Годишен доклад за дейността
Доклад на независимите одитори
Годишен финансов отчет

Доброволен пенсионен фонд “Съгласие”

31 декември 2025 г.

СЪГЛАСИЕ
ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	**-**
Доклад на независимите одитори	**-**
Отчет за нетните активи в наличност за доходи	**1**
Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи	**2**
Отчет за паричните потоци	**3**
Пояснения към годишния финансов отчет	**4-46**

Д О К Л А Д ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “СЪГЛАСИЕ”

през 2025 година

Съдържание:

I. Организация ... 3
II. Осигурени лица ... 3
III. Новоосигурени лица ... 4
IV. Напуснали лица ... 4
V. Постъпления ... 4
VI. Изплатени суми ... 5
VII. Доходност ... 5
VIII. Активи под управление ... 7
IX. Структура на инвестиционния портфейл ... 7
X. Такси и удръжки ... 8
XI. Рискове, свързани с финансови инструменти ... 8
Ценови риск ... 9
Валутен риск ... 9
Лихвен риск ... 10
Кредитен риск ... 10
Концентрационен риск ... 10
Регулаторен и политически риск ... 12
XII. Очаквано бъдещо развитие ... 12
XIII. Събития настъпили след датата на годишния финансов отчет ... 13

I. Организация

Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ /Фонд, ДПФ „Съгласие“/ е самостоятелно юридическо лице, регистрирано по фирмено дело № 12370/2000 г. на Софийски градски съд.

Фондът се управлява и представлява от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД /Компанията/ – учредена и вписана в Търговски регистър на 09.05.1995 г. Компанията притежава Лицензия № 2 от 03.10.2000 г. за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване на основание Решение № 1/21.09.2000 г. на Съвета по допълнително социално осигуряване и разрешение за управление на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ № 338-ДПФ/25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор.

II. Осигурени лица

Към 31.12.2025 г. броят на участниците в ДПФ „Съгласие“ е **49 609** лица, от които 17 са пенсионери.

Разпределението на осигурените лица[1] по видове договори е, както следва:

- 37 461 са осигурени лица с работодателски вноски;
- 19 563 са осигурени лица с лични вноски;
- 15 са осигурени лица са с вноски от друг осигурител.

Преобладаващата част от осигурените лица във Фонда са осигурени с месечни вноски.

През 2025 г. броят на лицата се запазва в относително стабилни граници, като е отчетено минимално намаление от 0,53%. За отчетната година по предварителна информация, публикувана на интернет страницата на Комисията за финансов надзор, общият брой на осигурените лица във всички фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване в страната намалява – от 636 420 лица през 2024 год. на 629 326 лица през 2025 год.

За последните пет календарни години общият брой на осигурените във Фонда е относително константен.

Табл. № 1. Брой на осигурените лица в ДПФ Съгласие за периода 2021 г.-2025 г.

2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	Промяна 2025/2024 г. (брой лица)	Промяна 2025/2021 г. (брой лица)
49 610	48 554	50 218	49 871	49 609	-285	-1

[1]Едно осигурено лице може да се осигурява в доброволен пенсионен фонд по повече от един договор.

Към края на 2025 г. по показателя „брой на осигурените лица“ пазарният дял на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ е 7.88 %, което е увеличение с 0.04 п. п. спрямо края на предходната отчетна година.

Динамиката на пазарния дял на ДПФ „Съгласие“ за петгодишен период е показана в следващата таблица:

Табл. №2. Пазарен дял по брой осигурени лица за периода 2021 г.-2025 г.

2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	Промяна 2025/2024 г. (брой лица)	Промяна 2025/2021 г. (брой лица)
7.68%	7.54%	7.82%	7.84%	7,88%	0.04 п. п	0.20 п. п.

III. Новоосигурени лица

През 2025 г. новоосигурените лица във Фонда са 1 524, от които 130 лица избират да прехвърлят натрупаните си в други фондове за допълнително доброволно осигуряване средства в ДПФ „Съгласие”.

IV. Напуснали лица

За 2025 г. общият брой на лицата, напуснали Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“, е 1 786, като в таблица № 3 са представени данни за причините за напускане на лицата.

През 2025 г. се отчита лек ръст в броя на лицата, напуснали Фонда..

Табл. № 3. Напуснали лица по причина за напускане за 2024г. и 2025г. (брой лица)

Причина за напускане на Фонда	**2025 г.**	**2024 г.**	**Промяна 2025/2024г. (бр.)**
Починали лица	188	144	44
Изтеглени средства	36	27	9
Придобиване право на пенсия	1 475	1 371	104
Преминали в друг фонд	87	101	-14

V. Постъпления

Общият размер на постъпилите осигурителни вноски в Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ през 2025 г. е 6 929 хил. лв., което е с 333 хил. лв. повече в сравнение с предходната отчетна година. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице[2] и през 2025 г. продължава да бележи спад и към 31.12.2025 г. е 37.42 лв.

