



Годишен доклад за дейността

Доклад на независимия одитор

Финансов отчет

Пенсионноосигурителна Компания
„Съгласие” АД

31 декември 2009 г.



Пенсионноосигурителна компания „Съгласие” АД Годишен доклад за дейността 2009 г.

1. Обща информация за дружеството

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

Към 31.12.2009 год. акционерите на Компанията притежават следното дялово участие в нейния капитал:

"Химимпорт" АД – 49.43%

"Финанс Консултинг" ЕАД – 19.95%

Холдинг "Нов век" АД – 9.94%

„Нефтена търговска компания” ЕООД – 9.94%

„Лориян ЕООД” – 8.32%

Други юридически лица – 2.33%

Други физически лица – 0.09%

На своето редовно годишно общо събрание, проведено на 26.03.2009 год. бе взето решение основният капитал на Компанията да се увеличи с 5 500 хил. лв. Увеличеният капитал в размер на 10 500 000 (десет милиона и петстотин хиляди) лева, разпределен в 1 050 000 броя безналични поименни акции с право на глас, с номинална стойност 10 лева всяка една, е вписан в Търговския регистър на 25.07.2009 год.

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

Членовете на Съвета на директорите на ПОК „Съгласие“ АД не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли през 2009 год. акции на дружеството.

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

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

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

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

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

2. Пазарни позиции на ПОК „Съгласие“ АД*

Към края на 2009г. на осигурителния пазар в България действат 10 пенсионноосигурителни компании. Изменението на пазарните позиции на Компанията е резултат от:

- Започналият през 2009 год. процес на бавно възстановяване на икономиката и капиталовия пазар от разразилата се през 2008 г. икономическа и финансова криза.

Този процес намери отражение в постигнатата доходност от управлението на пенсионните активи;

- Нарастване броя на осигурените лица в УПФ „Съгласие“ поради разширяване на регионалната структура (открити са нови офиси в Козлодуй и Ботевград) и увеличаване на мрежата от осигурителни посредници с над 690 броя;
- Провеждане на конкретни действия за значително подобряване обучението на осигурителните посредници с оглед тяхната отговорност и въвеждане на по-високи стандарти за обслужване на участващите в пенсионни фондове „Съгласие“.
- Въвеждане на по-ниски такси при осигуряване чрез работодателски вноски в ДПФ „Съгласие“.

Към 31.12.2009г. общият брой на участниците във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната е 3 764 958 души при 3 643 749 души към 31.12.2008г. (увеличение с 3,33%). Преобладаваща част от тях 2 934 924 души или (77,95%) участват в универсалните пенсионни фондове, 598 336 или 15,89% е техният брой в доброволните пенсионни фондове, броят на осигурените в професионалните пенсионни фондове е 226 929 (6,03%), а броят на участниците в ДПФПС е 4 769 или почти 1%.

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

Таблица №1

**Динамика на броя осигурени лица във фондове за допълнително пенсионно осигуряване
за периода 2008-2009 год.**

	Брой осигурени лица 2008г.	Брой осигурени лица 2009г.	Абс. изменение 2009/2008	Отн.изменение %
ДПФ	604 316	598 336	- 5 390	- 0.89
ДПФПС	4 259	4 769	+ 500	+11.74
ППФ	221 262	226 929	+ 5 667	+0.03
УПФ	2 813 912	2 934 924	+ 121 012	+4.30
Общо	3 643 749	3 764 958	+121 209	+3.33

Като се изключи увеличението на осигурените лица в доброволните пенсионни фондове по професионални схеми през 2009 г., с най-висок относителен растеж през отчетната година е броят на участниците в универсалните пенсионни фондове (с 4.30% спрямо 2008 год.).

Към 31.12.2009 год. броят на осигурените в пенсионните фондове „Съгласие“ лица е 454 802 , което е нарастване спрямо 31.12.2008 год. с 20 795 души или с 4.79% (с 1.46 процентни пункта повече от средното за отрасъла). Темповете на растеж на осигурените в универсалния пенсионен фонд „Съгласие“ изпреварват тези, с които се увеличават осигурените лица общо за универсалните пенсионни фондове в отрасъла, което е видно при сравнение на данните между предходната и следващата таблици. Изменението на осигурените в ДПФ „Съгласие“ е по-ниско от това за отрасъла, а участващите в ППФ „Съгласие“ се снижават при увеличаване на показателя общо за професионалните фондове с 2.56%.

