



Годишен доклад за дейността

Доклад на независимия одитор

Финансов отчет

Пенсионноосигурителна Компания
„Съгласие” АД

31 декември 2010 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за всеобхватния доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Отчет за промени в пенсионно осигурителните резерви	6
Пояснения към финансовия отчет	7 - 67

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА 2010 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 31.12.2010 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%

„Лориян ЕООД“ – 8.32%

Други юридически лица с участие под 5% – 22.21%

Други физически лица – 0.09%

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

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

Членовете на Съвета на директорите на ПОК „Съгласие“ АД не притежават, не са придобивали и не са прехвърляли през 2010 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 2010г. на осигурителния пазар в България действат 10 пенсионноосигурителни компании. Изменението на пазарните позиции на Компанията е резултат от:

- Започналият през 2009 год. и продължил и през 2010 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“ и в ДПФ „Съгласие“ поради разширяване на регионалната структура, увеличаване на мрежата от осигурителни посредници с над 530 броя и рязкото увеличаване на осигурените с работодателски вноски лица в управлявания от Компанията доброволен пенсионен фонд;
- Значителното подобряване обучението на осигурителните посредници с оглед тяхната отговорност и въвеждане на по-високи стандарти за обслужване на участващите в пенсионни фондове „Съгласие“.
- Въведените през 2009 год. по-ниски такси при осигуряване чрез работодателски вноски в ДПФ „Съгласие“.

Към 31.12.2010г. общият брой на участниците във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната е 3 882 833 при 3 764 958 души към 31.12.2009г. (увеличение с 3,13%). Преобладаваща част от тях, а именно 3 045 691 души или (78,44%) участват в универсалните пенсионни

*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.

фондове, 597 968 или 15,40% е техният брой в доброволните пенсионни фондове, броят на осигурените в професионалните пенсионни фондове е 234 280 (6,03%), а броят на участниците в ДПФПС е 4 894 или почти 0,13%.

Таблица №1

**Динамика на броя осигурени лица във фондове за допълнително пенсионно осигуряване
за периода 2009-2010 год.**

	Брой осигурени лица 2009г.	Брой осигурени лица 2010г.	Абс. изменение 2010/2009	Отн.изменение %
ДФФ	598 336	597 968	- 368	- 0.06
ДПФПС	4 769	4 894	+ 128	+2.68
ППФ	226 929	234 280	+ 7 351	+3.24
УПФ	2 934 924	3 045 691	+ 110 767	+3.77
Общо	3 764 958	3 882 833	+117 875	+3.13

С най-висок абсолютен и относителен растеж през отчетната година е броят на участниците в допълнителните задължителни пенсионни фондове, както следва: в универсалните пенсионни фондове със 110 767 души или с 3.77% спрямо 2009 год.); в професионалните пенсионни фондове – със 7 351 души или 3.24%.

Към 31.12.2010 год. броят на осигурените в пенсионните фондове „Съгласие” лица е 483 068, което е нарастване спрямо 31.12.2009 год. с 28 266 души или с 6.21% (с 3,08 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. Увеличението на осигурените в ДПФ „Съгласие” е с 38,74%, докато общо за всички доброволни пенсионни фондове тенденцията е към слабо снижение с 0,06%. Броят на участниците в ППФ „Съгласие” се снижава при растеж на показателя общо за професионалните фондове с 3.24%.