[2] Средният размер на месечни постъпления от осигурителни вноски е на база на броя осигурени лица, за които са правени вноски.

Общият размер на прехвърлените средства от други фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване в ДПФ „Съгласие“ през 2025 г. е 529 хил. лв., което е с 318 хил. лв. по-малко в сравнение с предходния отчетен период.

Към 31.12.2025 г. средният размер[3] на натрупаните средства на едно осигурено лице в Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ е 2 373,44 лв., което е със 137.67 лева или с 6,16 % повече спрямо натрупаните средства година по-рано. По данни на Комисията за финансов надзор средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице във всички фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване към края на 2025 г. се увеличава с приблизително с 11.73 % до 2 684,76 лв.

VI. Изплатени суми

Към 31.12.2025 г. от фондовете за допълнително доброволно осигуряване в страната се изплащат пенсии на общо 731 пенсионери.

ДПФ „Съгласие“ изплаща допълнителни лични пенсии за старост на 17 лица. Средният размер на месечните лични пенсии за старост, изплащани от Фонда, е 371,82 лв.

През 2025 г. на осигурени лица, пенсионери и наследници на осигурени лица са изплатени суми в общ размер на 7 739 хил. лв. или с 590 хил. лв. повече в сравнение с 2024 г. Изплатените суми са разпределени както следва:

- 5 758 хил. лв. еднократно или разсрочено на осигурени лица, придобили право на пенсия;
- 1 324 хил. лв. на лица с изтеглени средства;
- 565 хил. лв. изплатени на наследници на осигурени лица, които не са получили наследствена пенсия;
- 92 изплатени пенсии

Общият размер на прехвърлените средства към други фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване от ДПФ „Съгласие“ през 2025 г. е в размер на 482 хил. лв.

VII. Доходност

Основната цел при инвестирането на средствата на Фонда, както в средносрочен план (до 3 години), така и в по-дългосрочен план (над 5 години), е запазване и реалното

[3] Индивидуалният размер на натрупаните средства по партидите на осигурените лица варира в широки граници и зависи от множество фактори като: продължителността на осигурителния период; осигурителната вноска и осигурителния доход; редовното постъпване на вноските във фонда; удържаните такси; постигнатата доходност и др.

нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партиди на осигурените във Фонда лица чрез поемането на умерено високо ниво на риск.

Средствата на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ се инвестират в максимален интерес на осигурените лица и в пълно съответствие със законовите изисквания и ограничения, при спазване на принципите на качество, надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация.

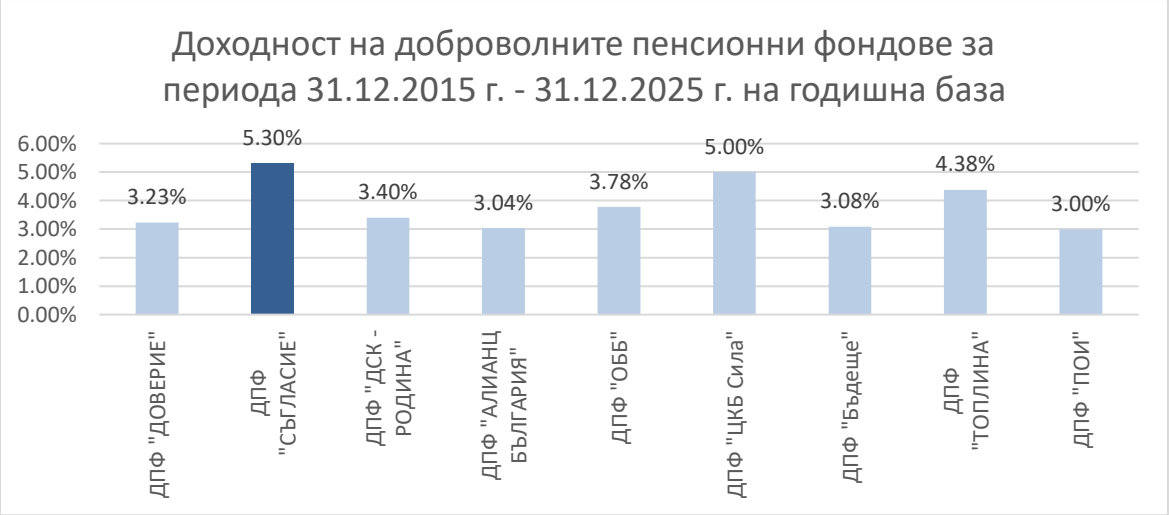
При инвестиране на средствата на Фонда се следи за оптимално ниво на доходността спрямо риска чрез диверсификация на инвестиционния портфейл по групи активи и избор на инвестиционни инструменти и емитенти за постигане на възможно най-добра очаквана възвращаемост при минимизиране на специфичния риск, характерен за книжата 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. Подробна информация за рисковете, на които е изложен Фонда, и Политиката за управление на риска, е представена в пояснение 16 към финансовия отчет.

