



Годишен доклад за дейността

Доклад на независимия одитор

Финансов отчет

Пенсионноосигурителна Компания
„Съгласие” АД

31 декември 2016 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	7-68



ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ „СЪГЛАСИЕ” АД
ПРЕЗ 2016 ГОДИНА

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Пенсионноосигурителна компания "Съгласие" АД (Компанията) е регистрирана като акционерно дружество в регистъра на търговските дружества на Софийски градски съд по фирмено дело №6897 от 1995 г., рег.1, том 290, стр.154 с предмет на дейност създаване, развитие и управление на фондове за допълнително пенсионно осигуряване, осъществяване на допълнително пенсионно осигуряване, както и всякакви други дейности, пряко свързани с допълнителното пенсионно осигуряване, които не са забранени със закон.

Основният капитал на Компанията е в размер на 10 500 000 (десет милиона и петстотин хиляди) лева, разпределен в 1 050 000 броя безналични поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 10 лева.

Към 31.12.2016г. собствеността на капитала на Компанията е разпределена между 15 юридически лица, притежаващи общо 99.91% от капитала и 5 физически лица с дял от 0.09%. Акционер с най-голямо дялово участие в капитала на Пенсионноосигурителна компания "Съгласие" АД е дружеството „Уеб Финанс Холдинг“ АД, което притежава 19.95% от акциите на Компанията. Сред акционерите юридически лица са и три публични дружества, чиито акции се търгуват на Българска фондова Борса –София, като сред тях няма акционер, който да притежава повече от 10% от акциите на Компанията.

Пенсионноосигурителна компания "Съгласие" АД има едностепенна система на управление. Към 31.12.2016г. Съвет на директорите на Компанията се състои от следните лица: Милен Марков – Председател на Съвета на директорите и членове - Камен Колев, Галина Тодорова, Диляна Германова, Иоанис Партениотис, Огнян Георгиев и Анатолий Величков.

Пенсионноосигурителна компания "Съгласие" АД се представлява само заедно от Милен Марков – Главен изпълнителен директор и един от двамата изпълнителни директори – Огнян Георгиев или Анатолий Величков.

По отношение на участието на членове на Съвета на директорите в търговски дружества, като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

- Диляна Германова – Независим член на СД на Животозастрахователна компания „Съгласие“ ЕАД;
- Камен Колев – Член на СД на Витавел АД
- Иоанис Партениотис – Член на СД на „Водоснабдяване и канализация – Бургас“ ЕАД, Вицепрезидент на КТ „Подкрепа“;
- Анатолий Величков – притежава 100% от капитала на „Велано груп“ ЕООД, притежава 100% от капитала на „Велано груп“ ЕООД, член на СД на „Клъстър „Биосинергия“, председател на сдружение „Комитет за Македония“
- Милен Марков – член на СД на Застрахователно дружество „Съгласие“ АД, член на СД на Животозастрахователна компания „Съгласие“ ЕАД, член на Надзорен съвет на „Тексимбанк“ АД, притежава 100% от капитала на „Ем Те Ем“ ЕООД, притежава 50% от капитала на „Елба пропъртис“ ООД.

Членовете на Съвета на директорите не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли акции на Компанията през 2016г. Членовете на Съвета на директорите, както и свързани с тях лица не са сключвали с Компанията договори, които излизат от обичайната ѝ дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Пенсионноосигурителна компания "Съгласие" АД осъществява предмета си на дейност като управлява и представлява следните фондове за допълнително пенсионно осигуряване:

- Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ /ППФ „Съгласие“/;
- Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ /УПФ „Съгласие“/;
- Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ /ДПФ „Съгласие“/.

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

- насърчаване на благоразумното и ефективно управление на риска и не стимулиране поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво;
- съобразяване както с бизнес стратегията на Компанията (програми за дейността, правила и политики) така и с целите, ценностите и дългосрочните интереси;
- предвиждане на мерки за избягване конфликт на интереси;
- съобразяване с принципите и добрите практики за защита интересите на осигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията.

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

В Пенсионноосигурителна компания "Съгласие" АД е изградена система за управление на информационната сигурност въз основа на изискванията на международен стандарт ISO/IEC 27001:2013, за което е получен сертификат след процедура на сертификационен одит.

Към края на 2016г. в Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД заетите по трудов договор са 163 лица.

2. ОСНОВНИ НАСОКИ В ДЕЙНОСТТА НА ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ "СЪГЛАСИЕ" АД ПРЕЗ 2016Г.

През 2016г. дейността на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД бе насочена главно към:

- Утвърждаване на позициите на Компанията на пазара на допълнително пенсионно осигуряване в страната;
- Професионално управление на средствата на осигурените във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията;
- Подобряване на качеството на предлаганите услуги;
- Управление на рисковете;
- Разширяване на мрежата от активно работещи осигурителни посредници.

През втората половина на 2016г., във връзка с взето от Комисията за финансов надзор решение се извърши преглед на активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната към 30.06.2016г. С решение от 04.05.2016г. Комисията одобри списък на независими външни експерти, които да извършат прегледа на активите на пенсионните фондове в България. В изпълнение на взетите от Комисията решения, Пенсионноосигурителна

компания „Съгласие“ АД сключи договор за извършване на преглед на активите на управляваните от Компанията фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване с „РСМ България“ ООД, като изборът бе утвърден от Комисията за финансов надзор с решение от 10.06.2016г. Със свое решение от 02.09.2016г. Комисията за финансов надзор изключи „РСМ България“ ООД от списъка на независимите външни експерти проверяващи застрахователите и пенсионните фондове. Вследствие на възобновена процедура на избор на независим външен експерт, Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД сключи договор с „Ейч Ел Би България“ ООД - независимия външен експерт, който да извърши преглед на активите на управляваните от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

На 3 февруари 2017г. Комисията за финансов надзор обяви резултатите от прегледа на активите на пенсионните фондове в България към 30 юни 2016г. Данните от резултатите от прегледа на пенсионните фондове са предоставени от независими външни експерти, одобрени от Комисията и обобщени от международната консултантска компания „Регионален консорциум Ърнст & Янг“.

Резултатите от прегледа потвърдиха доброто корпоративно управление и финансовата стабилност на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД.

В обобщения доклад на ръководителя на проекта за прегледа на активите на пенсионните фондове „Регионален консорциум Ърнст & Янг“ и прессъобщението на Комисията се посочи, че при управлението на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД спазва нормативните изисквания на Кодекса за социално осигуряване и приложимите подзаконови нормативни актове, като не са констатирани практики и нарушения на КСО и МСС 24.

В индивидуалните доклади на фондовете, управлявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД независимият външен експерт „Ейч Ел Би България“ ООД предложи корекция (намаление) на активите в общ размер на **0.22%** от общата стойност на активите на Фондовете. В обобщения доклад на ръководителя на проекта за прегледа на активите на ПФ се посочва че с оглед необходимостта да се гарантира равнопоставеност, като се вземе предвид предложените от независими външни експерти корекции по МСФО и ефекта на последователност резултатът за Фондовете, управлявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД е увеличение на активите в общ размер на **0.08%**.

Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД възприе по-консервативен подход, като към 31.12.2016г. е отразило предложените от Ейч Ел Би България ООД корекции.

Независимият външен експерт „Ейч Ел Би България“ ООД отправи и препоръки да се изготвят нови счетоводните политики на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията, които в последствие да се актуализират редовно при актуализации на МСС/МСФО и които да описват в подробности счетоводните практики на фондовете.

3. ПАЗАРНИ ПОЗИЦИИ НА КОМПАНИЯТА

Към края на 2016г. лицензираните и действащи на пазара на допълнително пенсионно осигуряване в страната пенсионноосигурителни дружества са девет.

3.1. Осигурени лица

Към 31.12.2016г. общият брой на участниците във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната е 4 472 676 при 4 386 863 осигурени лица към 31.12.2015г., което е увеличение с 85 813 лица или 1.96%. Преобладаваща част от тях, а именно 3 576 387 души или 79.96% участват в универсалните пенсионни фондове, 601 144 или 13.44% в доброволните пенсионни фондове, броят на осигурените в професионалните пенсионни фондове е 287 888 или 6.44%, а броят на участниците в ДПФПС е 7 257 или 0.16%.

По данни от Комисията за финансов надзор през 2016г. осигурените лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване са нарастнали, както следва:

Динамика на броя на осигурените лица за периода 2015-2016г.				
Фонд	Брой осигурени лица 2015г.	Брой осигурени лица 2016г.	Промяна 2016/2015г. (бр.)	Промяна 2016/2015г. (%)
ДПФ	597 683	601 144	3 461	0.58%
ДПФПС	6 802	7 257	455	6.69%
ППФ	278 062	287 888	9 826	3.53%
УПФ	3 504 316	3 576 387	72 071	2.06%
Общо	4 386 863	4 472 676	85 813	1.96%

През 2016г. общо новоосигурените във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Пенсионноосигурителна компания "Съгласие" АД възлизат на 18 803 лица. От тях 14 492 лица или 77.07% са новоосигурените лица в Универсален пенсионен фонд „Съгласие“, 3 007 лица или 15.99% са новоосигурените лица в Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ и 1 304 лица или 6.94% в Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“. През отчетната година във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията служебно са разпределени 14 080 лица, от които 11 948 лица в

Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ и 2 132 лица в Професионален пенсионен фонд „Съгласие“.

За 2016г. Компанията регистрира спад в общия брой на осигурените в управляваните от нея фондове за допълнително пенсионно осигуряване лица. Във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията спадът на броя на осигурените лица се дължи основно на напуснали лица, избрали да променят участието си към друг пенсионен фонд, като техният дял е 88% от всички напуснали Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ и 67% от тези напуснали Професионален пенсионен фонд „Съгласие“. В доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ 80% от напусналите са осигурени лица придобили право на пенсия, съгласно реда и условията на Кодекса за социално осигуряване.

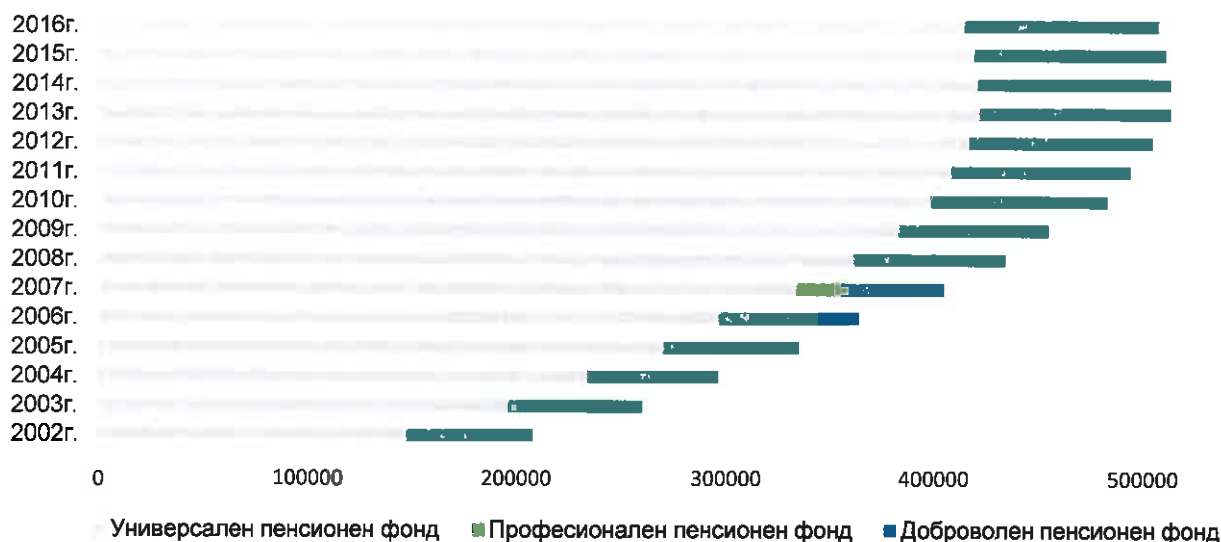
Динамиката на броя на осигурените във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията за периода 2015-2016г. е както следва:

Динамика на броя на осигурените лица, във фондовете, управлявани от Компанията за периода 2015-2016г.				
Фонд	Брой осигурени лица 2015г.	Брой осигурени лица 2016г.	Промяна 2016/2015г. (бр.)	Промяна 2016/2015г. (%)
ДПФ	50 933	50 717	-216	-0.42%
ППФ	41 011	42 276	1 265	3.08%
УПФ	418 673	414 073	-4 600	-1.10%
Общо	510 617	507 066	-3 551	-0.70%

Въпреки утвърдените позиции на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Пенсионноосигурителна компания "Съгласие" АД по показателя „доходност“, през последните три календарни години се наблюдава лек спад в общия брой на осигурените лица, който се дължи главно на намаляване на техния брой в Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ вследствие на превишение на лицата избрали да променят участието си към друг универсален фонд в сравнение с тези избрали да прехвърлят средствата си към УПФ Съгласие, при относително запазване на броя на осигурените лица в Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ и ръст на тези в Професионален пенсионен фонд „Съгласие“.