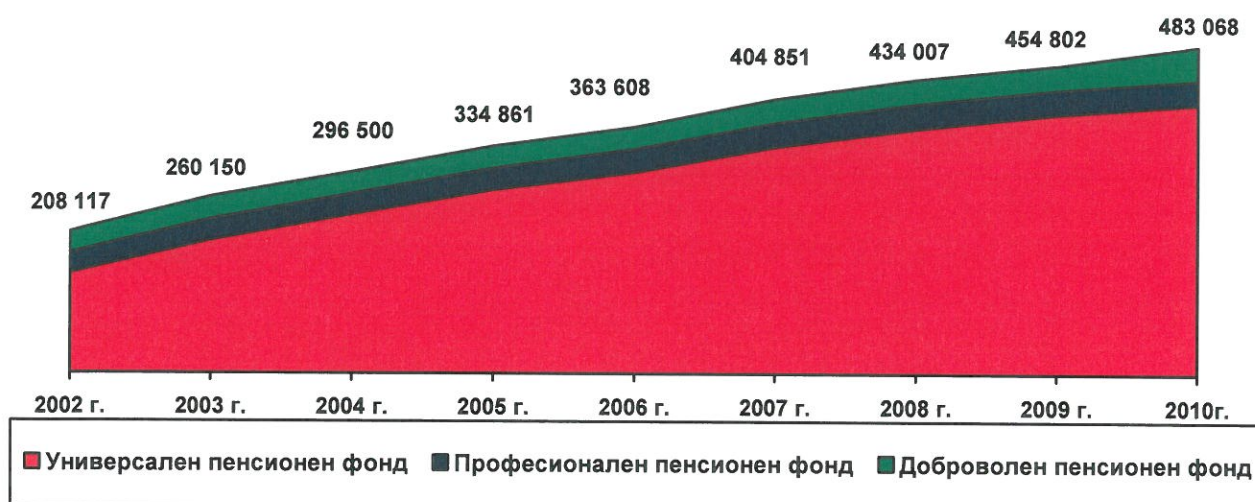
Таблица №2

Динамика на броя осигурените лица в пенсионните фондове „Съгласие“ за 2009-2010 год.

Фонд	Брой осигурени лица 2009г.	Брой осигурени лица 2010г.	Абс. изменение 2010/2009	Отн. . изменение 2010/2009 в %
ДПФ	36 043	50 008	+13 965	+38,74
ППФ	35 702	35 555	-1 147	-3,21
УПФ	383 057	383 057	+15 448	+4,03
Общо	454 802	454802	+28 266	+6,21

Тенденциите в изменението на участващите в пенсионните фондове „Съгласие“ лица за периода 2002-2010 год. е илюстрирана на фиг.1.

Фиг.1.Нарастване на броя на осигурените лица в пенсионните фондове “Съгласие” за периода 2002-2010 год.



Общият размер на балансовите активи на допълнителните пенсионни фондове към края на изминалата година е 3 996 479 хил. лв, което представлява увеличение с 823 176 хил. лв или с 25,94%

спрямо 31.12.2009 г. В сравнение с 2009 год. балансовите активи на пенсионните фондове „Съгласие“ през 2010 год. нарастват със 113 417 хил. лв, но с по-висок темп – 31,56% в сравнение със средното за индустрията увеличение и към 31.12.2010г. възлизат на 472 723 хил. лв.

Аналогични са тенденциите в изменението на размера на нетните активи. Общият размер на нетните активи в края на 2010г. на допълнителните пенсионни фондове в страната бележат ръст от 26,34% спрямо 2009 г. като достигат 3 987 419 хил.лв. Пенсионните фондове „Съгласие“ към 31.12.2010 год. регистрират значително увеличение на нетните активи с 32,75% спрямо предходната година и достигат 483 766 хил. лв. И през 2010 год. общо за пенсионната индустрия в структурата на нетните активи най-значителен относителен дял заемат активите на универсалните пенсионни фондове(близо 73%).

Общо за допълнителното пенсионно осигуряване в страната относителното участие на универсалните пенсионни фондове се увеличава за сметка намалението на относителния дял на нетните активи на професионалните и на доброволните пенсионни фондове. Тези тенденции в изменението на обема и структурата на нетните активи общо за индустрията не са характерни за управляваните от ПОК „Съгласие“ пенсионни активи. В структурата на управляваните нетни активи нараствало значението на активите в УПФ „Съгласие“ и в ДПФ „Съгласие“, за сметка на относителното намаление на нетните активи в ППФ „Съгласие“