За 2025 г. при инвестиране на средствата на Фонда е постигната номинална доходност от 6.54%. Стандартното отклонение и коефициентът на Шарп за същия период са съответно 9.75% и 0.45.

За период от десет години, завършващ в края на отчетния период (31.12.2015 г. - 31.12.2025 г.) постигнатата номинална доходност от ДПФ „Съгласие“ на годишна база е 5.30%. За периода стандартното отклонение и коефицентът на Шарп са съответно 10.45% и 0.45.

Табл. № 4. Доходност на доброволните пенсионни фондове за периода 31.12.2015 г.- 31.12.2025 г. на годишна база



VIII. Активи под управление

Към 31.12.2025 г. балансовите активи на Фонда нарастват до 119 721 хил. лв., което представлява увеличение с 6 450 хил. лв. или с 5,69 %. В стойността на активите са включени инвестиционни имоти на стойност 2 691 хил. лв., финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на стойност 109 190 хил. лв., вземания за 5 843 хил. лв. и парични средства в размер на 1 997 хил. лв. Пасивите на Фонда се състоят от задължения в размер на 1 977 хил. лв. По предварителни данни на Комисията за финансов надзор общото увеличение на нетните активи на доброволните пенсионни фондове през 2025 г. е 10,48 %. Към края на отчетния период нетните активи на ДПФ Съгласие бележат ръст до 117 744 хил. лв.

Табл. № 5. Динамика на нетните активи в хил. лв. за периода 2021 г.-2025 г.

2021г.	**2022г.**	**2023г.**	**2024г.**	**2025 г.**	**Промяна 2025/2024г.**	**Промяна 2025/2021г.**
98 563	99 829	104 666	111 500	117 744	5,60%	19,46%

Към края на 2025 г. по показателя „нетни активи“ Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял от 6,97%.

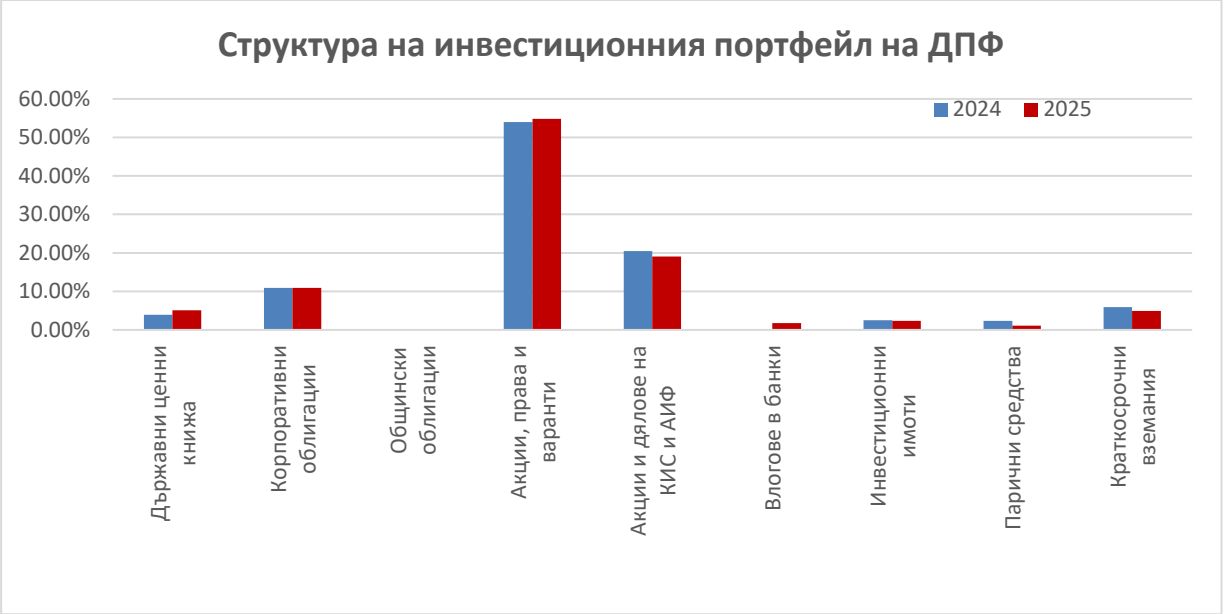
Табл. № 6. Пазарен дял по размер на нетни активи за периода 2021г. - 2025г..

