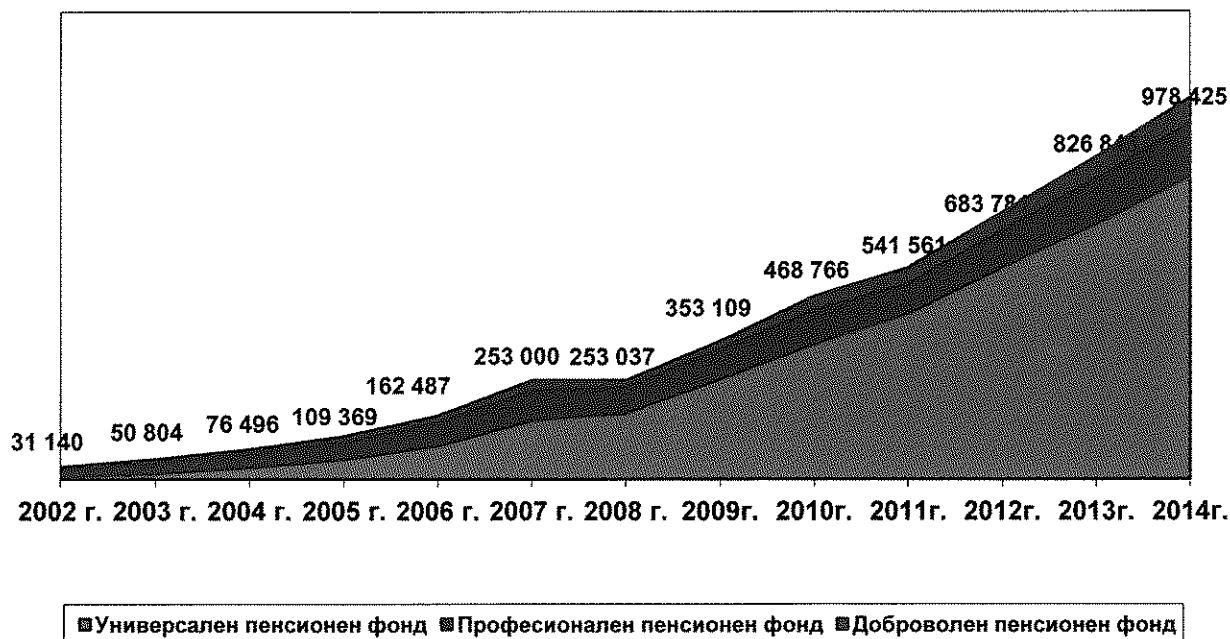
Таблица №3

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

Видове пенсионни фондове	Към 31.12.2013 г. Общо за ПФ	Към 31.12.2013 г. за ПФ „Съгласие”	Към 31.12.2014 г. Общо за ПФ	Към 31.12.2014 г. за ПФ „Съгласие”
УПФ	80.29	78.87	81.30	79.26
ППФ	9.69	14.20	9.31	14.18
ДПФ	9.91	6.93	9.28	6.56
ДФФС	0.11	-	0.11	-
Общо	100.00	100.00	100.00	100.00

Тенденцията в изменението на нетните активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „Съгласие” АД, за периода 2002-2014 год. е показана на фиг.2.

Фиг.2.Нарастване на нетните активи на пенсионните фондове “Съгласие” за периода 2002-2014 год.(хил.лв)



И през 2014 год. пенсионният пазар се характеризира с висока концентрация, като продължава тенденцията за постепенното ѝ ограничаване. ПОК “Съгласие” АД остава едно от доминиращите на пенсионния пазар четири пенсионноосигурителни дружества. В края на 2014 г. Компанията намалява както пазарния си дял, измерен на база осигурени лица от 12,25% на 11,95%, така и пазарния си дял на база нетни активи от 12,14% на 11,98%. Общо за периода 2005-2014 г. в резултат на динамиката на управляваните пенсионни активи и изменението на броя на участниците в пенсионните фондове „Съгласие” в сравнение с промените на тези показатели за пенсионната индустрия като цяло, пазарния дял на управляваните от Компанията фондове за периода 2005-2014 год. се изменя в положителна посока (Таблица №4).

Таблица №4

Пазарен дял на пенсионните фондове „Съгласие”

за периода 2005-2014год.(в %)

Показатели	2005г.	2006г.	2007г.	2008г.	2009г.	2010г.	2011г.	2012г.	2013г.	2014г.	Отн.изм. 2014/2005 в процентни пункта
По размер на нетните активи	9,83	10,71	10,91	11,01	11,19	11,76	11,84	12,03	12,14	11,98	+2,15
По брой на осигурените лица	11,27	11,36	11,77	11,91	12,08	12,44	12,37	12,33	12,25	11,95	+0,68

3. УПРАВЛЕНИЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА

Средствата на пенсионните фондове „Съгласие” се инвестират при спазване принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация на портфейла. Те се инвестират в разрешените от Кодекса за социално осигуряване инструменти, при спазване на предвидените инвестиционни ограничения и забрани.

Основните цели на провежданата от Компанията инвестиционна политика в управляваните фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване е запазване и реално нарастване на натрупаните средства в индивидуалните партиди 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 партиди 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.

Общо за периода 01.04.2002 год. - 31.12.2014 год. номиналната³ и реална възвращаемост⁴ от управлението на активите на УПФ „Съгласие“ са положителни величини – номиналната възвращаемост е 6.02%, а реалната възвращаемост е 2.00%.

Общо за периода 01.01.2002 год. - 31.12.2014 год. номиналната и реална възвращаемост от управлението на активите на ППФ „Съгласие“ са положителни величини – номиналната възвращаемост е 5.74%, а реалната възвращаемост е 1.41%.

Общо за периода 01.01.2002 год. - 31.12.2014 год. Номиналната доходност и реалната възвращаемост от управлението на активите на ДПФ „Съгласие“ са положителни величини – номиналната възвращаемост е 4.99%, а реалната възвращаемост е 0.70%.

За периода от въвеждането на ежедневното определяне на стойност на един дял до края на последната отчетна година (01.07.2004 год.- 31.12.2014 год.) номиналната и реалната доходност на допълнителните пенсионни фондове „Съгласие“ са, както следва:

	номинална доходност за периода 01.07.2004 - 31.12.2014	реална доходност за периода 01.07.2004 - 31.12.2014
УПФ Съгласие	4.83%	0.44%
ППФ Съгласие	4.69%	0.31%
ДПФ Съгласие	4.35%	-0.02%

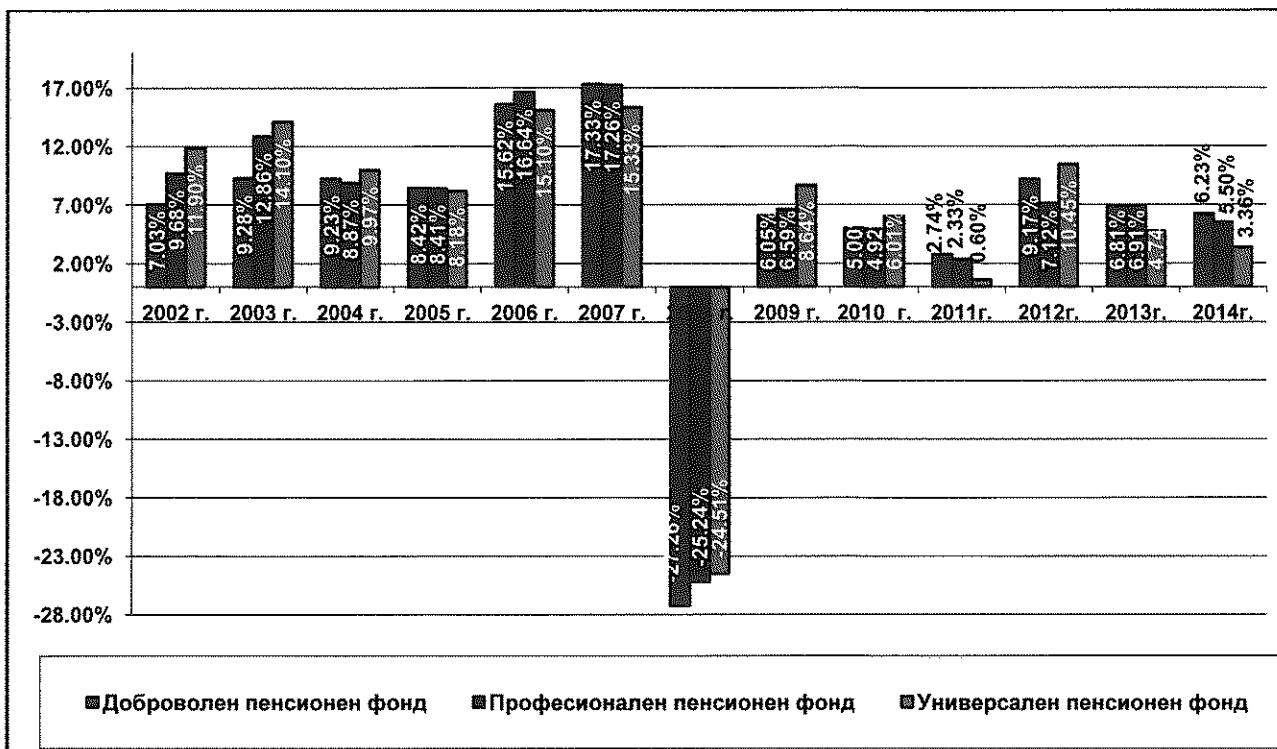
През 2014 год. продължи процесът по реструктуриране на инвестиционните портфейли на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от ПОК “Съгласие” АД, с цел постигане на по-добра балансираност между очакваната доходност и степен на поет риск. В резултат на тази политика управляваните активи продължиха да увеличават стойността си. Постигнатата доходност на пенсионните

³ Номиналната доходност за периода е изчислена като среднометрична величина на база на публикуваната годишна доходност на интернет страницата на Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg).

⁴ Реалната доходност е изчислена съгласно Изискванията към рекламните и писмените информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества на Комисията за финансов надзор. (www.fsc.bg)

фондове, управлявани от ПОК „Съгласие“ АД, за 2002-2014 год. е показана графично на Фиг.3.

Фиг.3. Доходност на пенсионните фондове „Съгласие“ за 2002-2014 год.



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 Фонда. При инвестиции в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитния рейтинг съответно на банката или емитента.