Динамиката на броя на осигурените във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията за периода 2002-2016г. е както следва:

Динамика на броя на осигурените лица за периода 2002г-2016г.



Спадът в общия брой на осигурените във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията лица води до намаляване и на пазарния дял на Компанията по показателя „пазарен дял по брой на осигурени лица“, както следва:

Пазарен дял по брой на осигурените лица	2006г.	2010г.	2014г.	2015г.	2016г.	Промяна 2016/2015г.	Промяна 2016/2006г.
	11.36%	12.44%	11.95%	11.64%	11.34%	-0.30%	-0.02%

3.1. Активи под управление

През изминалата 2016г. общият размер на балансовите активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната достигна 10 824 209 хил. лв, което е увеличение с 1 251 900 хил.лв или 16.24% спрямо нивото им по-рано. Ръстът през 2016г. е по-голям от този реализиран през предходната година, въпреки провежданата „пенсионна реформа“ която доведе до изтичане на средства на осигурени в универсалните и професионалните пенсионни фондове лица към Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (Сребърен фонд) и към НОИ.

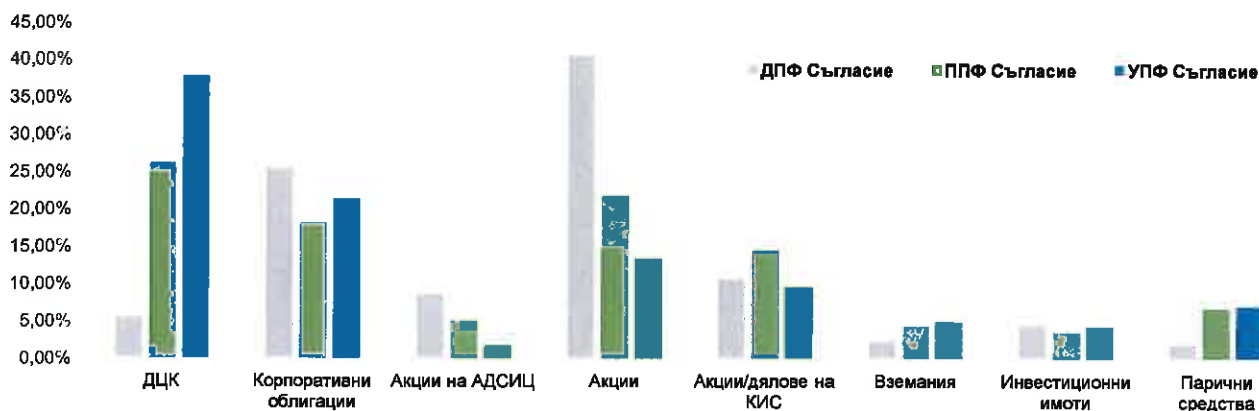
За отчетния период балансовите активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията нарастнаха със 143 967 хил. лв или с 12.73% спрямо размерът им година по-рано до 1 274 700 хил. лв.

Динамика на балансовите активи на фондовете, управлявани от Компанията за периода 2015-2016г.

Фонд	Балансови активи в хил.лв 2015г.	Балансови активи в хил.лв 2016г.	Промяна 2016/2015г. хил. лв	Промяна 2016/2015г. (%)
ДПФ	69 263	75 505	6 242	9.01%
ППФ	151 637	166 944	15 307	10.09%
УПФ	909 833	1 032 251	122 418	13.45%
Общо	1 130 733	1 274 700	143 967	12.73%

Към 31.12.2016г. структурата на инвестиционните портфейли на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД е както следва:

Структура на инвестиционните портфейли на фондовете, управлявани от ПОК "Съгласие" АД



През 2016г. общият размер на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната достигна 10 757 277 хил. лв, което е увеличение с 1 419 295 хил. лв или 15.20% спрямо нивото им година по-рано.

За отчетния период динамиката на нетните активи във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията за периода 2015-2016г. е както следва:

Динамика на нетните активи за периода 2015г.-2016г.

Фонд	Нетни активи в хил. лв 2015г.	Нетни активи в хил. лв 2016г.	Промяна 2016/2015г. хил. лв	Промяна 2016/2015г. (%)
ДПФ	68 866	75 371	6 505	9.45%
ППФ	151 090	166 526	15 436	10.22%
УПФ	888 041	1 019 796	131 755	14.84%

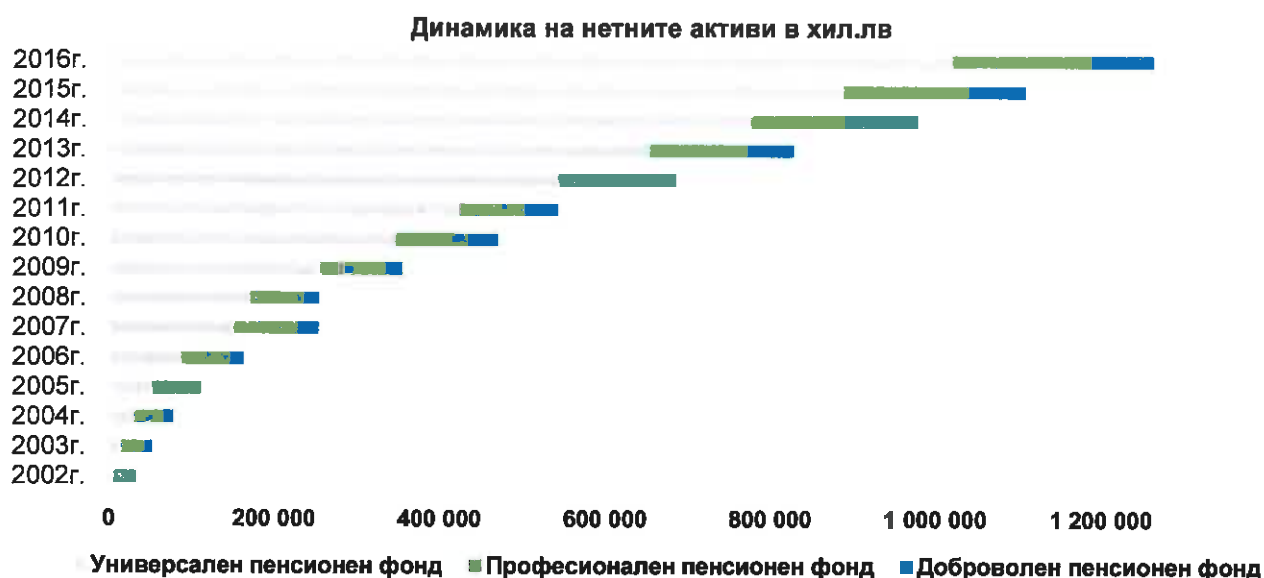
Общо	1 107 997	1 261 693	153 696	13.87%
------	-----------	-----------	---------	--------

Относителният ръст на нетни активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията е по-нисък с 1.33% от средния ръст за индустрията. Нетните активи на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ нарастват с 0.69% повече от средното за всички доброволни пенсионни фондове, докато тези на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ и на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ съответно с 1.37% и 2.11% по- малко спрямо средните за съответните пенсионни фондове в страната.

През отчетната година в структурата на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната се запазва доминиращата роля на активите на универсалните пенсионни фондове, чийто дял нараства до 82.73% от общия размер на нетните активи, докато за същия период делът на нетните активи на професионалните и доброволните пенсионни фондове бележат лек спад. Относителният дял на доброволните пенсионни фондове по професионални схеми остава непроменен.

Относителен дял на нетните активи по видове фондове за индустрията и за фондовете, управлявани от Компанията				
Видове пенсионни фондове	Към 31.12.2015г. общо за индустрията	Към 31.12.2015г. за ФДПО „Съгласие“	Към 31.12.2016г. общо за индустрията	Към 31.12.2016г. за ФДПО „Съгласие“
УПФ	82.01%	80.15%	82.73%	80.83%
ППФ	8.92%	13.64%	8.70%	13.20%
ДПФ	8.96%	6.22%	8.46%	5.97%
ДПФПС	0.11%	-	0.11%	-
Общо	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Динамиката на нетните активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията за периода 2002-2016г. е както следва:



За последните три календарни години Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД намалява пазарния си дял по показателя „пазарен дял по размер на нетни активи“ до 11.73% към края на 2016г.

Пазарен дял по нетни активи	2006г.	2010г.	2014г.	2015г.	2016г.	Промяна 2016/2015г.	Промяна 2016/2006г.
	10.71%	11.76%	11.98%	11.87%	11.73%	-0.14%	1.02%

И през 2016г. пазарът на допълнително пенсионно осигуряване в страната се характеризира с висока концентрация, като продължава тенденцията за постепенното ѝ намаляване. На фона на силно конкурентната среда Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД остава едно от четирите водещи пенсионноосигурителни дружества на българския пазар. Към 31.12.2016г. Компанията намалява пазарния си дял, измерен по показателя „пазарен дял по брой осигурени лица“ от 11.64% на 11.34%, и пазарния си дял измерен по показателя „пазарен дял по размер на нетните активи“ от 11.87% на 11.73%. Спадът и в двата показателя се запазва спрямо този реализиран към края на предходния отчетен период.

4. УПРАВЛЕНИЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА

Средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД се инвестират в максимален интерес на

осигурените лица и в пълно съответствие със законовите изисквания и ограничения на Кодекса за социално осигуряване, при спазване на принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация. Управлението на средствата се осъществява чрез разумен баланс между доходност и риск с цел осигуряване на дългосрочна сигурност за осигурените лица.

Основната цел при инвестирането на средствата на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ и Професионален пенсионен фонд „Съгласие“, както в средносрочен план (до 3 години), така и в по-дългосрочен план (над 5 години) е запазване и реалното нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените във Фондовете лица чрез поемането на умерено ниво на риск. Основната цел при инвестирането на средствата на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“, както в средносрочен план (до 3 години), така и в по-дългосрочен план (над 5 години) е запазване и реалното нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените във фонда лица чрез поемането на умерено ниво на риск. Нарастването на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на участниците в Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ за 3 годишен период се определя чрез постигане на възвращаемост, превишаваща средноаритметичната стойност на инфлацията, обявена от Националния статистически институт за последните три календарни години.

За 2016г. при инвестиране на средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД бе постигната положителна доходност³ както следва:

Доходност при управление на средствата на фондовете за 2016г.			
Фонд	Номинална доходност	Стандартно отклонение	Коефициент на Шарп
ДПФ Съгласие	8.71%	13.96%	0.65
ППФ Съгласие	6.37%	8.21%	0.82
УПФ Съгласие	6.60%	3.70%	1.87

Постигната номинална доходност на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната за 2016г. е както следва:

³ Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати. Не се гарантира положителна доходност. Стойността на един дял може да се понижи. Номиналната доходност, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са изчислени съгласно т.23.1, т.23.3 и т.23.4 от Изискванията към рекламните и писмените информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества.