2021г.	2022г.	2023г.	2024г.	2025 г.	Промяна 2025/2024г.	Промяна 2025/2021г.
7.13%	7.74%	7.38%	7.29%	6,97%	-0.32 п. п	-0.16 п .п

IX. Структура на инвестиционния портфейл

Инвестиционният портфейл на Фонда се управлява активно и при стриктно спазване на разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване и инвестиционната политика на Фонда. В таблицата по-долу са представени компонентите на инвестиционния портфейл на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ към последния работен ден на 2024 г. и 2025 г.

Табл. № 7. Структура на инвестиционния портфейл към края на 2024г. и 2025г



X. Такси и удръжки

През 2025 г. от ДПФ „Съгласие“ към Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са начислени такси и удръжки в общ размер на 668 хил. лв., в т.ч.: удръжки от осигурителните вноски – 124 хил. лв., встъпителна такса – 1 хил. лв., такси при изтегляне на средства – 4 хил. лв. и такса от доходността – 539 хил. лв. Общият размер на начислените такси и удръжки бележи ръст спрямо предходната отчетна година, като изменението се дължи основно на удръжките от осигурителни вноски и увеличението в таксата от доходността.

XI. Рискове, свързани с финансови инструменти

Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ набира парични средства от осигурените лица, които се управляват от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД /ПОК, ПОК „Съгласие“/ в съответствие с утвърдената инвестиционна политика и с изискванията на законовите и подзаконовите нормативни актове в областта на допълнителното пенсионно осигуряване. Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД идентифицира и измерва различните видове риск, свързани с инструментите, включени в инвестиционния портфейл на Фонда:

- Ценови риск
- Валутен риск
- Лихвен риск
- Кредитен риск

- Концентрационен риск
- Политически риск
- Регулаторен риск

Ценови риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на ценови риск, който представлява рискът от намаляване на тяхната пазарна стойност вследствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в текущата им оценка се отразяват директно в Отчета за нетни активи в наличност за доходи.

Притежаваните от Фонда финансови инструменти се управляват, отчитайки променящите се пазарни условия. При анализа на ценовия риск се вземат под внимание утвърдените лимити, залегнали във вътрешните правила за наблюдение и управление на риска. За намаляване на този тип риск пенсионноосигурителната компания се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.

Валутен риск

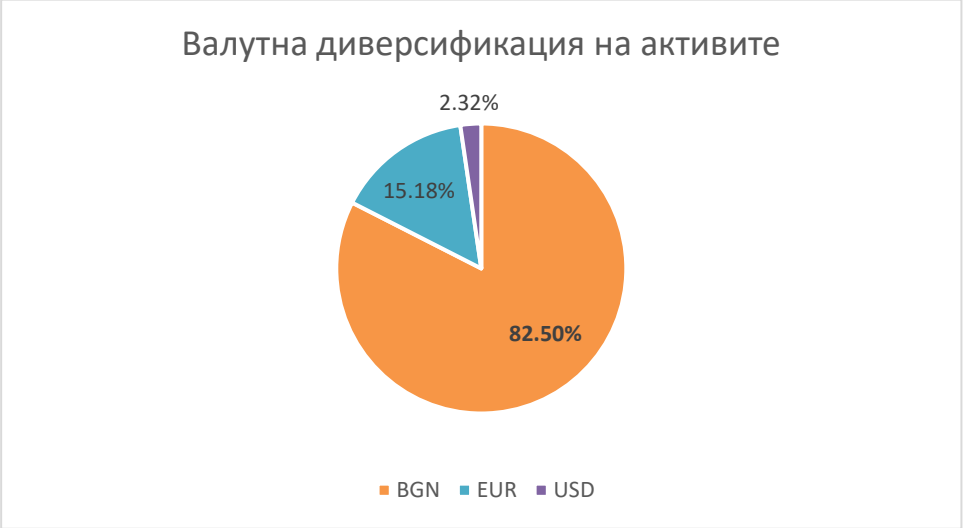
Фондът е изложен на валутен риск при сключването на сделки във валута различна от лев и евро.

Към 31.12.2025 г. , България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв.

Валутната структура към 31.12.2025 г. на управляваните активи в портфейла на ДПФ „Съгласие“ е, както следва:

- Активи, деноминирани в лев или евро – 97.64%;
- Активи, деноминирани във валута различна от лев и евро – 2.36%.

За да намали валутния риск, Компанията следи паричните потоци, които не са в български лева. Осъществяваната политика по управление на валутния риск е насочена към неизвършване на значителни операции и неподдържане на отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро, поради което и нетните валутни курсови разлики са незначителни.



Лихвен риск

Лихвеният риск възниква от ефектите на колебанията в преобладаващите нива на пазарните лихвени проценти. Покачването на лихвените равнища понижава текущата оценка на финансовите активи и пасиви, тъй като настоящата стойност на очакваните парични потоци спада. Фондът притежава ценни книжа с фиксиран лихвен процент и това излага част от активите му на подобен тип риск.