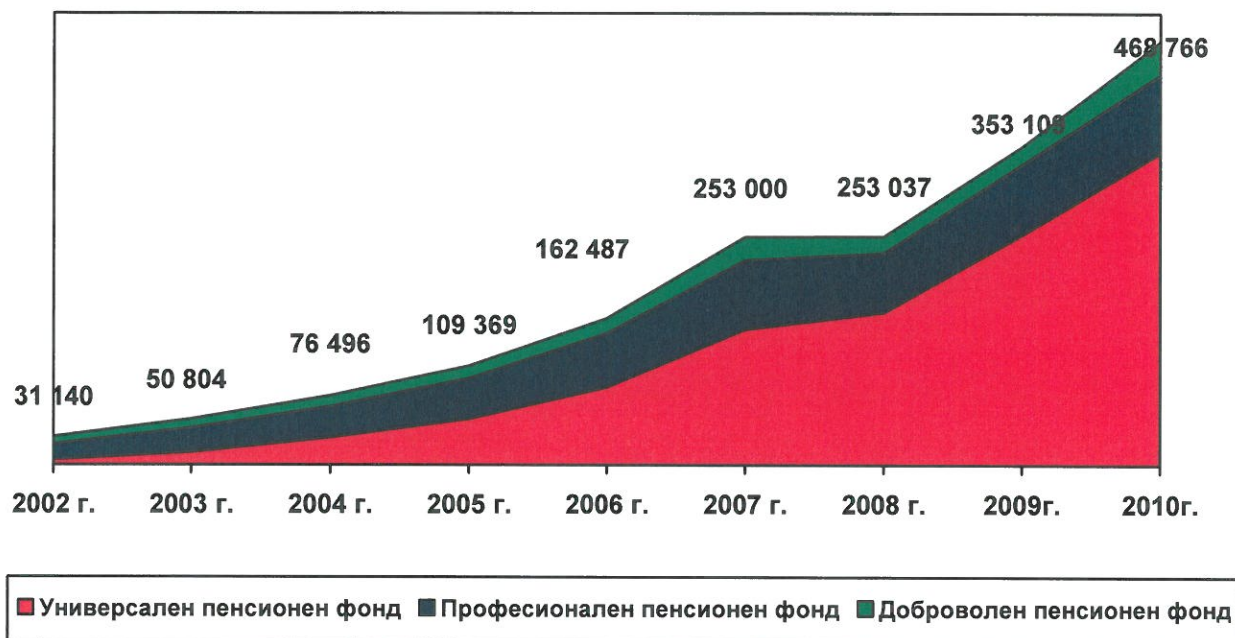
Таблица №3

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

Видове пенсионни фондове	Към 31.12.2009 г. за индустрията	Към 31.12.2009 г. за „Съгласие“	Към 31.12.2010 г. за индустрията	Към 31.12.2010 г. за „Съгласие“
УПФ	69	72	73	74
ППФ	14	22	13	18
ДПФ	17	6	14	8
Общо	100	100	100	100

Тенденцията на изменение нетните активи на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „Съгласие“ АД, за периода 2002-2010 год. е илюстрирана на фиг.2.

**Фиг.2.Нарастване на нетните активи на пенсионните фондове “Съгласие”
 за периода 2002-2010 год.(хил.лв)**



Пенсионният пазар и през 2010 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 2010 г. Компанията увеличава както пазарния си дял, измерен на база осигурени лица от 12,08% на 12,44%, така и пазарния си дял на база нетни активи от 11,19% на 11,76%. 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 2005-2010 год. се изменя трайно в положителна посока (Таблица №4).

Таблица №4

Пазарен дял на пенсионните фондове „Съгласие“ за периода 2005-2010 год.

Показатели	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	Отн.изм. 2010/2009 в процентни пункта	Отн.изм. 2010/2005 в процентни пункта
По размер на нетните активи	9,83	10,71	10,91	11,01	11,19	11,76	+0,57	+1,93
По брой на осигурените лица	11,27	11,36	11,77	11,91	12,08	12,44	+0,36	+1,17