Номинална доходност на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване за 2016г.



За период от двадесет и четири месеца⁴, завършващ в края на отчетния период (30.12.2014г.-30.12.2016г.) постигнатата номинална доходност на годишна база при управление на средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД е както следва:

Доходност при управление на средствата на фондовете за периода 30.12.2014г-30.12.2016г. на годишна база ⁵				
Фонд	Номинална доходност	Реална доходност	Стандартно отклонение	Коефициент на Шарп
ДПФ Съгласие	7.25%	7.41%	11.98%	0.62
ППФ Съгласие	5.26%	5.41%	7.50%	0.73
УПФ Съгласие	5.62%	5.78%	3.69%	1.58

За периода от въвеждането на ежедневното определяне на стойност на един дял до края на отчетната година (01.07.2004г.-31.12.2016г.) постигнатата номинална доходност на годишна база при управление на средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД е както следва:

⁴ Номиналната доходност, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са изчислени съгласно т.26.1, т.26.2. и т.26.3. от Изискванията към рекламните и писмените информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества.

⁵ Номиналната доходност, реалната доходност, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са изчислени съгласно т.24.1, т.24.2. т.23.3 и т.23.4 от Изискванията към рекламните и писмените информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества.

Доходност при управление на средствата на фондовете за периода 30.12.2014г-30.12.2016г. на годишна база ⁶				
Фонд	Номинална доходност	Реална доходност	Стандартно отклонение	Коефициент на Шарп
ДФФ Съгласие	4.80%	1.13%	8.25%	0.43
ППФ Съгласие	4.77%	1.10%	6.15%	0.57
УПФ Съгласие	4.95%	1.27%	4.22%	0.88

При инвестиране на средствата на Фонда се следи за оптимално ниво на доходността спрямо риска чрез диверсификация на инвестиционния портфейл по групи активи и избор на инвестиционни инструменти и емитенти за постигане на възможно най-добра очаквана възвращаемост при минимизиране на специфичния риск, характерен за книгата на даден емитент и при съответното секторно и регионално разпределение на пазарния риск. В рамките на инвестиционния процес се идентифицират, измерват и управляват съвкупност от рискове, които включват: пазарен риск (в т.ч. лихвен, валутен, ценови), кредитен риск (в т.ч. контрагентен, сетълмент и инвестиционен), ликвиден риск, оперативен риск, законов риск, политически риск. Следваната стриктно инвестиционна политика на балансираност между поет риск и очаквана доходност, съчетани с активно управление на активите и през 2016г. доведе до реализиране на положителна доходност за осигурените във Фонда лица.

5. ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ НА ПОК "СЪГЛАСИЕ" АД

5.1. Приходи от дейността

Към 31.12.2016г. общият размер на приходите на Компанията е 36 375 хил. лв. което е ръст от 17.71% спрямо техния размер година по-рано. Приходите на Компанията се формират от приходи от такси и удържки от управлението на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, приходи от управление на специализираните резерви и приходи от управление на собствени средства.

Размерът на приходите по групи и относителното им разпределение в общите приходи за 2015г. и 2016г. са, както следва:

Вид приход	Сума (хил.лв)	Относителен дял в общите приходи (в%)	Сума (хил.лв)	Относителен дял в общите приходи (в%)
------------	------------------	--	------------------	--

⁶ Номиналната доходност, реалната доходност, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са изчислени съгласно т.24.1, т.24.2, т.23.3 и т.23.4 от Изискванията към рекламните и писмените информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества.

	2015г.		2016г.	
I. Приходи от такси и удръжки в т.ч.	17 444	56.45%	16 760	46.08%
От УПФ	14 706	47.59%	14 003	38.50%
От ППФ	2 306	7.46%	2 189	6.02%
От ДПФ	432	1.40%	568	1.56%
II. Приходи от управление на собствени средства	3 004	9.72%	8 639	23.75%
III. Приходи от инвестиране на специализирани резерви	3 453	11.17%	3 776	10.38%
IV. Освободени резерви за гарантиране на минималната доходност	7 000	22.65%	7 200	19.79%
Общо приходи	30 901	100.00%	36 375	100.00%

За отчетната година приходите от такси и удръжки са в общ размер на 16 760 хил. лв, което е спад с 3.92% в сравнение с размерът им година по-рано. Приходите от такси и удръжки от Универсален пенсионен фонд "Съгласие" и Професионален пенсионен фонд "Съгласие" намаляват съответно с 4.78% и 5.07%, като този спад частично се дължи на настъпилите промени в Кодекса за Социално осигуряване в сила от 01.01.2016г., с които таксите, които пенсионноосигурителните дружества, удържат за осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване бяха намалени с по 10%. Приходите от такси и удръжки от Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ нарастват с 31.48%, като делът на инвестиционната такса, която се удържа от доходността от управлението на средствата на фонда заема 82.39% от общите такси удържани от фонда.

Приходите от управление на собствени средства на Компанията са в размер на 8 639 хил. лв, което е ръст със 187.58% спрямо размера им година по-рано. С най-голям относителен дял са приходите от операции с ценни книжа, в т.ч. от преоценка, които са в размер на 7 661 хил. лв. и заемат 88.68% от общите приходи от управление на собствените средства на Компанията. Сред останалите компоненти на приходите от управление на собствени средства приходите от лихви нарастват с 13.37% до 407 хил. лв, приходите от дялово участие намаляват с 48.22% до 392 хил. лв, приходите от операции с чуждестранна валута намаляват с 52.38% до 10 хил. лв. и „други“ приходи намаляват със 17.56% до 169 хил. лв.

Приходите от инвестиране на специализираните резерви са в размер на 3 776 хил. лв, което е ръст от 9.35% спрямо предходната отчетна година. С най-голям относителен дял са приходите от операции с ценни книжа, в т.ч. от преоценка, които са в размер на 2 976 хил. лв. и

заемат 78.81% от общите приходи от инвестиране на специализираните резерви. Сред останалите компоненти на приходите от инвестиране на специализираните резерви приходите от лихви намаляват с 0.74% до 531 хил. лв, приходите от дялово участие намаляват с 44.82% до 16 хил. лв, приходите от операции с чуждестранна валута намаляват с 60.09 % до 253 хил. лв.

Относителният дял на приходите от такси и удържки от фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД в общия размер на приходите на Компанията бележи спад от над 10%, докато приходите от управление на собствени средства нарастват с над 13% и към края на отчетния период заемат дял от 23.75%.

5.2. Разходи за дейността

Разходите за дейността към 31.12.2016г. възлизат на 29 615 хил.лв., което е ръст с 10.75% спрямо размера им през предходната отчетна година.

Размерът на разходите по групи и относителното им разпределение в общите разходи за 2015г. и 2016г. са, както следва:

Вид разход	Сума (хил.лв)	Относителен дял в общите разходи (в%)	Сума (хил.лв)	Относителен дял в общите разходи (в%)
	2015г.		2016г.	
I. Разходи по икономически елементи – общо, в т.ч.	9 419	35.22%	11 634	39.28%
Разходи за материали	173	0.65%	216	0.73%
Разходи за външни услуги	5 706	21.34%	7 383	24.93%
Разходи за амортизации	223	0.83%	254	0.86%
Разходи за възнаграждения	2 499	9.35%	2 647	8.94%
Разходи за осигуровки	459	1.72%	506	1.71%
Други разходи	359	1.34%	628	2.12%
II. Разходи за управление на собствени средства	6 022	22.52%	3 153	10.65%

III. Разходи за инвестиране на специализираните резерви	2 599	9.72%	2 628	8.87%
IV. Заделени специализирани резерви	8 700	32.54%	12 200	41.20%
Общо разходи	26 740	100.00%	29 615	100.00%

През отчетната година разходите по икономически елементи нарастват с 23.51% до 11 634 хил. лв. и относителен дял от 39.28% от всички разходи. С най голям относителен дял в общия размер на разходите по икономически елементи са разходите за външни услуги, които са в размер на 7 383 хил. лв или дял от 63.46%. Техният дял в общите разходи нараства с 3.59%. Сред останалите компоненти на разходите по икономически елементи няма значими изменения както в абсолютна стойност, така и в относителен дял от разходите на Компанията.

През 2016г. разходите за управление на собствени средства на Компанията намаляват с 47.64% до 3 153 хил.лв. С най-голям относителен дял в тях са разходите по операции с ценни книжа ,в т.ч. от преоценка, които са в размер на 3 106 хил. лв и заемат 98.51% от общите разходи за управление на собствените средства на Компанията.

Разходите за инвестиране на специализираните резерви са в размер на 2 628 хил .лв ,което е ръст от 1.12% спрямо предходната отчетна година. С най-голям относителен дял са разходите по операции с ценни книжа, в т.ч. от преоценка, които са в размер на 2 453хил. лв. и заемат 93.34% от общите разходи за инвестиране на специализираните резерви.

За 2016г. изплатените възнаграждения и разходите за социално осигуряване на членовете на Съвета на директорите възлизат на 309 хил. лв.

През 2016г. Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД увеличи формираните със собствени средства резерви за гарантиране на минимална доходност, свързани с дейността на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване с 5 000 хил. лв. Към края на отчетния период техния размер достига 27 000 хил. лв при минимално изискване от 13 662 хил. лв.

Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД завършва отчетната година с печалба след приспадане на разходите за данъци в размер на 6 229 хил. лв.

5.3. Финансови показатели

Динамиката на избрани показатели* за финансов анализ за периода 2006г.- 2016г. е както следва:

Показатели	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011	2012	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016г.
------------	---------	---------	---------	---------	---------	------	------	---------	---------	---------	--------

						г.	г.				
Ликвидност											
Обща ликвидност	7.15	1.29	3.11	2.83	2.05	2.08	3.3	1.32	1.23	2.66	1.14
Ефективност											
Ефективност на разходите	1.06	1.07	1.11	0.96	1	1.06	1.06	1.08	1.13	1.16	1.23
Рентабилност											
Рентабилност на собствения капитал	3.82%	6.26%	11.28%	-4.12%	0.35%	7.09%	7.32%	11.15%	17.29%	19.58%	24.4%
Рентабилност на активите	2.63%	3.62%	7.66%	-2.53%	0.18%	4.08%	3.66%	4.54%	6.76%	8.91%	8.97%
Рентабилност на пасивите	8.49%	8.58%	23.85%	-6.82%	0,40%	9.61%	7.34%	7.67%	11.10%	16.35%	14.17%

* Финансовите показатели са изчислени по следния начин:

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

-ефективност на разходите – общи приходи/обща разходи

- рентабилност на собствения капитал – нетна печалба или загуба/собствен капитал

- рентабилност на активите – нетна печалба или загуба/сумата на актива

- рентабилност на пасивите – нетна печалба или загуба /сума на пасива-собствения капитал

Към края на отчетния период съотношението на размера на собствения капитал (капиталовата база) на Компанията и минималния размер на капитала е 5.153 при минимално законово изискване от 0.5. Съотношението на ликвидните средства и текущите задължения е 1.033 при законово изискване от 1. И към 31.12.2016г. се запазва тенденцията за нарастване на ефективността на разходите, рентабилността на собствения капитал и рентабилността на активите на Компанията. Към края на отчетната година показателите за ликвидност и за рентабилност на пасивите бележат спад.

6 РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ

Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване 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.