Кредитен риск

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

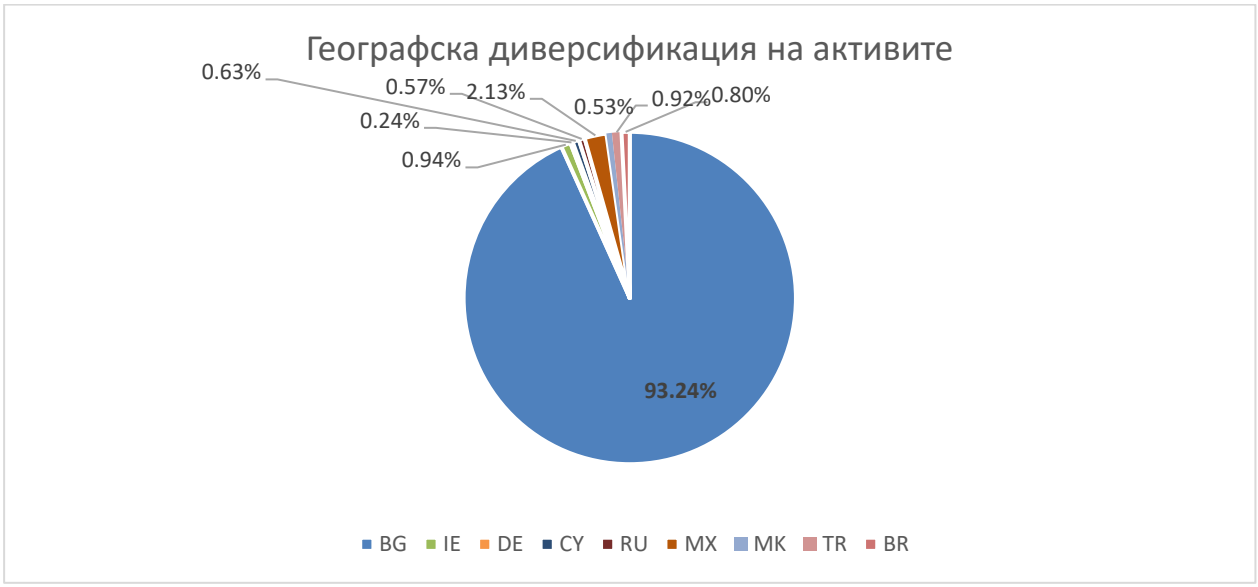
При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на очакваните кредитни загуби, Фондът взима предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна без прекомерни разходи. Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на Фонда и обоснована кредитна оценка, включваща и прогнозна информация.