През 2014 год. конюнктурата на повечето капиталови пазари бе възходяща като бе придружена със значителна волатилност на цените на търгуваните финансови активи. В структурно отношение инвестициите с фиксирана доходност (облигации и банкови депозити) продължиха да доминират и да бъдат приоритет в избраната инвестиционна стратегия. По-добрата диверсификация повишава вероятността за снижаване на нивата на риск в портфейлите на управляваните фондове, особено в средносрочен и

дългосрочен период. (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.	2012 год.	2013 год.	2014 год.
Стандартно отклонение										
ДПФ	2,77%	3,95%	7,96%	12,10%	9,74%	4,91%	5,21%	4,05%	9,15%	8,98%
ППФ	3,05%	4,17%	6,65%	8,85%	5,54%	4,08%	4,67%	3,42%	8,37%	7,43%
УПФ	3,29%	3,89%	6,07%	7,74%	4,71%	2,61%	3,05%	1,73%	3,54%	3,74%
Коефициент на Шарп										
ДПФ	2,29	3,24	1,69	-	0,55	0,93	0,36	2,21	0,73	0,36
ППФ	2,07	3,31	2,02	-	1,06	1,10	0,31	2,01	0,81	0,73
УПФ	1,85	3,16	1,89	-	1,69	2,14	-	5,92	1,32	1,64

*Коефициент на Шарп не се посочва, когато постигнатата номинална доходност е по-висока от безрисковата доходност за съответната година.

4. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ПОК "СЪГЛАСИЕ" АД

Към 31.12.2014 год. общият размер на приходите на Компанията е 22 987 хил. лв т.е. с 22.04% повече в сравнение с 2013 год. Приходите на Компанията се формират от приходи от такси и удържки от управлението на допълнителните пенсионни фондове, финансови приходи, приходи от инвестиране на специализираните резерви и приходи от управление на собствени средства.

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 удръжки в т.ч.	15 338	66.72
От УПФ	12 882	56.04
От ППФ	2 115	9.20
От ДПФ	341	1.48
II. Приходи от управление на собствени средства	4 103	17.85
III Приходи от инвестиране на специализирани резерви	3 546	15.43
IV. Освободени резерви за гарантиране на минималната доходност	0	0.00
Общо приходи	22 987	100.00

Приходите от такси и удръжки, възлизащи на 15 338 хил.лв са с 16.45% повече в сравнение с равнището им през 2013 год. и са с най-голямо относително тегло (66.72%) от общите приходи на Компанията. Най-голям принос за техния растеж и с най-голям дял от общите приходи (56.04%) са тези от УПФ «Съгласие» – 12 882 хил. лв. Таксите и удръжките от управляваните професионален и доброволен пенсионни фондове са съответно 2 115 хил. лв (9.20%) и 341 хил. лв (1.48%).

Приходите от управление на собствени средства на Компанията през 2014 г. са в размер на 4 103 хил. лв, представляват 17.85% от общите приходи и са с 21.43% над равнището им за предходната година. Измежду тези приходи с най-голям относителен дял в общите приходи (13.09%) са приходите от операции с ценни книжа – 3 010 хил. лв. Приходите от операции с чуждестранна валута са 11 хил.лв т.е. с над 80% по-малко в сравнение с 2013 год. Приходите от лихви и от дялово участие съставляват малък относителен дял от общите приходи и като обща сума очертават нарастване със 73.80%. Това е резултат главно от увеличението на приходите от дивиденди от 190 хил. лв за 2013 год. на 453 хил. лв или със 138.42% и от друга страна от по-бавното нарастване на приходите от лихви - с над 7% (от 184 хил. лв на 197 хил. лв). Другите приходи нарастват абсолютно с 353 хил. лв или с 446.83 %.

Приходите от инвестиране на специализираните резерви са 3 546 хил лв (над 55% увеличение в сравнение с 2013 год.) и представляват 15.43% от общите приходи като 73.01% от тях са приходи от операции с ценни книжа.

Разходите за дейността към 31.12.2014 год. възлизат на 20 016 хил.лв. т.е. с 15.19% 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.	9 875	49,34
Разходи за материали	184	0,92
Разходи за външни услуги	6 137	30,66
Разходи за амортизации	204	1,02
Разходи за възнаграждения	2 670	13,34
Разходи за осигуровки	472	2,36
Други разходи	208	1,04
II. Разходи за управление на собствени средства	2 381	11,89
III. Разходи за инвестиране на специализираните резерви	2 460	12,29
IV. Заделени специализирани резерви	5 300	26,48
Общо разходи	20 016	100.00

Нарастването на разходите по икономически елементи с 551 хил. лв или с 5.91% се предопределя главно от по-високите 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 нарастват чувствително поради повишаването на разходите по операции с ценни книжа (с 58.3%).

За 2014 год. изплатените възнаграждения и разходите за социално осигуряване на членовете на Съвета на директорите възлизат на 288 хил. лв.

Резервите за гарантиране на минималната доходност са с 5 300 хил. лв по-високи от тези през 2013 год. и достигат 20 300 хил. лв при минимално изискуемо равнище в размер на 9 142 хил.лв.

Текущият финансов резултат на ПОК "Съгласие" АД за отчетната година е печалба в размер на 2 971 хил. лв.

Изменението на основни показатели за финансов анализ за периода 2005-2014 год. е показано в Таблица №6.

Таблица №6
Динамика на показатели за финансов анализ*

Показатели	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013г.	2014г.
Ликвидност										
Обща ликвидност	6.20	7.15	1.29	3.11	2.83	2.05	2.08	3.30	1.32	1.23
Абсолютна ликвидност	2.79	1.83	0.96	2.33	1.53	1.06	0.60	1.16	0.71	0.74
Ефективност										
Ефективност на разходите	1.01	1.06	1.07	1.11	0.96	1.0	1.06	1.06	1.08	1.13
Рентабилност										
Рентабилност на собствения капитал	0.39%	3.82%	6.26%	11.28%	4.12%	0.35%	7.09%	7.32%	11.15%	17.23%
Рентабилност на активите	0.35%	2.63%	3.62%	7.66%	2.53%	0.18%	4.08%	3.66%	4.54%	6.76%
Рентабилност на пасивите	3.13%	8.49%	8.58%	23.85%	6.82%	0.40%	9.61%	7.34%	7.67%	11.10%

* Финансовите показатели са изчислени по следния начин:

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

-абсолютна ликвидност – парични средства/текущи пасиви-приходи за бъдещи периоди

-ефективност на разходите – общи приходи/общи разходи

- рентабилност на собствения капитал – нетна печалба или загуба/собствен капитал
- рентабилност на активите – нетна печалба или загуба/сумата на актива
- рентабилност на пасивите – нетна печалба или загуба /сума на пасива-собствения капитал

Данните за изменението на показателите за финансов анализ от горната таблица свидетелстват за обща положителна тенденция в равнищата на по-голямата част от тях през последните четири години. Изменението на показателите за ликвидност отразяват изпреварващото нарастване на текущите пасиви в сравнение с текущите активи. Важно е да се отбележи положителното изменение на рентабилността, изчислена на база собствен капитал и на база активи, вследствие на нарастналата нетна печалба. Рентабилността на пасивите запазва високо равнище при увеличаване на заделените за гарантиране на минимална доходност резерви с над 35.33% в сравнение с равнището им за 2013 год.

Пропорцията собствен капитал (капиталова база)/минимален размер на капитала към края на 2014 год. е 3.141 при нормативно определено равнище 0,5, а съотношението между ликвидните средства на Компанията и нейните текущи задължения е 1.026 при нормативно равнище единица.

Към 31.12. 2014 г. работещите по трудов договор за ПОК "Съгласие" АД са 172 човека в т.ч. 47 са назначени по Оперативна програма «Развитие на човешките ресурси», съфинансирана от Европейския социален фонд на Европейския съюз.

* * *

Развитието на Компанията през 2015 год. ще продължи да се осъществява в силно динамична пазарна среда, обусловена най-вече от очакванията за промени в пенсионноосигурителното законодателство в т.ч. и в допълнителното пенсионно осигуряване. Затова и основен акцент ще бъде своевременното приваждане на дейността в съответствие с настъпилите промени в регулаторно-надзорния режим. Важни параметри на средата ще останат засилващата се конкуренция и присъщата на финансовите пазари волатилност.

Приоритети в дейността на Компанията ще бъдат също така:

- ✦ продължаване на активните действия по подобряване управлението на риска при инвестирането на пенсионните активи с оглед оптимизирането

на доходността;

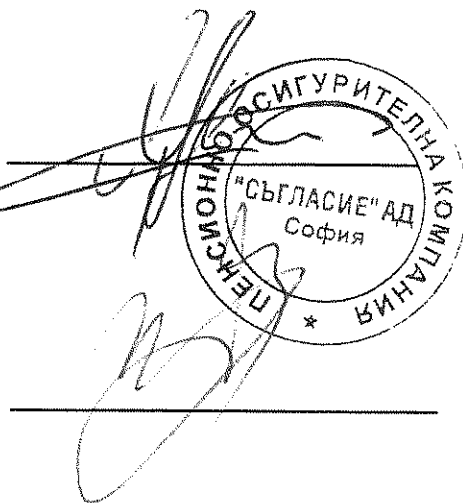
- ✦ предприемане на необходимите действия с оглед въвеждане на мултифондовият модел в организацията на управляваните от Компанията пенсионни фондове след създаване на законова възможност за това;
- ✦ продължаване на политиката за съобразяване на размера на резервите за гарантиране на минимална доходност на задължителните пенсионни фондове „Съгласие“ с финансовото състояние на Компанията и с динамиката на управляваните активи;
- ✦ повишаване качеството на обслужването и обогатяване на осигурителната култура на настоящи и бъдещи осигурени лица чрез развитие на програмите за изграждане на лоялност на участниците в пенсионните фондове „Съгласие“, както и посредством организиране на срещи за консултиране на работното място на по-големи групи осигурени лица;
- ✦ провеждане на проактивна маркетингова политика по отношение на управляваните пенсионни фондове, като активите на универсалния пенсионен фонд ще продължават да заемат най-висок относителен дял в управляваните активи; активно управление на продажбите на осигурителни продукти на доброволен пенсионен фонд в целеви групи предприятия;
- ✦ разширяване на електронните услуги с оглед по-активна комуникация и по-добра информираност на участниците в пенсионните фондове „Съгласие“;

Милен Марков

Главен изпълнителен директор

Иванка Данева

Изпълнителен директор



София, 9 март 2015 г.

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 2014 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 г., отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 ПООК „СЪГЛАСИЕ“ АД към 31 декември 2014 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.