- Валутен риск
- Лихвен риск
- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Политически риск
- Регулаторен риск

* * *

Дейността на Компанията през 2017г. ще продължи да се осъществява в силно динамична и конкурентна пазарна среда. Основен приоритет в дейността ще продължи да бъде утвърждаването на позициите на Компанията на пазара на допълнително пенсионно осигуряване в страната, чрез:

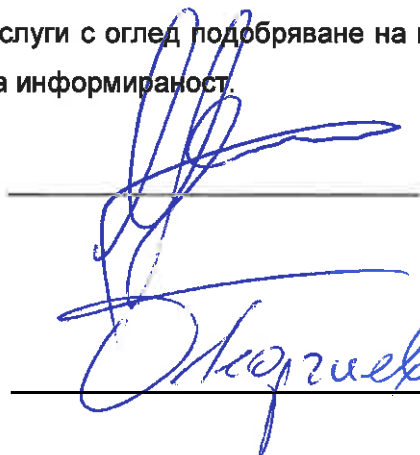
- постигане на заложените в Инвестиционните политики на управляваните от Компанията пенсионни фондове цели;
- запазване на пазарните позиции по показателя „доходност“;
- надеждно управление на рисковете;
- разширяване на мрежата от активно работещи осигурителни посредници и подобряване на качеството на предлаганите услуги;
- провеждане на проактивна маркетингова политика по отношение на дейността на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Компанията;
- участие в инициативи, свързани с повишаване на осигурителната култура на настоящи и потенциални клиенти;
- обновяване и повишаване на функционалността на електронната страница, както и на предоставяните електронни услуги с оглед подобряване на комуникацията с осигурените лица и повишаване на тяхната информираност.

Милен Марков

Главен изпълнителен директор

Огнян Георгиев

Изпълнителен директор




София, 20 март 2017г.

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
ПОК „СЪГЛАСИЕ“ АД
гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ПОК „СЪГЛАСИЕ“ АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал, отчет за промените в пенсионно-осигурителните резерви и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата,

която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали длъжници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;

- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

30 март 2017 г.

гр. София



Милена Младенова

Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

	Пояснение	2016 ’000 лв	2015 ’000 лв
Активи			
Нетекущи активи			
Сгради, машини и съоръжения	5	1064	633
Нематериални активи	6	8	9
Инвестиционни имоти	7	3 295	3 295
Дългосрочни финансови активи	9	61 291	34 787
Финансови активи на разположение за продажба	10	472	724
Предплатени суми		21	47
Отсрочени данъчни активи	11	36	19
Общо нетекущи активи		66 187	39 514
Текущи активи			
Материални запаси		3	2
Депозити	13	259	74
Търговски вземания	12	-	34
Вземания от свързани лица	32	1 014	924
Други вземания	15	387	831
Пари и парични еквиваленти	16	2 386	1 465
Текущи активи		4 049	3 330
Общо активи		70 236	42 844

Съставил: 
 /Татяна Петрова/

Дата: 15 март 2017 г.

Главен изпълнителен
 директор: 
 /Милен Марков/

Изпълнителен
 директор: 
 /Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от 30 март 2017 г.

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител

Грант Торнтон ООД

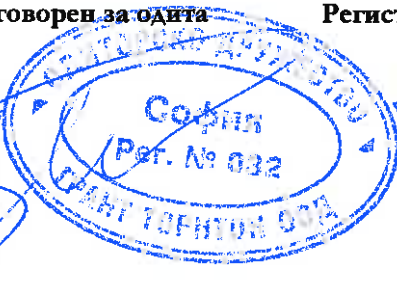
Одиторско дружество

Милена Младенова

Регистриран одитор отговорен за одита

ПОК „СЪГЛАСИЕ“ АД

София



Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 68 представляват неразделна част от него.

Отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

	Пояснение	2016 ’000 лв	2015 ’000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	17.1	10 500	10 500
Резерви	19	1 050	748
Неразпределена печалба		14 246	8 249
Общо собствен капитал		25 796	19 497
Пенсионни резерви	18	27 093	22 071
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	8.1	5	19
Отсрочени данъчни пасиви	11	28	28
Общо нетекущи пасиви		33	47
Текущи пасиви			
Провизии	20	80	140
Пенсионни и други задължения към персонала	21.2	237	140
Задължения по финансов лизинг	8.1	14	36
Търговски задължения	23	1 119	733
Краткосрочни задължения към свързани лица	32	24	18
Данъчни задължения	24	170	55
Задължения по репо сделки	14	15 573	-
Други задължения		97	107
Текущи пасиви		17 314	1 229
Общо пасиви		17 347	1 276
Общо собствен капитал, пенсионни резерви и пасиви		70 236	42 844

Съставил: _____
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: _____
 /Милан Марков/

Дата: 15 март 2017 г.

Изпълнителен директор: _____
 /Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от 30 март 2017 г.

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

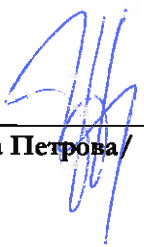
Милена Младенова

Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 68 представляват неразделна част от него.

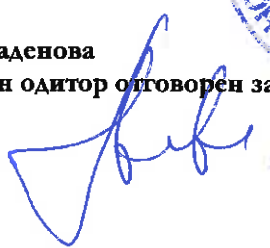
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2016 ’000 лв	2015 ’000 лв
Приходи от пенсионно-осигурителна дейност	25	16 760	17 444
Административни разходи	26	(11 634)	(9 419)
Резултат от пенсионно осигурителна дейност		5 126	8 025
Промяна на пенсионни резерви, нетно	18	(5 000)	(1 700)
Печалби/(загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	27	6 500	(2 322)
Загуба от инвестиционни имоти	7	(11)	(11)
Разходи за обезценка на финансови активи		(2)	(31)
Други приходи		169	205
Други финансови приходи/(разходи), нетно	28	(22)	(5)
Резултат от дейността за периода преди данъци		6 760	4 161
Разходи за данъци върху дохода, нетно	29	(461)	(343)
Нетен резултат за периода		6 299	3 818
Доход на акция	30	лв. 6.00	лв. 3.64

Съставил: 
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: 
 /Милен Марков/

Дата: 15 март 2017 г.

Изпълнителен директор: 
 /Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от 30 март 2017 г.

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

Милена Младенова

Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 68 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 2016 г.	10 500	748	8 249	19 497
Печалба за годината	-	-	6 299	6 299
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	6 299	6 299
Заделяне на законови резерви	-	302	(302)	-
Салдо към 31 декември 2016 г.	10 500	1050	14 246	25 796

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2015 г.	10 500	477	4 702	15 679
Печалба за годината	-	-	3 818	3 818
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	3 818	3 818
Заделяне на законови резерви	-	271	(271)	-
Салдо към 31 декември 2015 г.	10 500	748	8 249	19 497

Съставил: _____
/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен
директор: _____
/Милан Марков/

Дата: 15 март 2017 г.

Изпълнителен директор: _____
/Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от 30 март 2017 г.

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

Милена Младенова

Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 68 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2016 ’000 лв	2015 ’000 лв
Оперативна дейност			
Парични постъпления от пенсионни фондове	25	16 714	17 026
Плащания към пенсионни фондове	25	(38)	(160)
Постъпления от търговски контрагенти		551	1 605
Плащания към доставчици		(7 131)	(6 097)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(3 466)	(3 163)
Плащания за данъци		(310)	(256)
Плащания за данък върху дохода		(357)	(359)
Други парични потоци от оперативна дейност		(11)	(5)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		5 952	8 591
Инвестиционна дейност			
Придобиване на материални активи	5	(562)	(100)
Придобиване на финансови активи	9	(63 238)	(32 774)
Постъпления от продажба на финансови активи	9	57 573	21 552
Получени лихви		888	852
Получени дивиденди	27	408	781
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(4 931)	(9 689)
Финансова дейност			
Плащания по финансов лизинг	8.1	(104)	(47)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(104)	(47)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		917	(1 145)
Отрицателни валутно-курсови разлики, нетно		4	5
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		1 465	2 605
Пари и парични еквиваленти в края на годината	16	2 386	1 465

Съставил: 
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен
 директор: 
 /Милеи Марков/

Дата: 15 март 2017 г.

Изпълнителен директор:
 /Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от 30 март 2017 г.

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

Милена Младенова

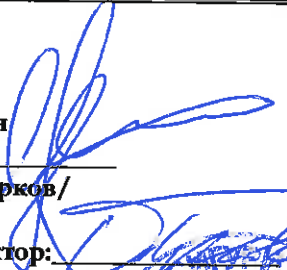
Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 68 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 2015 г.	2 800	17 500	37	11	20 348
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	200	1 500	22	1	1 723
Салдо към 31 декември 2015 г.	3 000	19 000	59	12	22 071
Изменение на пенсионно-осигурителните резерви	300	4 700	23	-1	5 022
Салдо към 31 декември 2016 г.	3 300	23 700	82	11	27 093

Съставил: 
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен
 директор: 
 /Милен Марков/

Дата: 15 март 2017 г.

Изпълнителен директор: 
 /Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от 30 март 2017 г.

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител

Грант Торитон ООД

Одиторско дружество

Милена Младенова

Регистриран одитор отговорен за одита



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.

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
- Огнян Николов Георгиев – 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
- Диляна Ангелова Германова- член на Съвета на директорите
- Иоанис Парменион Партениотис- член на Съвета на директорите

Дружеството управлява и представлява три пенсионни фонда за допълнително пенсионно осигуряване – Доброволен, Професионален и Универсален.

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

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 2016 г.

’000 лв

Приходи от услуги, в т.ч. по фондове:

16 760

УПФ

14 003

ППФ

2 189

ДПФ
Активи

568
70 236

Пенсионноосигурителна компания има сключени договори със следните инвестиционни посредници:

- ИНГ Банк;
- Инвестбанк АД
- Сосиете Женерал Експресбанк АД
- Адамант Кепитъл Партньърс АД
- "Елана трейдинг" 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 над 50 офиса в страната. За Компанията работят над 6 900 осигурителни посредници, които обхващат цялата територия на страната.

Броят на осигурените лица във Фондовете, управлявани от ПОК Съгласие” АД е 507 066.

Броя на персонала към 31.12.2016 г. е 163 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 30.12.2014 г.- 30.12.2016 г. е 7.25% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „Съгласие” за 2016 г.	’000 лв
Постъпили вноски от осигурени лица през периода	5 713
Изплатени суми през периода	(6 386)
Удържани такси	(559)
Доход за разпределение, в т.ч.	6 681
На осигурените лица	6 213
Всичко активи, в т.ч.	75 505
На осигурени лица	75 371
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	75 374
Дългосрочни	75 371

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 представлява 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 2016 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 при трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто.
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследници на починало осигурено лице или на пенсионер;

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

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

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

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

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

Доходността от инвестирането на активите на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 30.12.2014г. - 30.12.2016 г. е 5.26 % на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ “Съгласие” за 2016 г.

’000 лв

Постъпили вноски през периода

17 646

Удържани такси и удържки	2 189
Доход за разпределение, в т.ч.	10 563
За осигурените лица	10 563
Нетни активи в наличност за доходи, в т.ч.	166 526
На осигурени лица	165 583
Резерв за минимална доходност	943
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	165 584
Дългосрочни	165 583
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 представява 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 средствата натрупани по индивидуалната партида сума при трайно намалена работоспособност над 89.99%;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починало осигурено лице или на пенсионер на Фонда.

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход. Осигурителната вноска за универсален пенсионен фонд за 2016г. е 5%, която се разпределя между осигурителя и осигуреното лице, както следва: за сметка на осигуреното лице 2,2 % от осигурителния доход, а за сметка на осигурителя 2,8 % от осигурителния доход.