3. Управление на средствата на осигурените лица

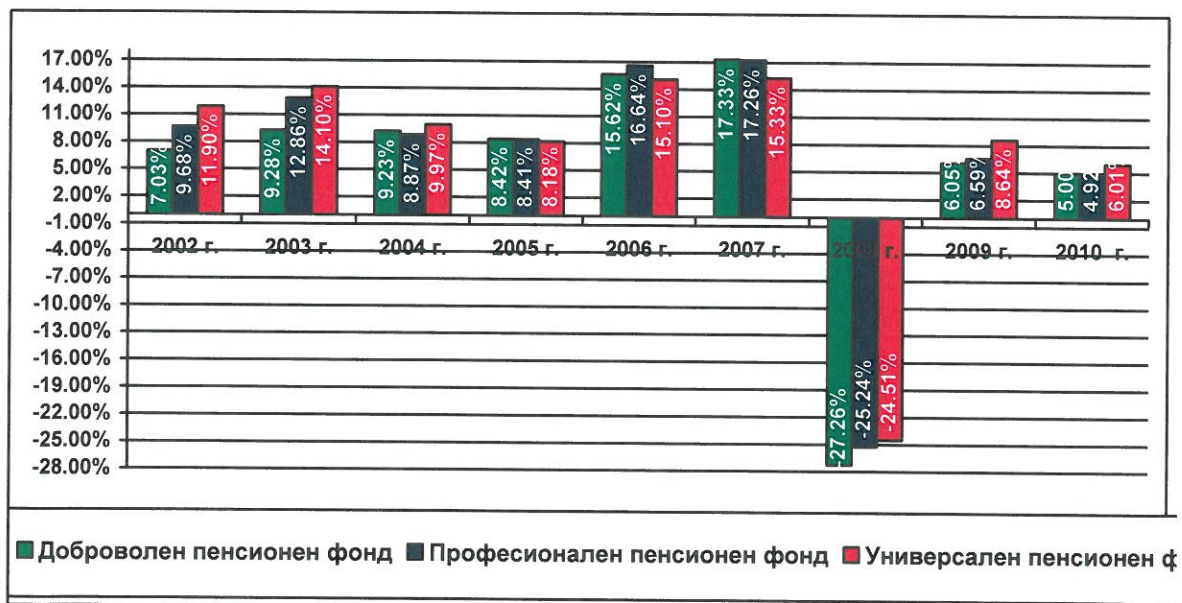
Средствата на пенсионните фондове „Съгласие“ се инвестират при спазване принципите на надеждност, ликвидност и диверсификация на портфейла. Те се инвестират в разрешените от КСО инструменти, при спазване на предвидените инвестиционни ограничения и забрани.

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

Постигнатата доходност на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „Съгласие“ АД за 2002-2010 год., е показана графично на Фиг.3.

Фиг.3. Доходност на пенсионните фондове „Съгласие“ за 2002-2010г.



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.

Реализирането на набелязаните през 2009 год. мерки, целящи ограничаване на неблагоприятното въздействие на финансовата криза спомогнаха за стабилизиране на инвестиционните резултати (риск и доходност) през 2010 год.

Благоприятна е картината през изминалата година по отношение на рисковите показатели, касаещи инвестициите на отделните фондове. Данните свидетелстват за ясно изразена намалена волатилност на стойността на инвестициите по фондове. Това се дължи от една страна на стабилизирането на пазарите на финансови инструменти, а от друга на активното управление на портфейлите от активи. В структурно отношение дялът на инструментите с фиксирана доходност (облигации и банкови депозити) продължиха да доминират и да бъдат приоритет в избраната инвестиционна стратегия. В същото време при подбора на конкретните активи, акцентът падна върху инструментите от чуждестранни емитенти. По-добрата диверсификация се отрази благоприятно, както на постигнатата доходност, така и на показателите за риск. (Таблица № 5)

Таблица №5

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

Показатели	2005 год.	2006 год.	2007 год.	2008 год.	2009 год.	2010 год.
Стандартно отклонение						
ДПФ	2,77%	3,95%	7,96%	9,74%	12,1%	9,74%
ППФ	3,05%	4,17%	6,65%	5,54%	8,85%	5,54%
УПФ	3,29%	3,89%	6,07%	4,71%	7,74%	4,71%
Коефициент на Шарп						
ДПФ	2,29	3,24	1,69	0,55	-	0,55
ППФ	2,07	3,31	2,02	1,06	-	1,06
УПФ	1,85	3,16	1,89	1,68	-	1,68