Параграф за обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснение 35.3 "Анализ на регулаторен и политически риск" към финансовия отчет, където се описва несигурност произтичаща от промяна на нормативната уредба, в сила от 01.01.2015 г. и към датата на настоящото одиторско мнение не може да се предвиди ефектът от промените в регулаторните изисквания върху дейността на Дружеството. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

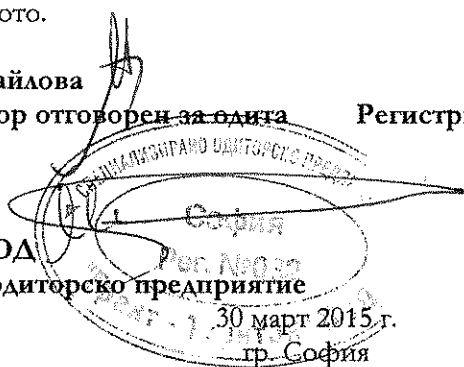
Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2014 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2014 г. на ПООК „СЪГЛАСИЕ“ АД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2014 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.

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор отговорен за одита

д-р Таня Коточева
Регистриран одитор отговорен за одита

Марий Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



Отчет за финансовото състояние към 31 декември

	Пояснение	2014 '000 лв	2013 '000 лв
Активи			
Нетекучи активи			
Сгради, машини и съоръжения	5	552	440
Нематериални активи	6	15	24
Инвестиционни имоти	7	3 295	3 295
Дългосрочни финансови активи	9	28 888	22 389
Финансови активи на разположение за продажба	10	724	724
Предплатени суми		73	98
Отсрочени данъчни активи	11	16	17
Общо нетекучи активи		33 563	26 987
Текущи активи			
Материални запаси		2	2
Депозити	13	1 966	-
Търговски вземания	12	35	34
Вземания от свързани лица	32	833	779
Вземания по репо сделки	14	-	505
Други вземания	15	1 089	964
Пари и парични еквиваленти	16	2 605	2 769
Текущи активи		6 530	5 053
Общо активи		40 093	32 040

Съставил: _____
/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: _____
/Иван Марков/

Изпълнителен директор: _____
/Иванка Данева/

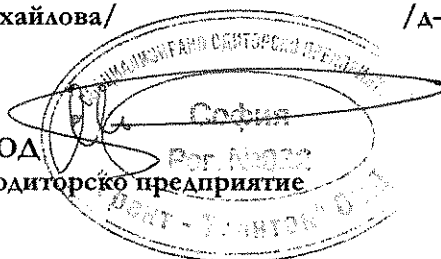
Дата: 09 март 2015 г.

Заверили, съгласно одиторски доклад от 30 март 2015 г.

/д-р Мариана Михайлова/

/д-р Таян Коточева/

Марий Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



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

Отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

	Пояснение	2014	2013
		'000 лв	'000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	17.1	10 500	10 500
Резерви	19	477	343
Неразпределена печалба		4 702	2125
Общо собствен капитал		15 679	12 968
Пенсионни резерви	18	20 348	15 044
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	8.1	55	75
Отсрочени данъчни пасиви	11	28	28
Общо нетекущи пасиви		83	103
Текущи пасиви			
Провизии	20	130	40
Пенсионни и други задължения към персонала	21.2	115	131
Задължения по финансов лизинг	8.1	44	42
Търговски задължения	23	869	796
Краткосрочни задължения към свързани лица	32	47	18
Данъчни задължения	24	42	46
Задължения по репо сделки	14	2 636	2811
Други задължения		100	41
Текущи пасиви		3 983	3 925
Общо пасиви		4 066	4 028
Общо собствен капитал, пенсионни резерви и пасиви		40 093	32 040

Съставил: _____
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: _____
 /Иван Марков/

Изпълнителен директор: _____
 /Иванка Данева/

Дата: 09 март 2015 г.

Заверили съгласно одиторски доклад от 30 март 2015 г.

 /д-р Мариана Михайлова/

 /д-р Тана Коточева/

Марий Апостолов
 Управител
 Грант Торнтон ОБА
 Специализирано одиторско предприятие

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

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

	Пояснение	2014 '000 лв	2013 '000 лв
Приходи от пенсионно-осигурителна дейност	25	15 338	13 171
Административни разходи	26	(9 875)	(9 324)
Резултат от пенсионно осигурителна дейност		5 463	3 847
Промяна на пенсионни резерви, нетно	18	(5 300)	(4 747)
Печалби/(загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	27	2 366	2248
Загуба от инвестиционни имоти	7	(11)	(11)
Разходи за обезценка на финансови активи		(23)	(16)
Други приходи		432	76
Други финансови приходи/(разходи), нетно	28	44	62
Резултат от дейността за периода преди данъци		2 971	1 459
Разходи за данъци върху дохода, нетно	29	(260)	(118)
Нетен резултат за периода		2 711	1 341

Доход на акция

30

Съставил:

/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор:



/Марлен Марков/

Дата: 09 март 2015 г.

Изпълнителен директор:

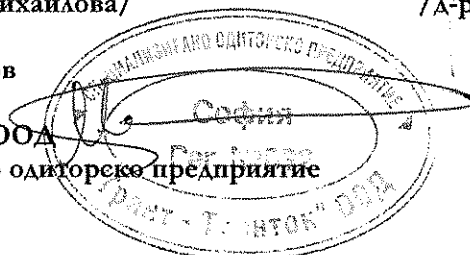
/Иванка Данева/

Заверили съгласно одиторски доклад от 30 март 2015 г.

/д-р Мариана Михайлова/

/д-р Тая Коточева/

Марий Апостолов
 Управител
 Грант Торнтон ООД
 Специализирано одиторско предприятие



Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 65 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 2014 г.	10 500	343	2 125	12 968
Печалба за годината	-	-	2 711	2 711
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	2 711	2 711
Заделяне на законови резерви	-	134	(134)	-
Салдо към 31 декември 2014 г.	10 500	477	4 702	15 679

Всички суми са представени в ‘000 лв.	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2013 г.	10 500	258	869	11 627
Печалба за годината	-	-	1 341	1 341
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	1 341	1 341
Заделяне на законови резерви	-	85	-	-
Салдо към 31 декември 2013 г.	10 500	343	2 125	12 968

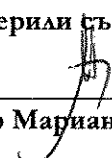
Съставил: 
 /Татяна Петрова/


Главен изпълнителен директор: 
 /Мироslав Марков/

Дата: 09 март 2015 г.

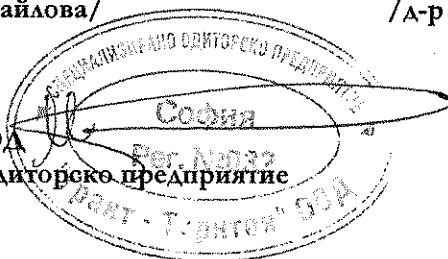
Изпълнителен директор: 
 /Иванка Данева/

Заверили съгласно одиторски доклад от 30 март 2015 г.


 /д-р Мариана Михайлова/


 /д-р Тая Котчева/

Марий Апостолов
 Управител
 Грант Торнтон ООД
 Специализирано одиторско предприятие



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

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2014	2013
		'000 лв	'000 лв
Оперативна дейност			
Парични постъпления от пенсионни фондове	25	14 944	12 720
Плащания към пенсионни фондове	25	(119)	(152)
Постъпления от търговски контрагенти		1 037	1 235
Плащания към доставчици		(6 014)	(7 009)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(3 378)	(2 935)
Плащания за данъци		(236)	(241)
Плащания за данък върху дохода		(289)	(82)
Други парични потоци от оперативна дейност		(8)	(2)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		6 223	3 534
Инвестиционна дейност			
Придобиване на материални активи	5	(204)	(153)
Придобиване на финансови активи	9	(17 005)	(11 220)
Постъпления от продажба на финансови активи	9	9 932	8 435
Получени лихви		763	556
Получени дивиденди	27	476	200
Други парични потоци от инвестиционна дейност		(11)	(11)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(6 335)	(2 193)
Финансова дейност			
Плащания по финансов лизинг	8.1	(60)	(81)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(60)	(81)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		(172)	1 260
Отрицателни валутно-курсови разлики, нетно		8	7
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		2 769	1 502
Пари и парични еквиваленти в края на годината	16	2 605	2 769

Съставил: _____
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор

 Милен Марков/

Дата: 09 март 2015 г.

Изпълнителен директор:

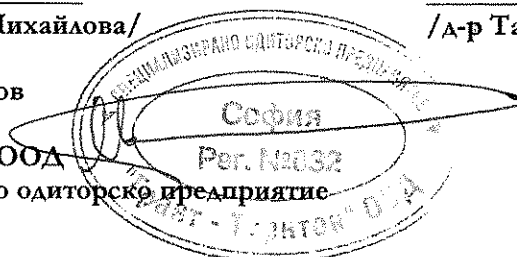
 /Иванка Дансва/

Заверили съгласно одиторски доклад от 30 март 2015 г.

 /д-р Мариана Михайлова/

 /д-р Тания Коточева/

Марий Апостолов
 Управител
 Грант Торнтон ООД
 Специализирано одиторско предприятие



Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 65 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 2013 г.	1 600	8 650	27	14	10 291
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	700	4 050	6	(3)	4 753
Салдо към 31 декември 2013 г.	2 300	12 700	33	11	15 044
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	500	4 800	4	-	5 304
Салдо към 31 декември 2014 г.	2 800	17 500	37		20 348

Съставил: _____
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: _____
 /Милен Марков/

Дата: 09 март 2015 г.

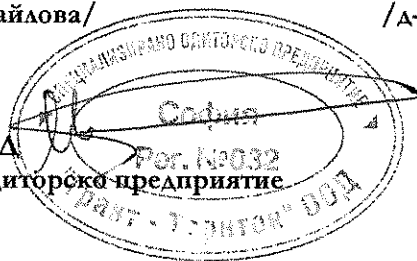
Изпълнителен директор: _____
 /Иванка Данева/

Заверили съгласно одиторски доклад от 30 март 2015 г.

 /А-р Мариана Михайлова/

 /А-р Таця Коточева/

Марий Апостолов
 Управител
 Грант Торнтон ООД
 Специализирано одиторско предприятие



Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 65 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 Възраждане, бул. „Тодор Александров” 141.

ПОК „Съгласие” АД е с едностепенна система на управление. Съветът на директорите е в състав:

- Милен Георгиев Марков – Председател на Съвета на директорите и Главен изпълнителен директор
- Камен Иванов Колев – член на Съвета на директорите
- Иванка Данева Гайдараджиева – 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 – Доброволен, Професионален и Универсален.