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „Съгласие” за периода 30.12.2014 г.- 30.12.2016 г. е 5.62% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ “ Съгласие” за 2016 г.	’000 лв
Постъпили вноски през периода	124 116
Удържани такси и удържки	(14 003)
Доход за разпределение, в т.ч.	69 660
за осигурените лица	69 660
Всичко нетни активи, в т.ч.	1 019 796

На осигурени лица	1 018 451
Резерв за минимална доходност	1 345
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	1 019 797
Дългосрочни	1 019 796
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), по смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2014 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 2016 г.:

МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни сборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., 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 дисконтови проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

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 не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. Нови стандарти, изменения и разяснения, които не са приети или представени по-долу, нямат съществен ефект върху финансовия отчет.

МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

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 върху финансовия отчет, но все още не е възможно да предостави количествена информация. На този етап следните области са с очакван ефект:

- класификацията и оценяването на финансовите активи на Дружеството следва да бъдат прегледани на базата на новите критерии, които взимат под внимание договорените парични потоци за активите и бизнес модела, по който те са управлявани;
- обезценка на базата на очакваната загуба следва да бъде призната относно търговските вземания на Дружеството и инвестициите в активи, класифицирани като държани за продажба и държани до падеж, освен ако те не бъдат класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата съгласно новите критерии;
- инструментите на собствения капитал няма да могат да бъдат оценявани по себестойност намалена със загуби от обезценка. Вместо това всички тези инвестиции ще бъдат оценявани по справедлива стойност. Промените в справедливата стойност ще бъдат представени в

текущата печалба или загуба, освен ако Дружеството не ги представя без право на отмяна в другия всеобхватен доход. Това ще има ефект върху инвестицията на дружеството в ХУ ООД, ако все още е притежавана от Дружеството към 1 януари 2018 г.;

- ако Дружеството продължава да избира оценяването на определени финансови пасиви по справедлива стойност, промените в справедливата стойност ще бъдат признати в другия всеобхватен доход до степента, до която тези промени се отнасят до собствения кредитен риск на Дружеството.

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

Измененията водят до съществена промяна в отчитането на хеджирането, която позволява на дружествата да отразяват техните дейности във връзка с управлението на риска по-добре във финансовите отчети.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

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

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 16 „Лизинги“ в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

МСС 7 „Отчети за паричните потоци“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения изискват допълнително оповестяване, което ще позволи на ползвателите на финансови отчети да оценят промените в задължения, произтичащи от финансовата дейност.

МСС 12 „Данъци върху дохода“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения са във връзка с признаването на отсрочени данъчни активи за неизползвани загуби и поясняват как да се отчитат счетоводно отсрочени данъчни активи относно дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност.

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 работодател или друг осигурител с осигурени по договора до 100 лица, включително; 3 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора от 101 до 4000 лица, включително; 0 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора над 4000 лица.
- такса за обслужване на дейността от всяка осигурителна вноска:
 - по индивидуален договор с осигурено лице и при сключен в полза на осигуреното лице договор с друг осигурител – от 2.5 на сто до 4.0 на сто в зависимост от размера на вноската;
 - по договор с работодател с размер на вноската до данъчната преференция – 3.20 на сто; по договор с работодател с размер на вноската до данъчната преференция, при допълнително условие в договора работодателят да направи периодични вноски за период най-малко от 24 месеца – 1.85 на сто; по договор с работодател с размер на вноската над данъчната преференция – 1.85 на сто.
 - по договор с работодател в зависимост от броя на осигурените лица:
 - до 1000 лица, включително – 3.20 на сто;
 - от 1001 до 2000 лица, включително – 3.00 на сто;
 - от 2001 до 3000 лица, включително – 1.85 на сто;
 - от 3001 до 4000 лица, включително – 1.70 на сто;
 - над 4000 лица – 0 на сто.
- 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 4,5%, удържана от всяка вноска;
- 0,9% 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 4,5%, удържана от всяка вноска;
- 0,9% 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. Финансиранятия, 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 елиминирание 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 облагемия 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. преценка 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 служителът 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 сигурно, 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 облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени

правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

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

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

4.18.2 Полезен живот на амортизируемите активи

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

Към 31 декември 2016 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 2016 г.	135	440	1 015	-	344	1 934
Новопридобити активи	-	3	66	465	147	681
Отписани активи	-	(62)	-	-	(5)	(67)
Салдо към 31 декември 2016 г.	135	381	1 081	465	486	2 548
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2016 г.	(9)	(326)	(741)	-	(225)	(1 301)
Отписани активи	-	62	-	-	5	67
Амортизация	(5)	(91)	(114)	-	(40)	(250)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(14)	(355)	(855)	-	(260)	(1 484)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	121	26	226	465	226	1 064

	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 2015 г.	135	366	835	-	330	1 666
Новопридобити активи	-	87	190	271	21	569
Отписани активи	-	(13)	(10)	(271)	(7)	(301)
Салдо към 31 декември 2015 г.	135	440	1015	-	344	1934
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2015 г.	(3)	(241)	(668)	-	(202)	(1 114)
Отписани активи	-	13	10	-	7	30
Амортизация	(6)	(98)	(83)	-	(30)	(217)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(9)	(326)	(741)	-	(225)	(1 301)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	126	114	274	-	119	633

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 2016 г. През 2016 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	Програмни продукти	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2016 г.	128	140	18	286
Новопридобити активи	-	3	-	3

Салдо към 31 декември 2016 г.	128	143	18	289
-------------------------------	-----	-----	----	-----

Амортизация

Салдо към 1 януари 2016 г.	(128)	(140)	(9)	(277)
----------------------------	-------	-------	-----	-------

Амортизация	-	(1)	(3)	(4)
-------------	---	-----	-----	-----

Салдо към 31 декември 2016 г.	(128)	(141)	(12)	(281)
-------------------------------	-------	-------	------	-------

Балансова стойност към 31 декември 2016	-	2	6	8
--	---	---	---	---

	Лицензии	Програмни продукти	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.

Брутна балансова стойност

Салдо към 1 януари 2015 г.	128	142	18	288
----------------------------	-----	-----	----	-----

Новопридобити активи	-	-	-	0
----------------------	---	---	---	---

Отписани активи	-	(2)	-	(2)
-----------------	---	-----	---	-----

Салдо към 31 декември 2015 г.	128	140	18	286
-------------------------------	-----	-----	----	-----

Амортизация

Салдо към 1 януари 2015 г.	(128)	(138)	(7)	(273)
----------------------------	-------	-------	-----	-------

Отписани активи	-	2	-	2
-----------------	---	---	---	---

Амортизация	-	(4)	(2)	(6)
-------------	---	-----	-----	-----

Салдо към 31 декември 2015 г.	(128)	(140)	(9)	(277)
-------------------------------	-------	-------	-----	-------

Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	-	-	9	9
---	---	---	---	---

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:

Балансова стойност към 1 януари 2016 г.	‘000 лв
Нетна загуба от промяна в справедлива стойност	3 295
Балансова стойност към 31 декември 2016г.	3 295
Балансова стойност към 31 Декември 2016 г.	3 295

Съгласно мнението на лицензиран оценителски екип относно икономическите условия в страната и незначителните изменения в пазара за недвижими имоти за 2016 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 (2015 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):

	2016	2015
	‘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 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г. са действащи:

- 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
- Лек автомобил Шкода модел Октавия Амбиенте по договор 04_DL_007776 за финансов лизинг с "Аутобохемия" АД

През 2016 година дружеството е сключило седем лизингови договора с Мото-ПФОЕ ЕООД, които е изплатило предсрочно в рамките на финансовата година Сумата по договорите възлиза на 66 хил.лв.

Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, към 31 декември 2016 е в размер 23 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 2015 г.			
Лизингови плащания	38	20	58
Дисконтиране	(2)	(1)	(3)
Нетна настояща стойност	36	19	55
31 декември 2016 г.			
Лизингови плащания	15	5	20
Дисконтиране	(1)	-	(1)
Нетна настояща стойност	14	5	19

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:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2016 г.	1 800	8 175	9 975
Към 31 декември 2015 г.	1 685	3 370	5 055

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 1 787 хил.лв. За (2015г.: 1 634 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:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни	9 877	10 524
Други дългови ценни книжа	38 767	5 635
Акции и права	8 383	13 037
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	4 264	5 591
	61 291	34 787

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	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Дългови ценни книжа	9.1.1	31 669	345
Акции и права	9.1.2	3 652	10 150
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България	9.1.3	216	2 384
		35 537	12 879

9.1.1 Дългови ценни книжа

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Корпоративни облигации	31 669	345
	31 669	345

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валут	Номинал	Държава	Справедлива стойност 31.12.2016 '000 лв
Корпоративни облигации							
Глобъл Инвест Холдинг	XS0382670437	4.50%	28.08.2022	EUR	14 950 000	Холандия	31 619
Трансалп 1 Секюритис	XS0483980149	4.50%	31.08.2022 г.	EUR	25 000	България	50
							31 669

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2016 г. на ценни книжа от емисия XS0382670437 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

9.1.2 Акции и права

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2016 '000 лв
Полимери АД	BG11PODEAT11	2 646	1
Корпоративна търговска банка АД	BG1100129052	193	-
Химимпорт АД	BG1100046066	58 871	99
Химко АД	BG11HIVRBT11	53 540	1
Варна Тракс АД	BG11ELVAAT19	7 080	340
Инвестор БГ АД	BG1100019048	197	2
Тексим Банк АД	BG1100001921	1 355 261	2 712
Нео Лондон Капитал ЕАД	BG1500004160	4 800	480
Родна земя Холдинг АД	BG1100051983	11 000	17
			3 652

9.1.3 Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2016 '000 лв
ДФ ЦКБ Лидер	BG90000007070	21 400	18
ДФ Реал Финанс Баланс	BG90000017079	21 250	20
ДФ НДФ Конкора Фонд - 7	BG90000008169	195 000	178
Ийст Юръп			
			216

9.2 Дългосрочни финансови активи на специализирани резерви

	Пояснение	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	9.2.1	1 619	7 180
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	9.2.2	8 258	3 344
Други дългови ценни книжа	9.2.3	7 098	5 290
Акции и права	9.2.4	4 535	2 742
Акции и права в чужбина	9.2.5	196	145
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България	9.2.6	4 048	3 207
		25 754	21 908

9.2.1 Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Държава	Справедлива стойност 31.12.2016 ‘000 лв
Република България	BG2040013216	4.00%	13.07.2020	BGN	850 000	България	1 016
Република България	BG2040403219	6.00%	11.10.2018	EUR	36 914	България	81
Република България	BG2040210218	5.75%	29.09.2025	EUR	200 000	България	522
							1 619

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 31.12.2016 ‘000 лв
Република Хърватска	XS0908769887	5.50%	04.04.2023	USD	200 000	Хърватска	396
Република Хърватска	XS1028953989	3.88%	30.05.2022	EUR	300 000	Хърватска	644

Република Хърватска	XS0997000251	6.00%	26.01.2024	USD	1 000 000	Хърватска	2 058
Република Хърватска	XS1117298916	3.00%	11.03.2025	EUR	1 000 000	Хърватска	2 022
Република Полша	US857524AC63	4.00%	22.01.2024	USD	200 000	Полша	387
Република Гърция	GR0133008210	3.00%	24.02.2030	EUR	500 000	Гърция	708
Република Унгария	US445545AL04	5.38%	25.03.2024	USD	206 000	Унгария	422
Република Румъния	US77586TAA43	6.75%	07.02.2022	USD	34 000	Румъния	74
Република Румъния	US77586TAC09	4.38%	22.08.2023	USD	800 000	Румъния	1547
							8 258

9.2.3 Други дългови ценни книжа

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Корпоративни облигации	6 019	4 538
Корпоративни облигации в чужбина	1 079	752
	7 098	5 290