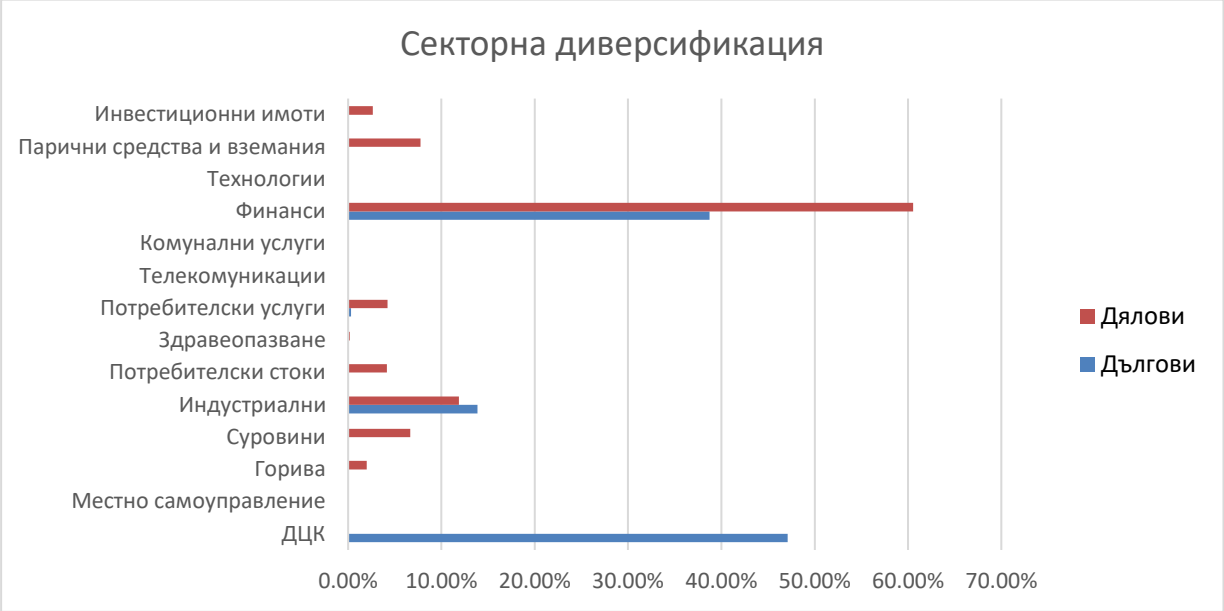
Концентрационен риск

Концентрационният риск представлява рискът от концентриране на инвестиции в даден сектор от икономиката, валута, географска локация или един емитент. Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД, придържайки се стриктно към съществуващите регулации, касаещи инвестиционната дейност на пенсионните фондове в България, се стреми да инвестира средствата на осигурените лица в ДПФ „Съгласие“, диверсифицирайки портфейла от активи по всеки един от споменатите по-горе компоненти. За целта се подбират ценни книжа както с фиксиран, така и с променлив доход. Книжата с фиксиран доход представляват облигации на държави, общини или компании, отличаващи

се със стабилност и предлагащи очаквана възвръщаемост, която има потенциал да изпревари темпа на инфлация през следващите години, като по този начин спомогне за постигане на положителна реална доходност от портфейла като цяло. Книжата с променлив доход са предимно на утвърдени или перспективни български компании, при които са налице възможности за постигане на растеж, изпреварващ този на БВП на страната.







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 в ДПФ Съгласие.

Подробна информация за рискове, свързани с финансовите инструменти е представена в пояснение 17 към финансовия отчет на Фонда.

XII. Очаквано бъдещо развитие

През 2025 г. военният конфликт между Русия и Република Украйна продължи, като периодично предизвикваше повишена волатилност на финансовите пазари и засилваше усещането за нарастващ риск. Въпреки това цените на енергоносителите се понижаваха през по-голямата част от годината, което оказа благоприятно влияние върху икономиката на Европейския съюз. Допълнителен източник на несигурност беше динамичната ситуация в Близкия изток. Напрежението между Иран и Израел достигна критични нива и прерасна в обмен на ракетни удари, като в конфликта се включиха и Съединените щати. В началото на 2026 г. Иран затвори Ормузкия проток, което доведе до рязък скок в цените на петрола и природния газ. Подобно развитие значително увеличава вероятността от инфлационен натиск, породен от страна на предлагането. В такава среда централните банки биха могли да се отклонят от очакваните понижения на лихвените проценти и вместо това да пристъпят

към постепенно затягане на паричната политика, за да ограничат обезценяването на валутата.

Ескалацията на този конфликт крие сериозни рискове за глобалната икономика, предвид зависимостта на голяма част от света от стабилните доставки на петрол от региона. Комбинацията от рецесия и нарастващи цени представлява най-неблагоприятния сценарий, който би довел и до значителни корекции на финансовите пазари. Обратно — признаци за намаляване на напрежението както в Близкия изток, така и в Украйна биха подобрили перспективите за икономически растеж и биха подкрепили повишение в оценките на търгуваните финансови активи.

XIII. Събития настъпили след датата на годишния финансов отчет

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване, с изключение на описаните събития по-долу.

Преход към евро като отчетна и функционална валута

В съответствие с разпоредбите на Закона за въвеждане на еврото в Република България (обн. ДВ, бр. 70 от 20.08.2025 г.), както и с Решението на Съвета на Европейския съюз от 8 юли 2025 г. за приемането на България в еврозоната, считано от 01.01.2026 г., еврото става официална парична единица на Република България. Официалният валутен курс, който ще се използва за превалутиране на българския лев в евро е фиксиран на 1 EUR = 1,95583 BGN, без възможност за закръгляване или съкращаване при превалутиране.

В резултат на това, считано от 01.01.2026 г., отчетната и функционалната валута на ДПФ Съгласие ще бъде евро (EUR). Преходът към евро няма да доведе до промяна в икономическата същност на операциите на Фонда, но ще изисква техническо преизчисление на всички салда (активи, пасиви и капиталови позиции) към датата на прехода, съгласно правилата за закръгляване, описани в чл. 12 и чл. 13 от ЗВЕРБ.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Дружеството, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след края на отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Фондът не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

Военни конфликти между Израел, САЩ и Иран

В началото на март 2026 г. Израел и САЩ започнаха военни действия на територията на Иран, основно под формата на ракетни удари по военни и инфраструктурни обекти. Това доведе до рязко повишаване на напрежението в региона и до затваряне на Ормузкия проток

от иранските власти. В резултат цените на петрола и газа поеха нагоре, допринасяйки за ускоряване на инфлацията. Развитието на този конфликт през годината ще бъде ключов рисков фактор с потенциално неблагоприятни последици за световната икономика и цените на финансовите активи. Към настоящия момент не са установени съществени преки неблагоприятни ефекти върху дейността на Фонда. Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД е в процес на оценка, но не е в състояние да оцени надеждно потенциален количествен ефект от събитията върху бъдещото финансово състояние и постигнатите резултати.