ПОК „Съгласие” АД отговаря имуществено пред осигурените лица за загуби, настъпили в резултат на недобросъвестно изпълнение на своите задължения по отношение на представляването и управлението на Фондовете.

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

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

Основни данни за ПОК „Съгласие“ АД за 2014 г.	'000 лв
Приходи от услуги, в т.ч. по фондове:	15 338
УПФ	12 882
ППФ	2 115
ДПФ	341
Активи	40 093

Пенсионноосигурителна компания има сключени договори със следните инвестиционни посредници:

- Райфайзенбанк (България) АД;
- ИНГ Банк;
- Инвестбанк АД
- Сосиете Женерал Експресбанк АД
- Адамант Кепитъл Партньърс АД
- "Елана трейдинг" АД
- "Евро - финанс" АД
- Централна Кооперативна Банка АД
- „Търговска банка Виктория“ ЕАД
- "АВС Финанс" АД (само ПОК "Съгласие" АД)
- "Реал Финанс" АД (само ПОК "Съгласие" АД)
- "Авал Ин" АД
- ИП "Де Ново" ЕАД
- "Балканска Консултантска Компания - ИП" ЕАД

Банка попечител на Компанията е УниКредит Булбанк АД.

Осигурените лица могат да бъдат обслужени в близо 50 офиса в страната. За Компанията работят над 5 700 осигурителни посредници, които обхващат цялата територия на страната.

Броят на осигурените лица във Фондовете, управлявани от ПОК Съгласие" АД е 513 045.

Броя на персонала към 31.12.2014 г. е 131 души.

Собственик с най-голям дял в капитала е Уеб Финанс Холдинг АД, регистрирано в България.
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 работодател и/или друг осигурител.

Отделните пенсионните схеми са:

- индивидуална пенсионна схема – на основата на еднократни или периодични вноски за сметка на осигуреното лице;
- колективна пенсионна схема – на основата на еднократни или периодични вноски за сметка на друг осигурител или работодател;

Допълнителните пенсии са пожизнени и срочни, по избор на осигуреното лице, като вида на пенсията и срока на нейното получаване се посочват в пенсионния договор при придобиване на право на допълнителна пенсия.

Плащанията са под формата на:

- допълнителни пенсии за старост и инвалидност;
- еднократно или разсрочено изплащане на средствата по индивидуалната партида;
- изплащане на наследствена пенсия;
- еднократно или разсрочено изплащане на наследниците на остатъка от средствата по индивидуалната партида на осигурените лица или пенсионера.

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

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

Право на допълнителна пенсия може да се придобие и чрез внасяне на еднократни вноски, като техният размер се определя на базата на 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 прехвърли в полза на трето лице или друг пенсионен фонд цялата сума, натрупана в неговата индивидуална партида;
- при изтегляне на цялата сума, натрупана по неговата индивидуална партида.

Доходността от инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд “Съгласие” за периода 28.12.2012 г.- 30.12.2014 г. е 5,07% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „Съгласие” за 2014 г. ’000 лв

Постъпили вноски от осигурени лица през периода	5 163
Изплатени суми през периода	(4 279)
Удържани такси	(333)
Доход за разпределение, в т.ч.	3 394
На осигурените лица	3 156
Всичко активи, в т.ч.	64 226
На осигурени лица	64 204
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	64 207
Дългосрочни	64 204

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 2013 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 28.12.2012г. - 30.12.2014 г. е 6.20% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ “Съгласие” за 2014 г.	’000 лв
Постъпили вноски през периода	15 768
Удържани такси и удържки	2 083
Доход за разпределение, в т.ч.	10 333
За осигурените лица	10 333
Нетни активи в наличност за доходи, в т.ч.	138 752
На осигурени лица	137 902
Резерв за минимална доходност	850
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	137 903
Дългосрочни	137 902
Краткосрочни	1

Универсален пенсионен фонд – „Съгласие“

Универсален пенсионен фонд “Съгласие” е вписан в регистъра на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване по ф. д. 1811/2001 г. при Софийски градски съд. Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица от 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 2013г. 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 28.12.2012 г.- 30.12.2014 г. е 5.48% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ “ Съгласие” за 2014 г.	’000 лв
Постъпили вноски през периода	103 930
Удържани такси и удръжки	12 439
Доход за разпределение, в т.ч.	53 171
за осигурените лица	53 171
Всичко нетни активи, в т.ч.	775 469
На осигурени лица	774 263
Резерв за минимална доходност	1 206
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	775 470
Дългосрочни	775 469
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 2013 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 2014 г.:

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но все още не са влезли в сила и не са приложени по-рано от Дружеството:

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 15:

- заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения
- въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол
- променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време
- води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите.

МСФО 15 е базирано на основен принцип, който изисква дружеството да признава приход:

- по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите
- в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги.

Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 15.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

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

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Вноски на служители, в сила от 1 юли 2014 г., все още не е приет от ЕС

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 7 стандарта:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 8 „Оперативни сегменти“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“;
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“.

Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 4 стандарта:

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“.

Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ относно методи на отписване;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтни проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

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 представя 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 2014 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 работодателя или друг осигурител с осигурени по договора до 100 лица, включително; 3 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодателя или друг осигурител с осигурени по договора от 101 до 4000 лица, включително; 0 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодателя 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 работодателя с размер на вноската до данъчната преференция – 3.20 на сто; по договор с работодателя 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 работодателя с размер на вноската над данъчната преференция – 1.85 на сто.
 - по договор с работодателя в зависимост от броя на осигурените лица:
 - до 1000 лица, включително – 3.20 на сто;
 - от 1001 до 2000 лица, включително – 3.00 на сто;
 - от 2001 до 3000 лица, включително – 1.85 на сто;
 - от 3001 до 4000 лица, включително – 1.70 на сто;
 - над 4000 лица – 0 на сто.
- удържка при теглене – 10 (десет) на сто от изтеглената сума, но не повече от 20 (двадесет) лева при всяко изтегляне на средства от индивидуалната партида преди придобиване на право на лична пенсия за старост или инвалидност.
- инвестиционна такса – 7 (седем) на сто от доходността от управление на средствата във Фонда.

Универсален Пенсионен Фонд

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

- такса в размер на 5%, удържана от всяка вноска;
- 1% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани

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

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.

4.6 Машини, съоръжения и оборудване

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

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

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

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

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

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

- Транспортни средства 4 г.
- Стопански инвентар 6-7 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 Приходи от финансираня

В съответствие с приходния подход, регламентиран в МСС 20 "Счетоводно отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ", финансирането и даренията се признават системно и рационално за приход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход през периодите, в които са извършени съответните разходи, чието компенсиране е цел на финансирането. Финансиранията, свързани с амортизируеми активи, се признават за доход за периодите, пропорционално на начисляването на амортизацията.

4.8 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.

4.9 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.

4.10 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“.

4.11 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.

4.11.1 Финансови активи

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

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

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

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява

балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите 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.

4.11.2 Финансови пасиви

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

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. 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.

4.12 Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се

предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход (напр. преоценка на земя) или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.13 Пари и парични еквиваленти

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

4.14 Собствен капитал, резерви и плащания на 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 транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.15 Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст,

Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

4.16 Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на 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.

4.17 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.17.1 Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани

данъчни загуби или кредити. Данъчните норми в различните юрисдикции, в които Дружеството извършва дейност, също се вземат предвид. Ако надеждна прогноза за облагам доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.18 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.18.2 Полезен живот на амортизируемите активи

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

Към 31 декември 2014 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.

4.18.3 Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

5 Сгради, 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:

	Сгради	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2014 г.	-	252	824	-	325	1 401
Новопридобити активи	135	127	36	241	7	546
Отписани активи	-	(13)	(25)	(241)	(2)	(281)
Салдо към 31 декември 2014 г.	135	366	835	-	330	1 666
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2014 г.	-	(198)	(592)	-	(171)	(961)
Отписани активи	-	13	25	-	2	40
Амортизация	(3)	(56)	(101)	-	(33)	(193)
Салдо към 31 декември 2014 г.	(3)	(241)	(668)	-	(202)	(1 114)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	132	125	167	-	128	552

	Сгради	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2013 г.	-	189	681	-	307	1 177
Новопридобити активи	-	71	150	235	18	474
Отписани активи	-	(8)	(7)	(235)	-	(250)
Салдо към 31 декември 2013 г.	-	252	824	-	325	1401
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2013 г.	-	(177)	(501)	-	(134)	(812)
Отписани активи	-	8	7	-	-	15
Амортизация	-	(29)	(98)	-	(37)	(164)
Салдо към 31 декември 2013 г.	-	(198)	(592)	-	(171)	(961)
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	-	54	232	-	154	440

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 2015 г. През 2014 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 Нематериални активи

	Лицензии ‘000 лв.	Програмни продукти ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2014 г.	128	140	18	286
Новопридобити активи	-	2	-	2
Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2014 г.	<u>128</u>	<u>142</u>	<u>18</u>	<u>288</u>
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2014 г.	(128)	(130)	(4)	(262)
Отписани активи	-	-	-	-
Амортизация	-	(8)	(3)	(11)
Салдо към 31 декември 2014 г.	<u>(128)</u>	<u>(138)</u>	<u>(7)</u>	<u>(273)</u>
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>11</u>	<u>15</u>

	Лицензии ‘000 лв.	Програмни продукти ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2013 г.	128	126	18	272
Новопридобити активи	-	14	-	14
Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2013 г.	<u>128</u>	<u>140</u>	<u>18</u>	<u>286</u>
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2013 г.	(128)	(126)	(1)	(255)
Отписани активи	-	-	-	-
Амортизация	-	(4)	(3)	(7)
Салдо към 31 декември 2013 г.	<u>(128)</u>	<u>(130)</u>	<u>(4)</u>	<u>(262)</u>
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>14</u>	<u>24</u>

7 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 2014 г.	3 295
Нетна загуба от промяна в справедлива стойност	-
Балансова стойност към 31 декември 2014г.	3 295
Балансова стойност към 31 Декември 2014 г.	3 295

Съгласно мнението на лицензиран оценителски екип относно икономическите условия в страната и незначителните изменения в пазара за недвижими имоти за 2014 г. пазарната оценка на инвестиционния имот не се променя.

Инвестиционните имоти не са заложили като обезпечение по заеми.