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Държава	Справедлива стойност 31.12.2016 ‘000 лв
Корпоративни облигации							
Холдинг Варна	BG2100033062	8.00%	18.10.2013	EUR	35 000	България	72
Холдинг Варна	BG2100012140	5.40%	12.12.2022	EUR	611 000	България	1 266
Велграф Асет Мениджмънт	BG2100020119	8.00%	11.11.2018	EUR	80 000	България	158
Асенова крепост	BG2100002091	7.20%	30.01.2020	EUR	80 000	България	156
Хелт енд уелнес	BG2100005094	8.50%	17.03.2019	EUR	10 000	България	16
Азалия I	BG2100023113	4.50%	15.12.2019	EUR	225 208	България	415
Уеб Финанс Холдинг	BG2100023121	8.00%	16.11.2019	EUR	358 000	България	753
Уеб Финанс Холдинг	BG2100013098	9.00%	19.08.2018	EUR	2 000	България	4
ЦКБ АД	BG2100019137	4.50%	10.12.2023	EUR	180 000	България	350
Трансалп 1 Секюритис	XS0483980149	4.50%	31.08.2022	EUR	675 000	България	1 341
Би Джи Ай Груп	BG2100011142	6.00%	03.12.2019	BGN	260 000	България	210

Индъстри							
Дивелъпмънт	BG2100019160	5.00%	22.12.2024	EUR	650 000	България	1 278
Холдинг							
							6 019
Корпоративни облигации в чужбина							
Petrobras	XS0716979595	5.875%	31.08.2022	EUR	500 000	Холандия	1 079
Global Finance							
							1 079

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2016 г. на ценни книжка от емисии BG2100011142, BG2100033062, BG2100020119, BG2100023121, BG2100012140, BG2100019137, BG2100013098, BG2100023113, BG2100002091, BG2100005094, BG2100019160 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

9.2.4 Акции и права

Емитент	Емисия	Номинал	Вид валута	Справедлива стойност 31.12.2016
				‘000 лв
Акции и права смитирани в България				
Декотекс АД	BG11DESLAT11	7 000	BGN	2
Златни пясъци АД	BG11ZLVAAT14	700	BGN	1
М+С Хидравлик АД	BG11MPKAAT18	2 400	BGN	16
Синергон холдинг АД	BG1100033981	500	BGN	1
Алкомет АД	BG11ALSUAT14	700	BGN	10
ПИБ АД	BG1100106050	52 467	BGN	177
Трейс Груп Холд АД	BG1100049078	2 145	BGN	11
Химимпорт АД	BG1100046066	798 000	BGN	1 341
Явор АД	BG11JVVAAT12	65 000	BGN	-
БГ Агро АД	BG1100151072	125 000	BGN	223
Спарки - Елтопс АД	BG11ELLOAT15	526	BGN	-
Варна Плод АД	BG11VAVAGT15	2 348	BGN	472
БФБ - София АД	BG1100016978	34 820	BGN	100
Уеб Медиа Груп АД	BG1100017059	40 000	BGN	26
Артанес Майнинг Груп АД	BG1100005112	11 887	BGN	60
Холдинг Света София АД	BG1100008983	246 016	BGN	834
Родна земя Холдинг АД	BG1100051983	745 000	BGN	1 192

Фаворит холдинг АД	BG1100035986	170	BGN	-
Костенец - ХХИ АД	BG11KOKOAT15	3 047	BGN	-
Албена АД	BG11ALBAAT17	87	BGN	5
Сити Дивелъпмънт АДСИЦ	BG1100013074	10 000	BGN	-
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG1100101069	32 000	BGN	64
				4 535

9.2.5 Акции и права емитирани в чужбина

Емитент	Емисия	Номинал	Вид валута	Справедлива стойност 31.12.2016 ‘000 лв
ZE PAK	PLZERPAK00012	35 000	PLN	196
				196

9.2.6 Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в България

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност 31.12.2016 ‘000 лв
ДФ Стандарт Инвест. Вис.	BG9000002063	49 330.0970	18
ДФ Селект Регионал	BG9000010066	76 447.0300	57
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	566 170.0000	572
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	566 000.0000	477
ДФ Реал Финанс Вис.	BG9000016071	202 630.0000	181
ДФ Съгласие Престиж	BG9000020065	205 132.7020	153
ДФ Съгласие Профит	BG9000021063	298 876.7340	231
ДФ Реал Финанс Баланс	BG9000017079	502 500.0000	482
ДФ Инвест Кепитъл - Високодоходен	BG9000002105	258 800.0000	386
ДФ Компас Прогрес	BG9000002071	674 308.8334	188
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	290 830.0000	523
ДФ Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации	BG9000007054	326 660.7430	525
ДФ НДФ Конкорд Фонд - 7 Ийст Юръш	BG9000008169	55 000.0000	50
ДФ Елана България	BG9000007161	197 352.9100	205
			4 048

10 Финансови активи на разположение за продажба

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Участие в дружество:		
България Он Ер ООД	-	252
ЗД Съгласие АД	472	472
	472	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 2016г България Он Ер ООД се влива в Инвестор БГ АД в резултат на което, ПОК Съгласие придобива 110 221 бр. акции от Инвестор БГ АД. През 2016г акциите са продадени на БФБ.

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 2016 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)	Признати в		
	1 януари 2016 г.	печалбата или загубата	31 декември 2016г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Начислени, но неизплатени доходи на физически лица	(9)	(9)	(18)
Обезценка на търговски вземания	-	(7)	(7)
Начислени разходи за компенсируеми отпуски, включително осигурителни вноски	(10)	(1)	(11)
Приходи от последващи оценки на инвестиционни имоти	28	-	28
	9	(17)	(8)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(19)		(36)
Отсрочени данъчни пасиви	28		28

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2015 г. ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2015г. ‘000 лв.
Начислени, но неизплатени доходи на физически лица	(6)	(3)	(9)
Начислени разходи за компенсируеми отпуски, включително осигурителни вноски	(10)	-	(10)
Приходи от последващи оценки на инвестиционни имоти	28	-	28
	12	(3)	9
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(16)		(19)
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

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Търговски вземания, брутно	34	34
Обезценка	(34)	-
	-	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:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Планимпекс ООД	-	30
Зора 11 ЕООД	-	1
Металиче МЕ ЕООД	-	3
	-	34

13 Банкови депозити

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Сума на депозита към 31 декември
-------	-------------------	-------	---------------	---------	---

					2016
					‘000 лв
Депозити на специализирани резерви					
УниКредит Булбанк	0.01%	01.02.2017	BGN	259 200	259
					<u>259</u>

14 Вземания и задължения по репо сделки

Задължения	2016	2015
	‘000 лв	‘000 лв
Главница по репо сделки	15 568	-
Лихви по репо сделки	5	-
	<u>15 573</u>	<u>-</u>

Задълженията по репо сделки са:

По договор със ЗЕАД ЦКБ Живот АД на стойност 4 598 хил.лв.с дата на отваряне 27.12.2016 г. и дата на затваряне 17.03.2017 г.Обезпечение по сделката са корпоративни облигации от емисия XS0382670437 с номинал 3 400 000.00 евро.

По договор с ЗАД Армеец АД на стойност 7 991 хил.лв. с дата на отваряне 27.12.2016 и дата на затваряне 20.03.2017г. с обезпечение корпоративни облигации от емисия XS0382670437 с номинал 5 900 000.00 евро.

По договор ТБ ОББ АД на стойност 497 хил.лв. с дата на отваряне 29.12.2016 и дата на затваряне 30.01.2017г. с обезпечение корпоративни облигации от емисия BG204021218 с номинал 200 000.00 евро.

По договор ТБ ОББ АД на стойност 978 хил.лв. с дата на отваряне 29.12.2016 и дата на затваряне 30.01.2017г. с обезпечение ДЦК от емисия BG2040013216 с номинал 850 000.00лв.

По договор ТБ ОББ АД на стойност 1 504 хил.лв. с дата на отваряне 28.12.2016 и дата на затваряне 30.01.2017г. с обезпечение ДЦК от емисия US77586TAC09 с номинал 800 000.00долара.

15 Други вземания

	2016	2015
	‘000 лв.	‘000 лв.
Предоставени аванси	229	318
Депозити за наем и гаранции	33	32

Вземания свързани с инвестиции	72	72
Подотчетни лица	53	156
Други	-	253
	387	831

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:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи за външни услуги	-	(3)
Разходи за амортизация на придобити по ОП активи	(23)	(27)
Разходи за възнаграждения и осигуровки	-	(8)
Извършени разходи	(23)	(38)
Признати приходи	23	33
Получени плащания	-	(286)
Вземане по ОП РЧР	-	253

16 Пари и парични еквиваленти

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Парични средства по разплащателни сметки и в брой в:		
- български лева	935	1465
- щатски долари	14	-
- евро	1437	-
Пари и парични еквиваленти	2 386	1 465

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.

	2016 Брой акции	2015 Брой акции
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	1 050 000	1 050 000
Издадени и напълно платени акции	1 050 000	1 050 000

Общо акции, оторизирани на 31 декември

1 050 000 1 050 000

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен както следва:

	2016	2016	2015	2015
	Брой акции	%	Брой акции	%
Химимпорт АД	104 773	9.98	104 773	9.98
Уеб Финанс Холдинг АД	209 500	19.95	209 500	19.95
Лориян ЕООД	100 537	9.57	100 537	9.57
Инимпорт ЕООД	52 300	4.98	52 300	4.98
Ник АД	92 598	8.82	52 098	4.96
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
Гама Финанс ЕООД	22 000	2.10	22 000	2.10
Интеракт ЕООД	210	0.02	210	0.02
Финанс секюрити груп АД	52 000	4.95	52 000	4.95
Сила Холдинг АД	-	-	40 500	3.86
Холдинг Нов Век АД	43 220	4.12	52 420	4.99
Техноимпортекспорт АД	103 200	9.83	103 200	9.83
Пътища и съоръжения - ГМС ЕООД	70 106	6.68	70 106	6.68
Си консулт ЕООД	9 200	0.88	-	-
Бранд Нью Айдиъс ЕООД	94 000	8.95	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

	2016	2015
	‘000 лв	‘000 лв
Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	3 300	3 000
Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	23 700	19 000
Пожизнен пенсионен резерв ДПФ	11	12
Пожизнен пенсионен резерв УПФ	82	59
	27 093	22 071

19 Резерви

	2016	2015
	‘000 лв	‘000 лв
Законови резерви	1 050	748
	1 050	748

20 Провизии

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

	Глоби ‘000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2016 г.	140
Допълнителни провизии	30
Използвани суми	(90)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	80

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Текущи		
Балансова стойност	80	140
	80	140

Провизиите през 2015 и 2016г. 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 № 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. Решението на Софийски Районен съд от 30.11.2015 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.

Решение № 4271 от 20.06.2016 г. на Административен съд София - град е в полза на ПОК “Съгласие” АД. Наказателно постановление № Р-10-85/29.03.2014 г. е отменено. Решението на касационната инстанция е окончателно и не подлежи на обжалване и протест.

2. 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. Решението на Софийски Районен съд /без номер и дата/ 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.

Решение № 6547 от 28.10.2016 г. на Административен съд София - град е в полза на ПОК „Съгласие“ АД. Наказателно постановление № Р-10-234/04.03.2014 г. е отменено. Решението на касационната инстанция е окончателно и не подлежи на обжалване и протест.

3. 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. Решението на Софийски Районен съд от 25.03.2016 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.

Решение № 5272 от 20.07.2016 г. на Административен съд София - град е в полза на ПОК „Съгласие“ АД. Наказателно постановление № Р-10-236/04.03.2014 г. е отменено. Решението на касационната инстанция е окончателно и не подлежи на обжалване и протест.

4. 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. С решението на Софийски Районен съд /без номер и дата/ се потвърждава Наказателно постановление № Р-10-589/04.06.2014 г. Против Решение на Софийски Районен съд е внесена касационна жалба от страна на ПОК „Съгласие“ АД пред втора инстанция – Административен съд София – град.

С Решение № 7860 от 12.12.2016 г. Административен съд София - град оставя в сила Решение /без номер и дата/ на Софийски районен съд. Решението е окончателно, не подлежи на обжалване и протест. ПОК „Съгласие“ АД е заплатило определената от Комисия за финансов надзор, Управление „Осигурителен надзор“ имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева.