Въвеждане на мултифондова система

В началото на 2026 год. бяха приети ключови поправки в Кодекса за социално осигуряване, които предвиждат въвеждането на мултифондов модел в пенсионното осигуряване в рамките на втория и третия стълб. Универсалните пенсионни фондове ще структурират от началото на 2027 год. три портфейла с различно ниво на риск – динамичен – с възможност за инвестиции в инструменти с променлив доход до 90% от стойността на управляваните активи; балансиран с възможност за инвестиции в инструменти с променлив доход до 55% от стойността на управляваните активи и консервативен с възможност за инвестиции в инструменти с променлив доход до 25% от стойността на управляваните активи. Доброволните пенсионни фондове ще могат да структурират допълнителни портфейли с различно ниво на риск по свое желание и избор, като задължително имат портфейл с балансиран рисков профил. Тази регулаторна промяна ще наложи преструктуриране на управлявания портфейл от активи в УПФ Съгласие и евентуално в ДПФ Съгласие от началото на 2027 год.

Милен Марков
Изпълнителен директор
ПОК „Съгласие“ АД

Milen Georgiev Markov
Digitally signed by Milen Georgiev Markov
Date: 2026.03.30 18:16:27 +03'00'

Стефан Петков
Изпълнителен директор
ПОК „Съгласие“ АД

STEFAN KRASIMIROV PETKOV
Digitally signed by STEFAN KRASIMIROV PETKOV
Date: 2026.03.30 18:31:15 +03'00'

Диляна Германова
Изпълнителен директор
ПОК „Съгласие“ АД

DILYANA ANGELOVA GERMANOVA
Digitally signed by DILYANA ANGELOVA GERMANOVA
Date: 2026.03.30 18:40:43 +03'00'

30 март 2026 г.

Гр. София

РСМ БГ ООД
Адрес за кореспонденция:
ул. Проф. Фритьоф Нансен 9, ет.7
1142 София, България
T: +359 2 987 55 22
T: +359 2 987 55 33
E: office@rsmbg.bg
W: www.rsmbg.bg

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Бул. Княз Борис I №111, 9000, Варна
T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До акционерите на

ПОК „Съгласие“ АД

управляващо и представляващо дружество на

Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“

Гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Доброволен пенсионен фонд “Съгласие”** („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2025 г., отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2025 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз (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 одиторите за одита на финансовия отчет“.

Ние сме независими от Фонда и управляващата го компания ПОК „Съгласие“ АД в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), приложими по отношение на одити на финансовите отчети на предприятия от обществен интерес, заедно с етичните изисквания приложими по отношение на одити на финансовите отчети на предприятия от обществен интерес в България. Ние също така изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

Оценка по справедлива стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	
Ключов одиторски въпрос	**Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит**
Към 31.12.2025 г. Фондът притежава финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност в размер на 109 190 хил. лв. (31.12.2024 г.: 101 834хил. лв.). Тези активи представляват 91% (31.12.2024 г.: 90%) от общите активи на Фонда, поради това което се определят като ключов фактор за резултатите от дейността на Фонда и размера на нетните му активи. Оценката на тези финансови активи по справедлива стойност изисква използването на различни методи за оценяване, както и прилагането на значителна професионална преценка и допускания, базирани на пазарните условия към съответната отчетна дата. Определянето на справедливата стойност включва преценка относно наличието на активен пазар, избора на подходящи източници на пазарни цени, както и прилагането на подходящи методи и техники за оценяване. Настоящата макроикономическа среда, която е резултат от съчетанието на ефекта на геополитическите рискове, нестабилните нива на инфлация и лихвените проценти, влошен бизнес климат и несигурност по отношение на бъдещото развитие, поставя значителни предизвикателства при прогнозиране на очаквани показатели и параметри, използвани при определянето на справедливата стойност. Пояснение 7 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата към финансовия отчет съдържа информация относно финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на Фонда, а пояснение 19.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти от финансовия отчет представя подробна информация относно използваните техники за оценка на справедливата стойност, използваните входящи данни и допускания при оценката на справедливата стойност на финансовите активи към 31 декември 2025 г. Поради значимостта на горепосочените обстоятелства ние счетохме, че определянето на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата е ключов одиторски въпрос.	По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до: - преглед, анализ и оценка на прилаганата счетоводна политика за последваща оценка и представяне на финансовите активи на Фонда от гледна точка на изискванията на МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС и българското законодателство; - тестване на проектирането, внедряването и оперативната ефективност на избрани ключови контроли, свързани с процеса на определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти; - проучващи запитвания, отправени към експертите на Фонда, относно свързаните процеси на оценяването и оценката на рисковете, свързани с инвестиционния портфейл; - детайлен тест по същество на оценката на справедливата стойност на финансови активи към 31.12.2025 г. чрез получаването от независими източници на справедливи цени; - потвърждение на информацията за номиналната стойност на инвестициите към 31.12.2025 г. от банката депозитар; - анализ на наличието и степента на активност на пазарите, от които са получени ценови данни, използвани от вътрешните експерти на Фонда при оценката на финансовите инструменти; - критична оценка и анализ, с участието на експерти на одиторите на уместността на използваните ключови методи за оценка, включително ключови допускания, приложени дисконтовите фактори, очаквани нива на доходност и други ключови показатели, използвани при определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котирани цени от активен пазар; - оценка на адекватността, точността и пълнотата на оповестяванията във финансовия отчет, включително оповестяванията на основните методи за оценка на финансовите активи и свързаните с тях предположения, преценки и допускания, спрямо изискванията на МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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 МСФО счетоводни стандарти, 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 дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Фонда 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 Фонда 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 Фонда.