Преките оперативни разходи в размер на 10 988.00 лв. са включени в другите разходи (2013 г. 10 988.00 лв.), които представляват разход за данък недвижимо имущество и такса за битови отпадъци. 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):

	2014	2013
	‘000 лв	‘000 лв
Нетна промяна в справедливата стойност	-	-
Преки оперативни разходи	(11)	(11)
	(11)	(11)

8 Лизинг

8.1 Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг следните активи, които към 31.12.2013 г. и 31.12.2014 г. са действащи:

- Лек автомобил AUDI Q7, Договор №05707 за финансов лизинг с “Порше Лизинг БГ” ЕООД, гр.София.
- Лек автомобил Октавия Амбиенте по дог 04_DL007116 за финансов лизинг с “Аутобохемия” АД
- Лек автомобил Октавия Амбиенте по дог 04_DL007117 за финансов лизинг с “Аутобохемия” АД
- Лек автомобил VOLKSWAGEN Tiguan Diesel по договор 09244 за финансов лизинг с “Порше Лизинг БГ” ЕООД, гр.София.
- Лек автомобил CHEVROLET CRUZE SEDAN по договор 1394767980 за финансов лизинг със “СОЖЕЛИЗ-БЪЛГАРИЯ” ЕООД

През 2014 г. дружеството е придобило активи по договори за финансов лизинг, както следва:

- Лек автомобил Шкода модел Октавия Амбишън по договор 04_DL_007776 за финансов лизинг с “Аутобохемия” АД

Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, към 31 декември 2014 е в размер на 116 хил.лв. Всички активи придобити по договори за финансов лизинг са включени в група „Транспортни средства” от „Сгради, 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 2013 г.			
Лизингови плащания	47	80	127
Дисконтиране	(5)	(5)	(10)
Нетна настояща стойност	<u>42</u>	<u>75</u>	<u>117</u>
31 декември 2014 г.			
Лизингови плащания	48	57	105
Дисконтиране	(4)	(2)	(6)
Нетна настояща стойност	<u>44</u>	<u>55</u>	<u>99</u>

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.

8.2 Оперативен лизинг като лизингополучател

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

	<u>Дължими минимални лизингови плащания</u>		
	<u>До 1 година</u>	<u>От 1 до 5 години</u>	<u>Общо</u>
	<u>‘000 лв.</u>	<u>‘000 лв.</u>	<u>‘000 лв.</u>
Към 31 декември 2014 г.	1 590	2 114	3 704
Към 31 декември 2013 г.	1 570	1 570	3 140

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 1 586 хил.лв. .3а (2013 г.: 1 567 хил.лв). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Сублизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени. Приход от сублизинг не се очаква да бъде реализиран, тъй като всички активи, придобити по договори за оперативен лизинг, се използват само от Дружеството.

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

9 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>‘000 лв</u>	<u>‘000 лв</u>
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни	10 097	8 210
Други дългови ценни книжа	4 715	3 447
Акции и права	9 509	6 526
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	4 567	4 206
	<u>28 888</u>	<u>22 389</u>

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

Дългосрочните финансови активи са финансови активи на собствени средства и дългосрочни финансови активи на специализираните резерви, създадени съгласно Кодекса за социалното осигуряване за покриване на минималната доходност на допълнителните задължителни пенсионни фондове и са както следва:

9.1 Дългосрочни финансови активи на собствени средства

	Пояснение	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Дългови ценни книжа	9.1.1	1 138	1 186
Акции и права	9.1.2	7 373	4 636
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България	9.1.3	1 984	2 221
		<u>10 495</u>	<u>8 043</u>

9.1.1 Дългови ценни книжа

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Корпоративни облигации	1 138	1 186
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	1 186
	<u>1 138</u>	<u>1 186</u>

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Държава	Справедлива стойност 31.12.2014 ‘000 лв
Корпоративни облигации							
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	8%	16.11.2019	EUR	557 000	България	1 138
							1 138

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2014 г. на ценни книжа от емисия BG2100023121 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци

9.1.2 Акции и права

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2014 ‘000 лв
Полимери АД	BG11PODEAT11	2 646	1
ТБ Корпоративна	BG1100129052	193	-

търговска банка АД			
Химимпорт АД	BG1100046066	938 042	1 617
Химимпорт АД	BG1200001094	2 403 799	5 156
Химко АД	BG11HIVRBT11	53 540	1
Енемона АД	BG9200001105	1 494	-
Електротерм АД	BG11ELVAAT19	7 080	340
ТБ Тексим Банк АД	BG1100001921	201 000	258
			7 373

9.1.3 Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2014 ‘000 лв
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	907 920	890
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	1 328 000	1 066
ДФ Реал Финанс Високодоходен	BG9000016071	33 530	28
			1 984

9.2 Дългосрочни финансови активи на специализирани резерви

	Пояснение	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	9.2.1	3 690	3 481
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	9.2.2	6 407	4 729
Други дългови ценни книжа	9.2.3	3 577	2 261
Акции и права	9.2.4	1 719	1 477
Акции и права в чужбина	9.2.5	417	413
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България	9.2.6	2 583	1 985
		18 393	14 346

9.2.1 Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Държава	Справедлива стойност 31.12.2014 ‘000 лв
Република България	XS1083844503	3%	03.09.2024	EUR	800 000	България	1 588
Република България	BG2040403219	6%	11.10.2018	EUR	36 914	България	85
Република България	BG2040210218	5.75%	29.09.2025	EUR	200 000	България	491
Република България	BG2040010212	5%	13.07.2020	BGN	130 000	България	153

България							
Република	BG2040011210			BGN		България	262
България		5%	19.07.2021		220 000		
Република	BG2040013216			BGN		България	1 111
България		4%	09.07.2023		1 000 000		
							3 690

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

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Държава	Справедлива стойност 31.12.2014 '000 лв
Унгарска банка за развитие Република	XS0632248802	5.875%	31.05.2016	EUR	200 000	Унгария	427
Словения Република	SI0002102984	0.046	09.09.2024	EUR	400 000	Словения	960
Хърватска Република	XS1028953989	3.88%	30.05.2022	EUR	300 000	Хърватия	614
Хърватска Република	XS0908769887	5.50%	04.04.2023	USD	200 000	Хърватия	339
Република Румъния	US77586TAA43	6.75%	07.07.2022	USD	34 000	Румъния	67
Република Румъния	XS0972758741	4.63%	18.09.2020	EUR	500 000	Румъния	1 139
Република Румъния	XS0852474336	4.88%	07.11.2019	EUR	500 000	Румъния	1 140
Република Румъния	US77586TAC09	4.38%	22.08.2023	USD	800 000	Румъния	1 374
Република Полша	US857524AC63	4%	22.01.2024	USD	200 000	Полша	347
							6 407

9.2.3 Други дългови ценни книжа

	2014 '000 лв	2013 '000 лв
Корпоративни облигации	2 420	1 083
Корпоративни облигации в чужбина	958	908
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	199	270
	3 577	2 261

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Държава	Справедлива стойност 31.12.2014 '000 лв
Корпоративни облигации							
Би Джи Ай							
Груп АД	BG2100011142	6.0%	03.12.2019	BGN	200 000	България	201
Холдинг	BG2100033062	8.0%	18.10.2013	EUR	98 670	България	206

Варна АД Холдинг Нов Век АД	BG2100049068	8.0%	15.12.2017	EUR	58 500	България	117
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100013098	9.0%	19.08.2016	EUR	4 000	България	8
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG2100020119	8.0%	11.11.2018	EUR	160 000	България	336
Асенова крепост АД	BG2100002091	11.0%	30.01.2015	EUR	100 000	България	205
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	8.0%	16.11.2019	EUR	496 000	България	1013
Хелт енд уелнес АДСИЦ	BG2100005094	8.50%	19.03.2019	EUR	10 000	България	22
Холдинг Варна АД	BG2100012140	5.40%	12.12.2022	EUR	160 000	България	312
							<u>2 420</u>

Корпоративни облигации в чужбина

Загребски Холдинг	XS0309688918	5.50%	10.07.2017	EUR	400 000	Хърватия	741
Украинска Банка за Експортно Кредитиране	XS0243733127	5.79%	09.02.2016	USD	200 000	Украйна	217
							<u>958</u>

Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни

Украйна	XS0594390816	7.95%	23.02.2021	USD	200 000	Украйна	199
							<u>199</u>

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2014 г. на ценни книжа от емисии BG2100033062, BG2100049068, BG2100013098 BG2100002091, BG2100020119, BG2100023121 BG2100005094, BG2100012140, BG2100011142 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

9.2.4 Акции и права

Емитент	Емисия	Номинал	Вид валута	Справедлива стойност 31.12.2014 '000 лв
Акции и права емитирани в България				
Декотекс АД	BG11DESLAT11	7000	BGN	1

Златни пясъци АД	BG11ZLVAAT14	700	BGN	1
М+С Хидравлик АД	BG11МРКААТ18	2400	BGN	13
Синергон холдинг АД	BG1100033981	500	BGN	1
Алкомет АД	BG11ALSUAT14	700	BGN	5
ТБ ПИБ АД	BG1100106050	52467	BGN	145
Трейс Груп Холд АД	BG1100049078	2145	BGN	13
Явор АД	BG11JVVAAT12	65000	BGN	10
БГ Агро АД	BG1100151072	125000	BGN	226
Спарки - Елтос АД	BG11ELLOAT15	526	BGN	1
Варна Плод АД	BG11VAVAGT15	2348	BGN	669
Инвестор БГ АД	BG1100019048	53547	BGN	482
БФБ - София АД	BG1100016978	13000	BGN	48
Албена инвест холдинг АД	BG1100046983	500	BGN	3
Фаворит холдинг АД	BG1100035986	170	BGN	-
Костенец - ХХИ АД	BG11KOKOAT15	3047	BGN	13
Сити Дивелъпмънт АДСИЦ	BG1100013074	10000	BGN	-
Ексклузив пропъртис АДСИЦ	BG1100083069	250 000	BGN	88
				<u>1 719</u>

9.2.5 Акции и права емитирани в чужбина

Емитент	Емисия	Номинал	Вид валута	Справедлива стойност 31.12.2014 '000 лв
ZE PAK	PLZEPAK00012	35 000	PLN	417
				<u>417</u>

9.2.6 Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2014 '000 лв
ДФ Стандарт Инвест. Високодоходен	BG9000002063	49 330.10	16
ДФ Тексим България	BG9000018069	408.86	-
ДФ Селект Регионал	BG9000010066	76 447.03	51
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	658 250.00	645
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	459 400.00	369
ДФ Реал Финанс Високодоходен	BG9000016071	406 100.00	342
ДФ Съгласие Престиж	BG9000020065	205 132.70	138
ДФ Съгласие Профит	BG9000021063	298 876.73	207
ДФ Реал Финанс Баланс	BG9000017079	744 750.00	673
ДФ Инвест Кепитъл - Високодоходен	BG9000002105	109 510.00	142
			<u>2 583</u>

10 Финансови активи на разположение за продажба

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

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Участие в дружество:		
България Он Ер ООД	252	252
ЗД Съгласие АД	472	472
	724	724

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. През 2014 е оценена по стойност на придобиване.