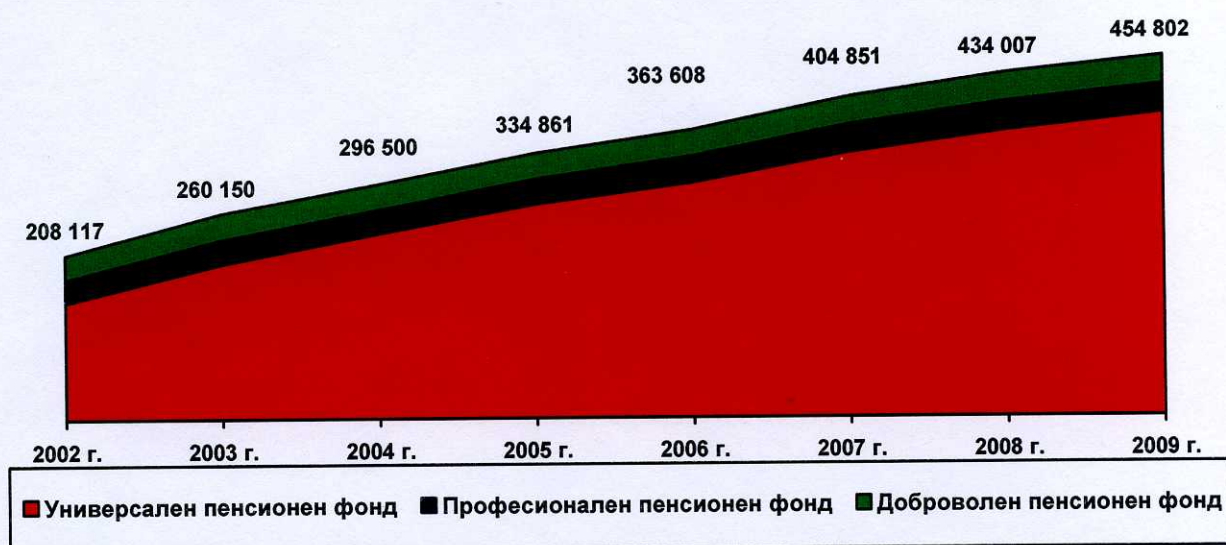
Таблица №2

Динамика на броя осигурените лица в пенсионните фондове „Съгласие“ за 2008-2009 год.

Фонд	Брой осигурени лица 2008г.	Брой осигурени лица 2009г.	Абс. изменение 2009/2008	Отн. . изменение 2009/2008 в %
ДПФ	36 313	36 043	-270	-0.74
ППФ	36 224	35 702	-522	-1.44
УПФ	361 470	383 057	+21 587	+5.97
Общо	434 007	454 802	20 795	+4.79

Тенденциите в изменението на участващите в пенсионните фондове „Съгласие“ лица за периода 2002-2009 год. е илюстрирана на фиг.1.

Фиг.1.Нарастване на броя на осигурените лица в пенсионните фондове “Съгласие”
за периода 2002-2009 год.



Общият размер на балансовите активи на допълнителните пенсионни фондове към изминалата година е 3 173 303 хил. лв, което представлява увеличение с 870 006 хил. лв или с 37.77% спрямо 31.12.2008 г. В сравнение с 2008 год. балансовите активи на пенсионните фондове „Съгласие” през 2009 год. нарастват със 10 590 хил. лв, но с по-висок темп – 41.3% в сравнение със средното за индустрията увеличение и към 31.12.2009г. възлизат на 359 306 хил. лв.

Аналогични са тенденциите в изменението на размера на нетните активи. Общият размер на нетните активи в края на 2009г. на допълнителните пенсионни фондове в страната бележат ръст 37.27% спрямо 2008 г. като достигат 3 156 170 хил.лв. И през 2009 год. общо за пенсионната индустрия в структурата на нетните активи най-значителен относителен дял заемат активите на универсалните пенсионни фондове. Относителното участие на задължителните пенсионни фондове се увеличава за сметка намалението на относителния дял на нетните активи на доброволните фондове. Тези общи тенденции в изменението на обема и структурата на нетните активи общо за индустрията са характерни и за управляваните от ПОК „Съгласие” пенсионни активи. Пенсионните фондове „Съгласие” към 31.12.2009 год. регистрират значително увеличение на нетните активи с 39.55% спрямо предходната година и достигат 353 109 хил. лв. В структурата на управляваните нетни активи нарастващо е значението на активите в универсалните пенсионни фондове, за сметка на относителното намаление на нетните активи в ДПФ и ППФ „Съгласие” спрямо отрасъла.