5. Н.А.Х.Д № 4173/2015 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК „Съгласие“ АД против Наказателно постановление № Р-10-101/17.02.2015г., 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. Решението на Софийски Районен съд от 07.02.2016 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. С Решение № 3523 от 25.05.2016 г. Административен съд София - град връща делото на Софийски районен съд за ново разглеждане. Решението на Софийски Районен съд от 08.11.2016 г. е в полза на ПОК „Съгласие“ АД. Против Решение на Софийски Районен съд от 08.11.2016 г. 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 на 24.02.2016 г. Считам, че Решението на Административен съд София – град /касационно производство/ ще бъде в полза на ПОК „Съгласие“ АД.

6. Н.А.Х.Д № 5960/2015 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК „Съгласие“ АД против Наказателно постановление № Р-10-102/17.02.2015г., 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. С решението на Софийски Районен съд от 07.03.2016 г. се потвърждава Наказателно постановление № Р-10-102/17.02.2015г. Против Решение на Софийски Районен съд е внесена касационна жалба от страна на ПОК „Съгласие“ АД пред втора инстанция – Административен съд София – град.

С Решение № 4439 от 27.06.2016 г. Административен съд София - град оставя в сила Решение от 07.03.2016 г. на Софийски районен съд. Решението е окончателно, не подлежи на обжалване и протест. ПОК „Съгласие“ АД е заплатило определената от Комисия за финансов надзор, Управление „Осигурителен надзор“ имуществена санкция в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева.

7. Н.А.Х.Д № 8382/2015 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК „Съгласие“ АД против Наказателно постановление № Р-10-184/03.04.2015г., съставено от КФН, Управление „Осигурителен надзор“ с предмет – нарушение на чл. 177, ал. 1, т. 3 и чл. 249 от КСО, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 20 000 /двадесет хиляди/ лева. С решението на Софийски Районен съд от 07.10.2015 г. се изменя Наказателно постановление № Р-10-184/03.04.2015 г., като санкцията се намалява от 20 000 /двадесет хиляди/ лева на 10 000 /десет хиляди/ лева. Против Решение на Софийски Районен съд е внесена касационна жалба от страна на ПОК „Съгласие“ АД и от страна на Комисия за финансов надзор, Управление „Осигурителен надзор“ пред втора инстанция – Административен съд София – град.

С Решение № 3752 от 02.06.2016 г. Административен съд София - град оставя в сила Решение от 07.10.2015 г. на Софийски районен съд. Решението е окончателно, не подлежи на обжалване и протест. ПОК „Съгласие“ АД е заплатило определената от Комисия за финансов надзор, Управление „Осигурителен надзор“ имуществена санкция, намалена в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева.

8. Н.А.Х.Д № 8383/2015 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК „Съгласие“ АД против Наказателно постановление № Р-10-185/03.04.2015г., съставено от КФН, Управление „Осигурителен надзор“ с предмет – нарушение на чл. 177, ал. 1, т. 3 от КСО, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 20 000 /двадесет хиляди/ лева. С решението на Софийски Районен съд от 30.07.2015 г. се изменя Наказателно постановление № Р-10-185/03.04.2015 г., като санкцията се намалява от 20 000 /двадесет хиляди/ лева на 10 000 /десет хиляди/ лева. Против Решение на Софийски Районен съд е внесена касационна

жалба от страна на ПОК „Съгласие“ АД и от страна на Комисия за финансов надзор, Управление „Осигурителен надзор“ пред втора инстанция – Административен съд София – град.

С Решение № 1974 от 22.03.2016 г. Административен съд София - град оставя в сила Решение от 30.07.2015 г. на Софийски районен съд. Решението е окончателно, не подлежи на обжалване и протест. ПОК „Съгласие“ АД е заплатило определената от Комисия за финансов надзор, Управление „Осигурителен надзор“ имуществена санкция, намалена в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева.

9. Н.А.Х.Д № 5405/2016 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК „Съгласие“ АД против Наказателно постановление № Р-10-51/22.01.2016г., съставено от КФН, Управление „Осигурителен надзор“ с предмет – три нарушения на чл. 121а, ал. 5 от КСО, по силата на което на дружеството са наложени три имуществени санкции, всяка от които в размер на 10 000 /десет хиляди/ лева или в общ размер на 30 000 /тридесет хиляди/ лева. С решението на Софийски Районен съд от 09.09.2016 г. се потвърждава Наказателно постановление № Р-10-51/22.01.2016г. Против Решение на Софийски Районен съд е внесена касационна жалба от страна на ПОК „Съгласие“ АД пред втора инстанция – Административен съд София – град.

Решение № 8167 от 20.12.2016 г. на Административен съд София - град е в полза на ПОК „Съгласие“ АД. Наказателно постановление № Р-10-51/22.01.2016 г. е отменено. Решението на касационната инстанция е окончателно и не подлежи на обжалване и протест.

10. Н.А.Х.Д № 5402/2016 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК „Съгласие“ АД против Наказателно постановление № Р-10-52/22.01.2016г., 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 30 000 /тридесет хиляди/ лева. С решението на Софийски Районен съд от 04.10.2016 г. се изменя Наказателно постановление № Р-10-52/22.01.2016 г., като санкцията се намалява от 30 000 /тридесет хиляди/ лева на 10 000 /десет хиляди/ лева. Против Решение на Софийски Районен съд е внесена касационна жалба от страна на ПОК „Съгласие“ АД и от страна на Комисия за финансов надзор, Управление „Осигурителен надзор“ пред втора инстанция – Административен съд София – град. Към настоящия момент Н.А.Х.Д. е сложено за разглеждане на 27.01.2016 г. Считам, че Решението на Административен съд София – град /касационно производство/ ще бъде в полза на ПОК „Съгласие“ АД.

11. Н.А.Х.Д № 17186/2016 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК „Съгласие“ АД против Наказателно постановление № Р-10-443/10.08.2016г., съставено от КФН, Управление „Осигурителен надзор“ с предмет – нарушение на чл. 178, ал. 1, изр. първо от КСО, по силата на което на дружеството е наложена имуществена санкция в размер на 10 000 /тридесет хиляди/ лева. С решението на Софийски Районен съд се потвърждава Наказателно постановление № Р-10-443/10.08.2016г. 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. Считам, че Решението

на Административен съд София – град /касационно производство/ ще бъде в полза на ПОК “Съгласие” АД.

12. На 22.12.2016 г. от страна на ПОК “Съгласие” АД е подадена жалба против Наказателно постановление № Р-10-628/14.12.2016 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. Към настоящия момент Н.А.Х.Д. не е сложено за разглеждане пред Софийски Районен съд. Считам, че Решението на Софийски Районен съд, както и Административен съд София – град /касационно производство/ ще бъдат в полза на ПОК “Съгласие” АД.

13. Н.А.Х.Д. № 305/2017 г. по описа на Софийски Районен съд, образувано по жалба на ПОК “Съгласие” АД против Наказателно постановление № Р-10-629/14.12.2016 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 21.02.2017 г. Считам, че Решението на Софийски Районен съд, както и Административен съд София – град /касационно производство/ ще бъдат в полза на ПОК “Съгласие” АД.

21 Възнаграждения на персонала

21.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Разходи за заплати	(2 647)	(2 499)
Разходи за социални осигуровки	(506)	(459)
Разходи за персонал	(3 153)	(2 958)

21.2 Пенсионни и други задължения към персонала

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Текущи:		
Други краткосрочни задължения към персонала	237	140

22 Финансови активи, отчетани 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 2016:

31 декември 2016 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	9 877		9 877
Други дългови ценни книжа	2 470	36 297	38 767
Акции	8 383		8 383
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	4 264		4 264
Общо	24 994	36 297	61 291

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2015:

31 декември 2015 г.

Активи

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

Други дългови ценни книжа

Акции

Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

Общо

Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
10 524	-	10 524
1 945	3 690	5 635
13 037	-	13 037
5 591	-	5 591
31 097	3 690	34 787

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

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Текущи задължения към осигурителни посредници юридически лица	763	636
Други	356	97
	1 119	733

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:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
СС Подкрепа Рудник 2	231	215
Инфотрейдинг ЕООД	5	39
СС Подкрепа Рудник Трояново 1	150	137
Съгласие Инс Брокер ЕООД	85	32
СС Подкрепа-руд.Трояново3	110	103
Мост Медиа ЕООД	23	23
ФСО Подкрепа-Мини Марица Изток	33	29

ББМ Консултинг ЕООД

100 26

24 Данъчни задължения

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Данък върху доходи на физически лица	36	37
Данък печалба	117	-
Данъци върху разходите по ЗКПО	17	18
	170	55

25 Приходи от пенсионно осигурителна дейност

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Приходи от такси УПФ	14 003	14 706
Приходи от такси ППФ	2 189	2 306
Приходи от такси ДПФ	568	432
	16 760	17 444

Приходите от такси по видове са както следва:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Приходи от такси УПФ		
Инвестиционна такса	8 416	8 359
Такси върху вноските	5 587	5 919
Такси за прехвърляне в друг фонд	-	428
	14 003	14 706

Приходи от такси ППФ

Инвестиционна такса	1 395	1 427
Такси върху вноските	794	847
Такси за прехвърляне в друг фонд	-	32
	2 189	2 306

Приходи от такси ДПФ

Инвестиционна такса	468	325
Такси върху вноските	81	83
Такси за прехвърляне в друг фонд	9	11
Встъпителна такса	2	3
Такса при изтегляне	8	10
	568	432

26 Административни разходи

	Пояснение	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Разходи за материали	25.1	(216)	(173)
Разходи за външни услуги	25.2	(4 885)	(4 170)
Разходи за комисионни на посредници		(1 716)	(1 464)
Разходи за одит		(782)	(72)
Разходи за персонала	20.1	(3 153)	(2 958)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5	(254)	(223)
Други разходи	25.3	(628)	(359)
		(11 634)	(9 419)

26.1 Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Разходи свързани с автомобили	(78)	(81)
Канцеларски материали	(59)	(32)
Печатни материали	(27)	(15)
Активи под праг на същественост	(39)	(35)
Други	(13)	(10)
	(216)	(173)

26.2 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Наеми	(1 787)	(1 634)
Телефони, интернет	(585)	(539)
Пощенски разходи	(205)	(197)
Реклама	(929)	(480)
Попечителски услуги	(265)	(249)
Консултантски услуги	(88)	(62)
Поддръжка и абонамент на софтуер	(127)	(107)
Разходи свързани с автомобили	(101)	(98)
Режийни разходи наети офиси	(573)	(549)
Обучения и семинари	(89)	(42)
Такси	(71)	(128)
Абонамент	(48)	(46)
Съхранение на документи осиг лица	(11)	(17)
Други	(6)	(22)
	(4 885)	(4 170)

26.3 Други разходи

Другите разходи включват:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Разходи за представителни цели	(120)	(161)
Глоби	(30)	(100)
Командировки	(17)	(23)
Разходи, свързани с автомобили	(12)	(8)
данък сгради и такса смет	(1)	(1)
Еднократни данъци	(17)	(18)
Спонсорство	(118)	-
Дарения	(282)	(47)
Други	(31)	(1)
	(628)	(359)

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

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Печалба от промяна в справедливата стойност	9 661	3 866
Загуба от промяна в справедливата стойност	(5 465)	(6 989)
Печалба от продажба на финансови активи, нетно	943	(1 138)
Разходи за комисиони на инвестиционни посредници	(60)	(16)
Валутно- курсови разлики, нетно	78	293
Приходи от лихви	935	876
Приходи от дивиденди	408	786
	6 500	(2 322)