През 2013г. Дружеството придобива 486 500 бр акции от капитала на ЗД Съгласие АД на стойност 1 лв. всяка. Направената инвестиция представлява 6.95% от капитала на дружеството. През 2014 е оценена по стойност на придобиване.

11 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 2014 г.	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2014г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Начислени, но неизплатени доходи на физически лица	(8)	2	(6)
Начислени разходи за компенсируеми отпуски, включително осигурителни вноски	(9)	(1)	(10)
Приходи от последващи оценки на инвестиционни имоти	28	-	28
	11	1	12
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(17)		(16)
Отсрочени данъчни пасиви	28		28

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2013 г. ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2013г. ‘000 лв.
Начислени, но неизплатени доходи на физически лица	(7)	(1)	(8)
Начислени разходи за компенсируеми отпуски, включително осигурителни вноски	(8)	(1)	(9)
Приходи от последващи оценки на инвестиционни имоти	28 -		28
	13	(2)	11
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(15)		(17)
Отсрочени данъчни пасиви	28		28

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

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 29.

12 Търговски вземания

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Търговски вземания, брутно	35	34
Обезценка	-	-
	35	34

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

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

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Планимпекс ООД	30	30
Астра Зенека ЕООД	1	
Зора 11 ЕООД	1	1
Металиче МЕ ЕООД	3	3
	35	34

13 Банкови депозити

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Сума на депозита към 31 декември 2014
‘000 лв					
Депозити на специализирани резерви					
Юробанк България	1.75%	11.05.2015	EUR	49 084.02	96
Юробанк България	1.75%	11.05.2015	EUR	341 031.68	669
УниКредит Булбанк	0.50%	06.01.2015	BGN	870 000.00	870
					1 635
Депозити от собствени средства					
Юробанк България	1.75%	11.05.2015	EUR	131 664.08	258
УниКредит Булбанк	0.50%	01.01.2015	BGN	73 436.50	73
					331
					1 966

14 Вземания и задължения по репо сделки

Вземания	2014	2013
	‘000 лв	‘000 лв
Главница по репо сделки	-	500
Лихви по репо сделки	-	5
		505
Задължения	2014	2013
	‘000 лв	‘000 лв
Главница по репо сделки	2 635	2810
Лихви по репо сделки	1	1
		2 636

Задълженията по репо сделки са по договор с ТБ Интернешънъл Асет Банк АД на стойност 1 040 хил.лв.с дата на отваряне 10.11.2014 г. и дата на затваряне 11.05.2015г.Обезпечение по сделката са ДЦК от емисия BG2040013216 с номинал 1 000 000.00лв, както и по договор с ТБ Юробанк АД на стойност 1 595 хил.лв. с дата на отваряне 29.12.2014 и дата на затваряне 12.01.2015г. с обезпечение акции на Химимпорт АД с номинал 1 500 000.00лв.

15 Други вземания

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Предоставени аванси	148	48
Депозити за наем и гаранции	32	35
Вземания свързани с инвестиции	144	510
Подотчетни лица	283	139
Вземания по ОП РЧР	231	-
Други	251	232
	1089	964

Обезценка в размер на 16 хил.лв. на вземания, свързани с инвестиции е била призната отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за обезценка на финансови активи”.

15. 1 Вземания по ОП РЧР

Дружеството е бенефициент по проект по Оперативна програма "Развитие на човешките ресурси", информация за извършените разходи и признатите приходи във връзка с изпълнението на оперативната програма е представена в следващата таблица:

	2014 ‘000 лв.
Разходи за материали	(11)
Разходи за външни услуги	(45)
Разходи за амортизация на придобити по ОП активи	(5)
Разходи за възнаграждения и осигуровки	(247)
Извършени разходи	(308)
Признати приходи	308
Получени плащания	(77)
Вземане по ОП РЧР	231

16 Пари и парични еквиваленти

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Парични средства по разплащателни сметки и в брой в:		
- български лева	2044	1005
- щатски долари	58	291
- евро	373	-
Краткосрочни депозити от собствени средства		
- български лева	130	1473
Пари и парични еквиваленти	2 605	2 769

17 Собствен капитал
17.1 Акционерен капитал

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

	2014	2013
	Брой	Брой
	акции	акции
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	1 050 000	1 050 000
Издадени и напълно платени акции	1 050 000	1 050 000
Общо акции, оторизирани на 31 декември	1 050 000	1 050 000

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен както следва:

	2014	2014	2013	2013
	Брой акции	%	Брой акции	%
Химимпорт АД	104 773	9.98	256 773	24.5
Уеб Финанс Холдинг АД	209 500	19.95	209 500	20
Лориян ЕООД	100 537	9.57	100 537	9.57
Инимпорт ЕООД	52 300	4.98	52 300	4.98
Итал Комерс 75 ЕООД	-	-	52 200	4.97
Нефтена и търговска компания АД	-	-	92 200	8.78
Ник АД	52 098	4.96	52 098	4.96
Дженерал сток инвестмънт ЕООД	-	-	19 406	1.85
Холдинг Център АД	-	-	4 420	0.42
Физически лица	956	0.09	956	0.09
ЕР ВИА ООД	400	0.04	400	0.04
Родна Земя Холдинг АД	95 000	9.05	95 000	9.05
Холдинг Варна АД	-	-	94 000	8.95
Гама Финанс ЕООД	22 000	2.10	20 000	1.9
Интеракт ЕООД	210	0.02	210	0.02
Финанс секюрити груп АД	52 000	4.95	-	-
Сила Холдинг АД	27 000	2.57	-	-
Холдинг Нов Век АД	31 420	2.99	-	-
Техноимпортекспорт АД	103 200	9.83	-	-
Пътища и съоръжения - ГМС ЕООД	104 606	9.96	-	-
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	94 000	8.95	-	-
	1 050 000	100	1 050 000	100

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

18 Пенсионни резерви

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Резерв за гарантиране на минимална доходност ГПФ	2 800	2 300
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	17 500	12 700
Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	11	11
Пожизнен пенсионен резерв УПФ	37	33
	<u>20 348</u>	<u>15 044</u>

19 Резерви

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Законови резерви	477	343
	<u>477</u>	<u>343</u>

20 Провизии

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

	Глоби ‘000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2014 г.	40
Допълнителни провизии	120
Използвани суми	<u>(30)</u>
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	<u>130</u>

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Текущи		
Балансова стойност	130	40
	<u>130</u>	<u>40</u>

Провизиите през 2013 и 2014г. са направени по повод съдебни дела образувани по жалби на ПОК “Съгласие” АД във връзка с наказателни постановления на КФН за наложени имуществени санкции, както следва:

1.Н.А.Х.Д. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК “Съгласие” АД против Наказателно постановление № Р-10-741/03.12.2012 г., съставено от КФН, Управление “Осигурителен надзор” с предмет - нарушение на чл.123в, ал.3 от КСО, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева

2. Н.А.Х.Д № 4931/2014 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК “Съгласие” АД против Наказателно постановление № Р-10-85/29.01.2014 г., съставено от КФН, Управление “Осигурителен надзор” с предмет – нарушение на чл. 126 от КСО, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева. Н.А.Х.Д. е сложено за разглеждане пред Софийски Районен съд на 26.01.2015 г.

3. Н.А.Х.Д № 8352/2014 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК “Съгласие” АД против Наказателно постановление № Р-10-84/29.01.2014 г., съставено от КФН, Управление “Осигурителен надзор” с предмет – нарушение на чл. 126 от КСО, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева. С решението на Софийски Районен съд от 27.10.2014 г. се потвърждава Наказателно постановление № Р-10-84/29.01.2014 г. Против Решение на Софийски Районен съд е внесена касационна жалба от страна на ПОК “Съгласие” АД пред втора инстанция – Административен съд София – град. Към настоящия момент Н.А.Х.Д. е сложено за разглеждане пред Административен съд София – град на 15.05.2015 г. по дело № 11675/2014 г.

4. Н.А.Х.Д № 7344/2014 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК “Съгласие” АД против Наказателно постановление № Р-10-233/04.03.2014 г., съставено от КФН, Управление “Осигурителен надзор” с предмет – нарушение на чл. 179 от КСО, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева. С решението на Софийски Районен съд от 13.12.2014 г. се потвърждава Наказателно постановление № Р-10-233/04.03.2014 г. Против Решение на Софийски Районен съд е внесена касационна жалба от страна на ПОК “Съгласие” АД пред втора инстанция – Административен съд София – град. Към настоящия момент Н.А.Х.Д. не е сложено за разглеждане пред Административен съд София – град

5. Н.А.Х.Д № 7405/2014 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК “Съгласие” АД против Наказателно постановление № Р-10-234/04.03.2014 г., съставено от КФН, Управление “Осигурителен надзор” с предмет – нарушение на чл. 179 от КСО, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева. Н.А.Х.Д. е сложено за разглеждане пред Софийски Районен съд на 18.09.2014 г. Считам, че Решението на Софийски Районен съд, както и Административен съд София – град /касационно производство/ ще бъдат в полза на ПОК “Съгласие” АД.

6. Н.А.Х.Д № 7347/2014 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК “Съгласие” АД против Наказателно постановление № Р-10-232/04.03.2014 г., съставено от КФН, Управление “Осигурителен надзор” с предмет – нарушение на чл. 179 от КСО, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева. Решението на Софийски Районен съд от 06.10.2014 г. е в полза на ПОК “Съгласие” АД. Против Решение на Софийски Районен съд е внесена касационна жалба от страна на КФН, Управление „Осигурителен надзор” пред втора инстанция – Административен съд София – град. Към настоящия момент Н.А.Х.Д. е сложено за разглеждане пред Административен съд София – град на 06.03.2015 г. по дело № 11475 от 2014 г.

7. Н.А.Х.Д № 8349/2014 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК “Съгласие” АД против Наказателно постановление № Р-10-239/04.03.2014 г., съставено от КФН, Управление “Осигурителен надзор” с предмет – нарушение на чл.

179 от КСО, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева. Н.А.Х.Д. е сложено за разглеждане пред Софийски Районен съд на 13.06.2014 г.