Таблица №3

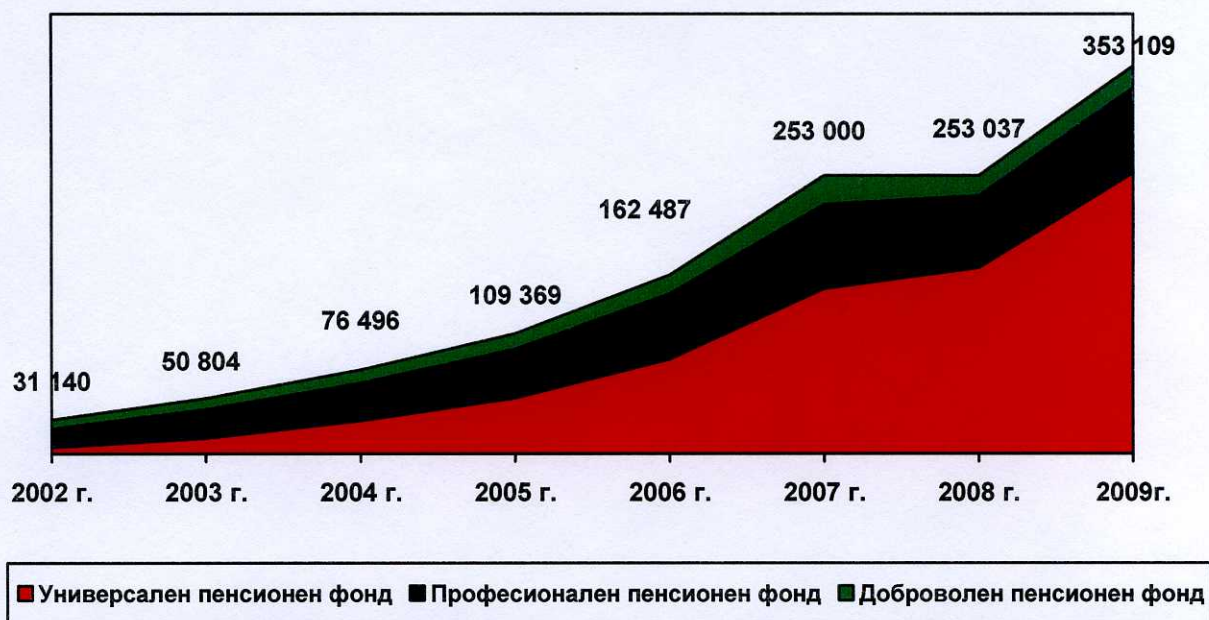
Относителен дял на нетните активи по видове фондове общо за пазара и за пенсионните фондове „Съгласие” (в %)

Видове пенсионни фондове	Към 31.12.2008 г. за индустрията	Към 31.12.2008 г. за „Съгласие”	Към 31.12.2009 г. за индустрията	Към 31.12.2009 г. за „Съгласие”
УПФ	63	67	69	72
ППФ	16	26	14	22
ДПФ	21	7	17	6
Общо	100	100	100	100

Тенденцията на изменение нетните активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „Съгласие” АД, за периода 2002-2009 год. е илюстрирана на фиг.2.

Фиг.2.Нарастване на нетните активи на пенсионните фондове “Съгласие”

за периода 2002-2009 год.(хил.лв)



Пенсионният пазар и през 2008 год. се характеризира с висока концентрация, като продължава тенденцията за постепенното ѝ ограничаване. ПОК “Съгласие” АД остава едно от доминиращите на пенсионния пазар три пенсионноосигурителни дружества. В края на 2009 г. Компанията увеличава както пазарния си дял, измерен на база осигурени лица от 11.91% на 12.08%, така и пазарния си дял на база нетни активи от 11.01% на 11.19%. В резултат на динамиката на управляваните пенсионни активи и изменението на броя на участниците в пенсионните фондове “Съгласие” в сравнение с промените на тези показатели за пенсионната индустрия като цяло, пазарния дял на управляваните от Компанията фондове за периода 2005-2009 год. се изменя трайно в положителна посока (Таблица №4).

Таблица №4

Пазарен дял на пенсионните фондове „Съгласие“ за периода 2005-2009 год.

Показатели	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	Отн.изм. 2009/200 8 в %	Отн.изм. 2009/200 5 в %
По размер на нетните активи	9,83	10,71	10,91	11,01	11,19	1,63	13,83
По брой на осигурените лица	11,27	11,36	11,77	11,91	12,08	1,43	7,19