28 Други финансови приходи/(разходи), нетно

Другите финансови приходи и разходи не включват приходи от лихви и разходи за лихви, валутно-курсови 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:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Приходи от лихви, свързани с:		
- банкови депозити	3	8
- приходи от неустойки, обезщетения	1	5
- приходи от лихви от репо	-	5

Разходи за лихви, свързани с:
 - финансови лизинг и репо
 Други разходи
 Валутно-курсови разлики, нетно
 Банкови такси

(7)	(8)
-	(4)
4	5
(23)	(16)
(22)	(5)

29 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2015 г. – 10%) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за всеобхватния доход могат да бъдат равнени както следва:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Печалба за периода преди данъци	6 760	4 161
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(676)	(416)
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	365	120
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	(166)	(50)
Текущ разход за данъци върху дохода, нетно	(477)	(346)
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	16	3
Разходи за данъци върху дохода	(461)	(343)

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:

	2016	2015
Нетна печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	6 299 075	3 817 816
Среднопретеглен брой акции	1 050 000	1 050 000
Основен доход на акция (лева за акция)	6.00	3.64

През 2016 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 2016 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

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Приходи от такси УПФ	14 003	14 706
Приходи от такси ППФ	2 189	2 306
Приходи от такси ДПФ	568	432
	16 760	17 444

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:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(293)	(236)
Разходи за социални осигуровки	(16)	(15)
Общо възнаграждения	(309)	(251)

32 Разчети със свързани лица в края на годината

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Текущи		
Вземания от:		
- УПФ	764	749

- ППФ	124	126
- ДПФ	126	49
Общо вземания от свързани лица	1 014	924

Текущи

Задължения към:

- ДПФ		
- ключов управленски персонал	24	18
Общо задължения към свързани лица	24	18

33 Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството е осъществило сделки, чрез които е придобило финансови активи на стойност 9 172 хил.лв. и продало финансови активи на стойност 8 913 хил.лв, за 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	2016 '000 лв	2015 '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	9 877	10 524
Други дългови ценни книжа	9.1.1, 9.2.3	38 767	5 635
Акции	9.1.2, 9.2.4, 9.2.5	8 383	13 037
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	9.1.3, 9.2.6	4 264	5 591
		61 291	34 787
Финансови активи на разположение за продажба:			
Участия в търговски дружества	10	472	724
Текущи активи			
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	12, 15	383	865
Пари и парични еквиваленти	16	2 386	1 465
		2 769	2 330
Общо активи		64 532	37 841
Нетекущи пасиви			

Задължения по финансов лизинг	8.1	<u>5</u>	<u>19</u>
Текущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	8.1	14	36
Търговски и други задължения	23,32,14	16 813	858
		<u>16 827</u>	<u>894</u>
		<u>16 832</u>	<u>913</u>

Вижте пояснение 4.11 за информацията 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 оперативна 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 на 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 бора 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

	Щатски долари	Лева	Евро	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
31 декември 2016 г.				
Парични средства в каса и банка	14	935	1 437	2 386
Срочни депозити	-	259	-	259
Вземания от свързани лица	-	1014	-	1 014
Търговски и други вземания	-	383	-	383
Общо издаване на риск	14	2 591	1 437	4 042

Издаване на дългосрочен риск

	Полски злоти	Щатски долари	Евро	Лева	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
31 декември 2016 г.					
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	4 884	3 977	1 016	9 877
Корпоративни облигации	-	-	5 859	210	6 069
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	32 698	-	32 698
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	-	0
Акции	196	-	-	8 187	8 383
Акции и дялове в КИС	-	-	-	4 264	4 264
Инвестиционни имоти	-	-	-	3 295	3 295
Други нетекущи активи	-	-	-	1 601	1 601
Общо издаване на риск	196	4 884	42 534	18 573	66 187

Издаване на краткосрочен риск

	Щатски долари ‘000 лв	Лева ‘000 лв	Евро ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2015 г.				
Парични средства в каса и банка	-	1 465	-	1 465
Срочни депозити	-	74	-	74
Вземания от свързани лица	-	924	-	924
Търговски и други вземания	-	865	-	865
Общо издаване на риск	-	3 328	-	3 328

Издаване на дългосрочен риск

	Полски злоти ‘000 лв	Щатски долари ‘000 лв	Евро ‘000 лв	Лева ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2015 г.					
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	2 744	6 256	1 524	10 524
Корпоративни облигации	-	-	4 674	209	4 883
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	752	-	752
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	-	0
Акции	145	-	-	12 892	13 037
Акции и дялове в КИС	-	-	-	5 591	5 591
Инвестиционни имоти	-	-	-	3 295	3 295
Други нетекущи активи	-	-	-	1 432	1 432
Общо издаване на риск	145	2 744	11 682	24 943	39 514

35.1.2 Лихвен риск

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на ПОК. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гл.т. на чувствителността на цените на активите, притежание на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища.

Лихвеният риск се наблюдава и измерва чрез следните количествени методи – дюрация, модифицирана дюрация, конвекция и рискова премия. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на един инструмент към изменение на нивото на лихвените проценти. ПОК използва модифицираната дюрация и конвекцията, за да измери лихвения риск и да оцени възможните отклонения в пазарната цена на инструмента вследствие изменението на лихвените нива. Рисковата премия е разликата между доходността до падеж на корпоративна, общинска, или ипотечна облигация и доходността до падеж на ДЦК със сходен падеж. ПОК анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитния рейтинг на емитента.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

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

	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2016 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0.20% до 0.30%	2 371	15	2 386
Срочни депозити	0.01%	259	-	259
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 3% до 6.75%	9 877	-	9 877
Корпоративни облигации	от 4.50% до 9%	6 069	-	6 069
Корпоративни облигации в чужбина	5.88%	32 698	-	32 698
Акции	-	-	8 383	8 383
Акции и дялове в КИС	-	-	4 264	4 264
Инвестиционни имоти	-	-	3 295	3 295
Вземания от свързани лица	-	-	1 014	1 014
Търговски и други краткосрочни вземания	-	-	383	383

Други нетекущи активи	-	1 601	1 601
Общо активи	51 274	18 955	70 229

	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2015 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0.2% до 0.35%	1 319	146	1 465
Срочни депозити	0.15%	74	-	74
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 2.63% до 6.75%	10 524	-	10 524
Корпоративни облигации	от 4.50% до 11%	4 883	-	4 883
Корпоративни облигации в чужбина	5.50%	752	-	752
Акции	-	-	13 037	13 037
Акции и дялове в КИС	-	-	5 591	5 591
Инвестиционни имоти	-	-	3 295	3 295
Вземания от свързани лица	-	-	924	924
Търговски и други краткосрочни вземания	-	-	865	865
Други нетекущи активи	-	-	1 432	1 432
Общо активи		17 552	25 290	42 842

35.1.3 Ценови риск

Основния ценови риск, на който е изложено Дружеството е свързан с инвестициите в ценни книжа с променлив доход. 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.

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.

През 2016 г. бяха извършени обезценки на определени активи. С оглед спазване на принципа на предпазливост и отразяване на вярното и точно състояние на активите и пасивите на ПОК Съгласие беше направена оценка на възстановимата стойност на вземанията от емитенти на облигации, в резултат на която са отчетени разходи за обезценка на просрочени вземания в размер на 1 496 хил. лв. за 2016 г.:

Вид на вземането /емитент/	Първоначална стойност	Падеж на задължението	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2016 г. (в лв.)	Признати разходи за обезценка, нетно през 2016 г.
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	(в лв.) 1 662.46	17.3.2015	55.00%	748.11	748.11
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1 662.46	17.3.2016	55.00%	748.11	748.11
	3 324.92			1 496.22	1 496.22

Ръководството на ПОК „Съгласие” АД счита, че вземанията, които не са обезценявани през отчетния период, са такива, чиято балансова стойност коректно отразява възможностите за възстановяване на вложените в съответните финансови инструменти средства.

При наблюдението на всички рискови експозиции се отчитат колебанията в справедливата им стойност. Дружеството осъществява управлението на риска като оперира предимно с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг, а ако е необходимо изисква и обезпечения.

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

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Полша	US857524AC63	A2	Moody's
Република Румъния	US77586TAA43	Baa3	Moody's
Република Румъния	US77586TAC09	Baa3	Moody's
Република Унгария	US445545AL04	Baa3	Moody's
Република Хърватска	XS1028953989	Ba2	Moody's

Република Хърватска	XS1117298916	Ba2	Moody's
Република Хърватска	XS0908769887	Ba2	Moody's
Република Хърватска	XS0997000251	Ba2	Moody's
Република Гърция	GR0133008210	B-	S&P
Petrobras Global Finance	XS0716979595	B2	Moody's
Transalp 1 Securities	XS0483980149	N.A	
Глобал Инвест Холдинг	XS0382670437	N.A	

Държавни ценни книжа	Стойност 000' BGN	Агенция
A2	387	Moody's
BAA3	2 043	Moody's
BA2	5 120	Moody's
B	708	S&P
Корпоративни ценни книжа		
B2	1 079	Moody's
N.A	33 010	

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:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘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	9 877	10 524
Други дългови ценни книжа	38 767	5 635
Акции	8 383	13 037
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	4 264	5 591
Финансови активи на разположение за продажба:		
Участия в търговски дружества	472	724
Участия в търговски дружества предплатени акции по договор		
Кредити и вземания:		
Пари и парични еквиваленти	2 386	1 465

Други нетекущи активи	-	-	-	-	-	-	1 601	1 601
Общо активи	259	-	72	38 882	8 982	708	21 326	70 229

	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 2015 г.								
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	-	1 465	1 465
Срочни депозити	74	-	-	-	-	-	-	74
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	1 258	4 202	5064	-	10 524
Корпоративни облигации	-	-	-	2 853	2030	-	-	4 883
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	752	-	-	-	752
Акции и права	-	-	-	-	-	-	13 037	13 037
Акции и дялове в КИС	-	-	-	-	-	-	5 591	5 591
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	3 295	3 295
Вземания от свързани лица	-	-	-	-	-	-	924	924
Търговски и други вземания	-	-	-	-	-	-	865	865
Други нетекущи активи	-	-	-	-	-	-	1 432	1 432
Общо активи	74	-	-	4 863	6 232	5 064	26 609	42 842

35.3 Анализ на ликвиден риск

ПОК "Съгласие" АД следва задълженията за ликвидност произтичащи от Наредба № 10/26.11.2003 г. за изискванията към състава и структурата на собствения капитал на пенсионноосигурителното дружество и за минималните ликвидни средства на пенсионноосигурително дружество и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

За да се избегнат ликвидни проблеми се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Дружеството, като се предприемат и активни действия.

Върху ликвидността на Дружеството се извършва ежедневно наблюдение. ПОК "Съгласие" АД следи изходящите и входящи парични потоци на ежедневна база.

При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица - лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, Съвета на директорите.

От започване на дейността на Дружеството не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период Дружеството не е ползвало външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявало своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на Дружеството са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 3 месеца.

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

36 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие
- да спазва 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 31.12.2016 г.

2016	2015
'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)	25 767	19 441
Първичен капитал	11 521	11 192
Внесен капитал	10 500	10 500
Фонд „Резервен“ по ТЗ	1 050	748
Балансова стойност на дълготрайните нематериални активи	8	9
Разходи за бъдещи периоди	21	47
Печалба/загуба за текущия период	6 299	3 818
Неразпределена печалба от предходна година	7 947	4431
Съотношение на размера на собствения капитал (капиталова база) и минималния размер на капитала	5.1534	3.888
Ликвидни средства на пенсионноосигурителното дружество	17 888	2 308
Парични средства в каса	15	146
Парични средства по сметки в банки, които не са в производство по несъстоятелност	1 291	1231
Вземания с остатъчен срок до падежа не по-дълъг от 3 месеца	16 582	931
Текущи задължения	17 314	1 229
Съотношение на ликвидните средства и текущите задължения	1.033	1.878

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 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 20 март 2017 г.