8. Н.А.Х.Д № 8350/2014 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК “Съгласие” АД против Наказателно постановление № Р-10-238/04.03.2014 г., съставено от КФН, Управление “Осигурителен надзор” с предмет – нарушение на чл. 179 от КСО, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева. Н.А.Х.Д. е сложено за разглеждане пред Софийски Районен съд на 05.11.2014 г.

9. Н.А.Х.Д № 7345/2014 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК “Съгласие” АД против Наказателно постановление № Р-10-237/04.03.2014 г., съставено от КФН, Управление “Осигурителен надзор” с предмет – нарушение на чл. 179 от КСО, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева. Решението на Софийски Районен съд от 27.11.2014 г. е в полза на ПОК “Съгласие” АД. Против Решение на Софийски Районен съд е внесена касационна жалба от страна на КФН, Управление „Осигурителен надзор” пред втора инстанция – Административен съд София – град. Към настоящия момент Н.А.Х.Д. е сложено за разглеждане пред Административен съд София – град на 24.04.2015 г. по дело № 836 от 2015 г.

10. Н.А.Х.Д № 8351/2014 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК “Съгласие” АД против Наказателно постановление № Р-10-231/04.03.2014 г., съставено от КФН, Управление “Осигурителен надзор” с предмет – нарушение на чл. 179 от КСО, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева. Решението на Софийски Районен съд е в полза на ПОК “Съгласие” АД. Против Решение на Софийски Районен съд е внесена касационна жалба от страна на КФН, Управление „Осигурителен надзор” пред втора инстанция – Административен съд София – град. Към настоящия момент Н.А.Х.Д. е сложено за разглеждане пред Административен съд София – град на 03.04.2015 г. по дело № 287 от 2015 г.

11. Н.А.Х.Д № 7346/2014 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК “Съгласие” АД против Наказателно постановление № Р-10-236/04.03.2014 г., съставено от КФН, Управление “Осигурителен надзор” с предмет – нарушение на чл. 179 от КСО, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева. Н.А.Х.Д. е сложено за разглеждане пред Софийски Районен съд на 25.11.2014 г.

12. Н.А.Х.Д № 7348/2014 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК “Съгласие” АД против Наказателно постановление № Р-10-235/04.03.2014 г., съставено от КФН, Управление “Осигурителен надзор” с предмет – нарушение на чл. 179 от КСО, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева. Н.А.Х.Д. е сложено за разглеждане пред Софийски Районен съд на 08.12.2014 г.

13. Н.А.Х.Д № 12747/2014 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК “Съгласие” АД против Наказателно постановление № Р-10-589/04.06.2014 г., съставено от КФН, Управление “Осигурителен надзор” с предмет – нарушение на чл. 178, ал. 1, изречение първо от КСО, по силата на което на дружеството е наложена

имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева. Н.А.Х.Д. е сложено за разглеждане пред Софийски Районен съд на 12.11.2014 г.

21 Възнаграждения на персонала

21.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Разходи за заплати	(2 670)	(2 438)
Разходи за социални осигуровки	(472)	(414)
Разходи за персонал	(3 142)	(2 852)

21.2 Пенсионни и други задължения към персонала

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Текущи:		
Други краткосрочни задължения към персонала	115	131

22 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

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

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

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

а) листингови (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);

б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 листингови цени, които биват могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основан и на цени) (ниво 2); както и

в) елементите при актив или пасив, които не се основават на наблюдаема пазарна информация (ненаблюдаеми елементи) (ниво 3).

Нивото в йерархията на справедливите стойности, в рамките на която се категоризира оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват, се определя въз основа на най-ниския елемент от нивото, който е от значение за оценяването на справедливата стойност в

цялостния му обхват. За тази цел значението на даден елемент се оценява като се съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват.

Ако при оценяването на справедливата стойност бъдат използвани наблюдаеми елементи, които се нуждаят от значително коригиране, основано на ненаблюдаеми елементи, такова признаване е от ниво 3. За оценяването на значението на даден елемент за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват е необходимо да бъдат взети предвид специфичните за даден актив или пасив фактори.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2014:

31 декември 2014 г.	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Активи			
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	10 097	-	10 097
Други дългови ценни книжа	1 157	3 558	4 715
Акции	9 509	-	9 509
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	4 567	-	4 567
Общо	25 330	3 558	28 888

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.

23 Търговски задължения

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Текущи задължения към осигурителни посредници юридически лица	769	706
Други	100	90
	869	796

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:

	2014 ‘000 ЛВ	2013 ‘000 ЛВ
СС Подкрепа Рудник 2	212	194
Инфотрейдинг ЕООД	34	2
СС Подкрепа Рудник Трояново 1	137	131
Водопад консулт ЕООД	-	56
Съгласие Инс Брокер ЕООД	187	171
СС Подкрепа-руд.Трояново3	100	93
Мост Медиа ЕООД	23	12
ФСО Подкрепа-Мини Марица Изток	26	19

24 Данъчни задължения

	2014 ‘000 ЛВ.	2013 ‘000 ЛВ.
Данък върху доходи на физически лица	28	-
Данък печалба	9	40
Данъци върху разходите по ЗКПО	5	6
	42	46

25 Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2014 ‘000 ЛВ	2013 ‘000 ЛВ
Приходи от такси УПФ	12 882	11 098
Приходи от такси ППФ	2 115	1 743
Приходи от такси ДПФ	341	330
	15 338	13 171

Приходите от такси по видове са както следва:

	2014 ‘000 ЛВ	2013 ‘000 ЛВ
Приходи от такси УПФ		
Инвестиционна такса	7 240	4 772
Такси върху вноските	5 199	5 935
Такси за прехвърляне в друг фонд	443	391
	12 882	11 098
Приходи от такси ППФ		
Инвестиционна такса	1 295	1 042
Такси върху вноските	788	674
Такси за прехвърляне в друг фонд	32	27
	2 115	1 743

Инвестиционна такса	238	228
Такси за обслужване на дейността	82	79
Такси за прехвърляне в друг фонд	8	6
Встъпителна такса	2	5
Такса при изтегляне	11	12
	341	330

26 Административни разходи

	Пояснение	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Разходи за материали	25.1	(184)	(227)
Разходи за външни услуги	25.2	(4 323)	(3 997)
Разходи за комисионни на посредници		(1 745)	(1 882)
Разходи за одит		(69)	(65)
Разходи за персонала	20.1	(3 142)	(2 852)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5	(204)	(171)
Други разходи	25.3	(208)	(130)
		(9 875)	(9 324)

26.1 Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Разходи свързани с автомобили	(96)	(99)
Канцеларски материали	(29)	(30)
Печатни материали	(17)	(25)
Активи под праг на същественост	(31)	(62)
Други	(11)	(11)
	(184)	(227)

26.2 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Наеми	(1 586)	(1 567)
Телефони, интернет	(522)	(527)
Пощенски разходи	(137)	(145)
Реклама	(727)	(658)
Попечителски услуги	(223)	(189)
Консултантски услуги	(110)	(26)
Поддръжка и абонамент на софтуер	(93)	(88)
Разходи свързани с автомобили	(90)	(71)

Режийни разходи наети офиси	(541)	(432)
Обучения и семинари	(151)	(46)
Такси	(83)	(74)
Абонамент	(39)	(41)
Съхранение на документи осиг лица	(15)	(105)
Други	(6)	(28)
	(4 323)	(3 997)

26.3 Други разходи

Другите разходи включват:

	2014	2013
	'000 лв	'000 лв
Режийни	-	(12)
Разходи за представителни цели	(24)	(36)
Глоби	(120)	(30)
Командировки	(23)	(30)
Разходи, свързани с автомобили	(8)	(7)
данък сгради и такса смет	(1)	
Еднократни данъци	(5)	(4)
Спонсорство	(14)	
Дарения	(7)	
Други	(6)	(11)
	(208)	(130)

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

	2014	2013
	'000 лв	'000 лв
Печалба от промяна в справедливата стойност	5 596	4 503
Загуба от промяна в справедливата стойност	(4 627)	(2 882)
Загуба от продажба на финансови активи, нетно	(30)	(23)
Разходи за комисиони на инвестиционни посредници	(10)	(13)
Валутно- курсови разлики, нетно	287	(109)
Приходи от лихви	666	569
Приходи от дивиденди	476	203
Приходи от придобиване на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от увеличение на капитала	8	-
	2 366	2 248

28 Други финансови приходи/(разходи), нетно

Другите финансови приходи и разходи не включват приходи от лихви и разходи за лихви, валутно-курсони разлики и дивиденди, произтичащи от промяната в справедливата стойност

на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност. Следните суми са включени в Отчета за всеобхватния доход (представен в единен вариант) за периода:

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Приходи от лихви, свързани с:		
- банкови депозити	25	6
- приходи от неустойки, обезщетения	39	22
Други приходи	-	50
Разходи за лихви, свързани с:		
- финансови лизинг и репо	(12)	(8)
Валутно-курсови разлики, нетно	8	6
Банкови такси	(16)	(14)
	<u>44</u>	<u>62</u>

29 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2013 г. – 10%) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за всеобхватния доход могат да бъдат равнени както следва:

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Печалба за периода преди данъци	2 971	1 459
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	<u>(297)</u>	<u>(146)</u>
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	81	65
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	(43)	(39)
Текущ разход за данъци върху дохода, нетно	<u>(259)</u>	<u>(120)</u>
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(1)	2
Разходи за данъци върху дохода	<u>(260)</u>	<u>(118)</u>

Пояснение 11 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви

30 Доходи на акция

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

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

	2014	2013
Нетна печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	2 711 323	1 341 090
Среднопретеглен брой акции	1 050 000	1 050 000
Основен доход на акция (лева за акция)	2.58	1.28

През 2014 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 2014 г. във финансовия отчет.

31 Сделки със свързани лица

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

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

31.1 Сделки с УПФ, ППФ, ДПФ

	2014	2013
	‘000 лв	‘000 лв
Приходи от такси УПФ	12 882	11 098
Приходи от такси ППФ	2 115	1 743
Приходи от такси ДПФ	341	330
	15 338	13 171

31.2 Сделки с ключов управленски персонал

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

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2014	2013
	‘000 лв.	‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(272)	(262)
Разходи за социални осигуровки	(16)	(14)
Общо възнаграждения	(288)	(276)

32 Разчети със свързани лица в края на годината

	2014 '000 лв	2013 '000 лв
Текущи		
Вземания от:		
- УПФ	699	566
- ППФ	124	101
- ДПФ	10	112
Общо вземания от свързани лица	833	779
Текущи		
Задължения към:		
- ДПФ		
- ключов управленски персонал	47	18
Общо задължения към свързани лица	47	18

33 Безналични сделки

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

34 Категории финансови активи и пасиви

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

	Пояснение	2014 '000 лв	2013 '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	9.2.1, 9.2.2	10 097	8 210
Други дългови ценни книжа	9.1.1, 9.2.3	4 715	3 447
Акции	9.1.2, 9.2.4, 9.2.5	9 509	6 526
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	9.1.3, 9.2.6	4 567	4 206
		28 888	22 389
Финансови активи на разположение за продажба:			
Участия в търговски дружества	10	724	724
Текущи активи			
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	12, 15	1 124	2 282

Пари и парични еквиваленти	16	2 605	2 769
		3 729	5 051
Общо активи		33 341	28 164
Нетекущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	8.1	55	75
Текущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	8.1	44	42
Търговски и други задължения	23,32,14	3 652	3 671
		3 696	3 713
		3 751	3 788

Вижте пояснение 4.11 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности, са описани в пояснение 22. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 35.