3. Управление на средствата на осигурените лица

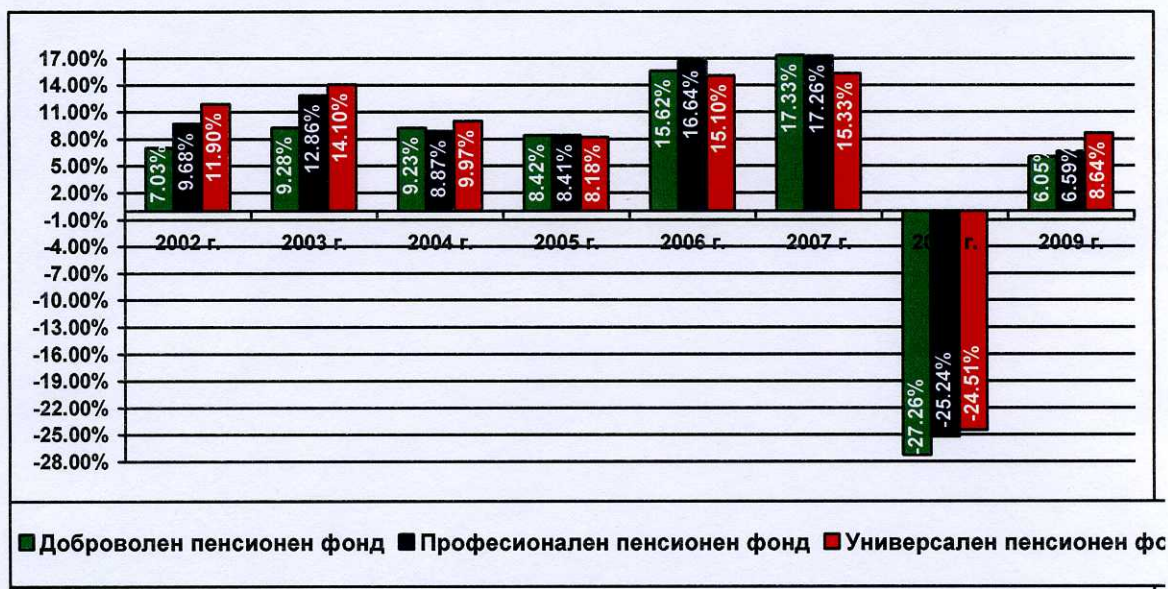
Средствата на пенсионните фондове „Съгласие“ се инвестират при спазване принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация на портфейла. Те се инвестират в разрешените от КСО инструменти, при спазване на предвидените инвестиционни ограничения и забрани.

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

Поради слабо изразената положителна тенденция на капиталовия пазар през 2009 год. активите на Фонда възстановиха част от загубената през предходната година стойност.

Постигнатата доходност на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „Съгласие“ АД за 2002-2009 год., е показана графично на Фиг.3.

Фиг.3.Доходност на пенсионните фондове „Съгласие“ за 2002-2009 год.



При инвестирането на средствата на пенсионните фондове „Съгласие“ се прави анализ и оценка на пазарния риск, свързан с инвестиции в акции, облигации и инвестиционни имоти, като се съблюдават процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на Фонда. При инвестиции в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитния рейтинг съответно на банката или емитента. В резултат на направен анализ на икономическата ситуация и рисковете за инвестиционните портфейли през 2009 г. бяха набелязани мерки, целящи ограничаване неблагоприятното въздействие на финансовата криза.

Благоприятна е картината през изминалата година по отношение на рисковите показатели, касаещи инвестициите на отделните фондове. Данните свидетелстват за намалената волатилност в стойността на инвестициите по фондове и се дължат от една страна на стабилизирането на пазара на финансови инструменти, а от друга страна - на променената структура на управляваните портфейли, в чиито състав по-ясно се открояват инструментите с фиксирана доходност – облигации и банкови депозити. (Таблица № 5)

Таблица №5

Стандартно отклонение и коефициент на Шарп за пенсионните фондове „Съгласие”

Показатели	2005 год.	2006 год.	2007 год	2008 год.	2009 год.
Стандартно отклонение					
ДПФ	2,77%	3,95%	7,96%	12,1%	9,74%
ППФ	3,05%	4,17%	6,65%	8,85%	5,54%
УПФ	3,29%	3,89%	6,07%	7,74%	4,71%
Коефициент на Шарп					
ДПФ	2,29	3,24	1,69	-	0,55
ППФ	2,07	3,31	2,02	-	1,06
УПФ	1,85	3,16	1,89	-	1,68

II. Доброволен пенсионен фонд „Съгласие”

Към 31.12.2009 г. броят на участниците в ДПФ „Съгласие” (Фонда) възлиза на 36 043, от които 27 581 се осигуряват от работодател, 20 242 се осигуряват с лични вноски и 37 – с вноски от друг осигурител.

За периода 2008-2009 год. броят на осигурените лица във Фонда намалява с 270 души, но общо за периода 2005-2009 г. относителното изменение е положително – растеж с над 10% или 3 357 души.

2005г.	2006г.	2007г.	2008 г.	2009 г.	Изм. 2009/2008 г.(бр.)	Отн.изм. 2009/2008 г.	Отн. изм. 2009/2005 %
32 686	33 211	35 216	36 313	36 043	- 270	-0.74	10,27

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