35 Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Пенсионните фондове набират парични средства от осигурените лица, които се управляват от ПОК „Съгласие” АД в съответствие с утвърдената инвестиционна политика и изискванията на пенсионното законодателство. ПОК „Съгласие” АД управлява различните видове риск по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск и кредитен риск.

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

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

35.1 Анализ на пазарен риск

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

35.1.1 Валутен риск

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

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

	Издаване на краткосрочен риск				Общо
	Щатски долари	Лева	Евро		
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	
31 декември 2014 г.					
Парични средства в каса и банка	58	2 044	373		2 475
Срочни депозити	-	1 073	1 023		2 096
Вземания от свързани лица	-	833			833
Търговски и други вземания	-	1 124			1 124
Общо издаване на риск	58	5 074	1 396		6 528

	Издаване на дългосрочен риск				
	Полски злоти	Щатски долари	Евро	Лева	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
31 декември 2014 г.					
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	2 127	6 444	1 526	10 097
Корпоративни облигации			3 357	201	3 558
Корпоративни облигации в чужбина	-	217	741	-	958
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	199		-	199
Акции	417	-	-	9 092	9 509
Акции и дялове в КИС	-	-	-	4 567	4 567
Инвестиционни имоти	-	-	-	3 295	3 295
Други нетекущи активи	-	-	-	1 380	1 380
Общо издаване на риск	417	2 543	10 542	20 061	33 563

	Издаване на краткосрочен риск		
	Щатски долари ‘000 лв	Лева ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2013 г.			
Парични средства в каса и банка	291	1005	1296
Срочни депозити	-	1473	1473
Вземания от свързани лица	-	779	779
Търговски и други вземания	-	1 503	1503
Общо издаване на риск	291	4 760	5 051

	Издаване на дългосрочен риск				
	Полски злоти ‘000 лв	Щатски долари ‘000 лв	Евро ‘000 лв	Лева ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2013 г.					
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	1 452	3 835	2 923	8 210
Корпоративни облигации	-	-	2 269	-	2 269
Корпоративни облигации в чужбина	-	247	661	-	908
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	270	-	-	270
Акции	413	-	-	6 113	6 526
Акции и дялове в КИС	-	-	-	4 206	4 206
Инвестиционни имоти	-	-	-	3 295	3 295
Други нетекущи активи	-	-	-	-	1 303
Общо издаване на риск	413	1 969	6 765	16 537	26 987

35.1.2 Лихвен риск

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на ПОК. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гл.т. на чувствителността на 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 367 382.04 лв. Дюрация на портфейла от облигации на ПОК Съгласие АД е 5.67, модифицираната дюрация е 5.50.

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 2014 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0.2% до 0.35%	2 104	371	2 475
Срочни депозити	от 0.50% до 1.75%	2 096	-	2 096
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 3.00% до 5.75%	10 097	-	10 097
Корпоративни облигации	от 5.40% до 11%	3 558	-	3 558
Корпоративни облигации в чужбина	от 5.50% до 5.79%	958	-	958
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 7.95%	199	-	199
Акции	-	-	9 509	9 509
Акции и дялове в КИС	-	-	4 567	4 567
Инвестиционни имоти	-	-	3 295	3 295
Вземания от свързани лица	-	-	833	833
Търговски и други краткосрочни вземания	-	-	1 124	1 124
Други нетекущи активи	-	-	1 380	1 380
Общо активи		19 012	21 079	40 091

	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2013 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0.2% до 0.35%	742	554	1 296
Срочни депозити	от 0.6% до 1.25%	1473	-	1 473
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 3.00% до 6.75%	8 210	-	8 210
Корпоративни облигации	от 8% до 11%	2 269	-	2 269
Корпоративни облигации в чужбина	от 5.50% до 5.79%	908	-	908
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 7.95%	270	-	270
Акции	-	-	6 526	6 526
Акции и дялове в КИС	-	-	4 206	4 206
Инвестиционни имоти	-	-	3 295	3 295
Вземания от свързани лица	-	-	779	779
Търговски и други краткосрочни вземания	-	-	1 503	1 503
Други нетекущи активи	-	-	1303	1 303
Общо активи		13 872	18 166	32 038

33.1.3 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 цените 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.

35.2 Анализ на кредитен риск

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

При наблюдението на рисковата експозиция се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. Дружеството осъществява управлението на риска като оперира предимно с контрагенти, притежаващи инвестиционен кредитен рейтинг, а ако е необходимо изисква и обезпечения.

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

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Загребски Холдинг	XS0309688918	Ba2	Moody's
Република България	BG2040010212	BBB	S&P
Република България	BG2040011210	BBB	S&P
Република България	BG2040013216	BBB	S&P
Република България	BG2030013119	BBB	S&P
Република България	BG2040403219	BBB	S&P
Република България	BG2040210218	BBB	S&P
Република Румъния	US77586TAA43	Baa3	Moody's
Република Румъния	US77586TAC09	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS0852474336	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS0972758741	Baa3	Moody's
Република Словения	SI0002102984	Ba1	Moody's
Република Украйна	XS0594390816	Saa2	Moody's
Република Хърватска	XS0908769887	Ba1	Moody's
Украинска банка за експортно кредитиране	XS0243733127	Saa3	Moody's
Унгарска банка за развитие	XS0632248802	Ba1	Moody's

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:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘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	10 097	8 210
Други дългови ценни книжа	4 715	3 447
Акции	9 509	6 526
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	4 567	4 206
Финансови активи на разположение за продажба:		
Участия в търговски дружества	724	724
Участия в търговски дружества предплатени акции по договор		

Кредити и вземания:

Пари и парични еквиваленти	2 605	2 769
Търговски и други вземания	1 957	2 282
	34 174	28 164

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:

	2014	2013
	‘000 лв.	‘000 лв.
До 3 месеца	44	-
До 1 година	-	91
Общо	44	91

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.	5 г.-10 г.	Над 10 г.	Без матури тет	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
31 декември 2014 г.								
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	-	2 475	2 475
Срочни депозити	943	1 153	-	-	-	-	-	2 096
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държавни-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	1 652	8 445	-	-	10 097
Корпоративни облигации	205	-	-	3 041	312	-	-	3 558
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	958	-	-	-	958
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	-	199	-	-	199
Акции и права	-	-	-	-	-	-	9 509	9 509

Акции и дялове в КИС	-	-	-	-	-	-	4 567	4 567
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	3 295	3 295
Вземания от свързани лица	-	-	-	-	-	-	833	833
Търговски и други вземания	-	-	-	-	-	-	1 124	1 124
Други нетекущи активи	-	-	-	-	-	-	1 380	1 380
Общо активи	1 148	1 153	-	5 651	8 956	-	23 183	40 091

	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	5 г.-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 2013 г.

Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	-	1 296	1 296
Срочни депозити	1 473	-	-	-	-	-	-	1 473
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави- членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	1 185	6 476	549	-	8 210
Корпоративни облигации	21	-	-	2 248	-	-	-	2 269
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	908	-	-	-	908
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	-	270	-	-	270
Акции и права	-	-	-	-	-	-	6 526	6 526
Акции и дялове в КИС	-	-	-	-	-	-	4 206	4 206
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	3 295	3 295
Вземания от свързани лица	-	-	-	-	-	-	779	779
Търговски и други вземания	-	-	-	-	-	-	1 503	1 503
Други нетекущи активи	-	-	-	-	-	-	1303	1 303
Общо активи	1 494	-	-	4 341	6 746	549	18 908	32 038

35.3 Анализ на регулаторен и политически риск

Регулаторният и политическият риск са рискове, които са взаимно свързани и се отнасят до неблагоприятна промяна в нормативните разпоредби и вземане на политически решения, които да се отразят негативно на дейността, стойността на активите на управляваните фондове и съответно средствата на осигурените лица. През 2014 година регулаторният риск значително нарасна имайки предвид приетите в края на годината текстове, с които се изменя и допълва Кодекса за социално осигуряване и с които се поставя под въпрос по-нататъшното развитие на универсалните пенсионни фондове в България. Основните промени касаещи дейността на универсалните пенсионни фондове произтичат от възможността осигурените лица да изберат да се осигуряват единствено в рамките на държавното обществено осигуряване, като по този начин преустановят натрупването на средства по индивидуалните партии, водени в УПФ. Липсата на яснота относно приложението на въпросните поправки не дава възможност да се оцени до каква степен акумулираните средства на осигурените лица в УПФ Съгласие са поставени под заплаха. Ръководството на ПОК "Съгласие" АД следи внимателно и взема участие във всяко едно обсъждане на промени в нормативната уредба, които могат да застрашат интересите на осигурените лица в УПФ Съгласие, като предприема адекватни действия в една силно регулирана среда и динамична обстановка.

36 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

Дружеството следи съставът и структурата на собствения капитал (капиталова база) и минималните ликвидни средства на Дружеството и 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 31.12.2014 г.

	2014	2013
	‘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)	15 591	12 846
Първичен капитал	10 889	10 721
Внесен капитал	10 500	10 500

Фонд „Резервен“ по ТЗ	477	343
Балансова стойност на дълготрайните нематериални активи	15	24
Разходи за бъдещи периоди	73	98
Печалба/загуба за текущия период	2 711	1 341
Неразпределена печалба от предходна година	1991	784
Съотношение на размера на собствения капитал (капиталова база) и минималния размер на капитала	3.118	2.569
Ликвидни средства на пенсионносигурителното дружество	4 071	4 527
Парични средства в каса	371	554
Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	2 245	2 170
Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	1 455	1 803
Текущи задължения	3 983	3 925
Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	1.022	1.153

37 Събития след датата на финансовия отчет

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

38 Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2014 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 21 март 2015 г.