Отговорности на одиторите 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 дължащи 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, 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 дължащи 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 Фонда;
- 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 Фонда 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 Фонда 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.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на ЗНФОИСУ, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13.06.2017 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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 „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора" на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. 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 становища 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 изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта
Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация:

- “РСМ” БГ ООД и “Грант Торнтон” ООД са назначени за задължителни съвместни одитори на финансовия отчет на Фонда за годината, завършила на 31 декември 2025 г. от общото събрание на акционерите на ПОК “Съгласие” АД, проведено на 25.06.2025 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2025 г. на Фонда представлява деветипълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „РСМ БГ“ ООД и пети пълен непрекъснат ангажимент за „Грант Торнтон“ ООД.
- В подкрепа на съвместното одиторското мнение ние сме предоставили в раздел „Ключови одиторски въпроси“ описание на най-важните оценени рискове, обобщение на отговора на съвместните одитори и важни наблюдения във връзка с тези рискове, когато е целесъобразно.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

- Потвърждаваме, че изразеното от нас съвместно одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на ПОК „Съгласие“ АД, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Фонда и управляващата го компания ПОК „Съгласие“ АД.
- За периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, съвместните одитори са предоставили следните услуги на ПОК „Съгласие“ АД и управляваните от него фондове, които не са посочени в доклада за дейността или финансовия отчет на Фонда:

    - ангажимент по изпълнение на договорни процедури съгласно изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги (МССЗУ) 4400 (преработен) Ангажименти за договорени процедури за издаване на доклад на съвместните регистрирани одитори съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 2 и чл. 252 от КСО относно съответствие на историческата финансова информация между годишните отчети за надзорни цели на ПОК „Съгласие“ АД и управляваните от него фондове, изготвени към и за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. съгласно изискванията на Наредба № 63 и одитираните от нас годишни финансови отчети на ПОК „Съгласие“ АД и управляваните от него фондове, изготвени в съответствие със Закона за счетоводството и МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, за годината, завършваща на 31 декември 2025 г.
    - ангажимент по изпълнение на договорни процедури съгласно изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги (МССЗУ) 4400 (преработен) Ангажименти за договорени процедури, по отношение на системата за управление на ПОК „Съгласие“ АД към 31 декември 2025 г., за издаване на съвместен доклад на регистрираните одитори съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 3 от КСО относно съответствието на системата за управление на ПОК „Съгласие“ АД с изискванията на КСО и актовете по прилагането му.

30.03.2026 г.

гр. София, България

Mariana Petrova Mihaylova
Digitally signed by Mariana Petrova Mihaylova
Date: 2026.03.30 19:08:35 +03'00'

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество, рег.номер 173
Д-р Мариана Михайлова
Управител

Mariana Petrova Mihaylova
Digitally signed by Mariana Petrova Mihaylova
Date: 2026.03.30 19:40:06 +03'00'

Д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

ул. Проф. Фритьоф Нансен 9, ет.7
1142 София, България

MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
GRANT THORNTON LTD
30.03.2026 20:59:42 GMT+03:00

За Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество, рег.номер 032
Марий Апостолов
Управител

Веска Николова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Бул. Черни връх № 26
1421 София, България

VESKA YURIEVA NIKOLOVA
30.03.2026 20:04:22 GMT+03:00

Отчет за нетните активи в наличност за доходи

	Пояснение	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Активи			
Инвестиционни имоти	6	2 691	2 663
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	109 190	101 834
Финансови вземания	8	5 843	5 563
Парични средства	9	1 997	3 211
Общо активи		**119 721**	**113 271**
Пасиви			
Задължения към осигурени лица		3	3
Задължения към свързани лица	15.1	497	294
Други задължения	10	1 477	1 474
Общо пасиви		**1 977**	**1 771**
Нетни активи в наличност за доходи	11	**117 744**	**111 500**

EVA ITOVA SIMEONOVA
Digitally signed by EVA ITOVA SIMEONOVA
Date: 2026.03.30 18:01:55 +03'00'

Ева Симеонова
Съставител

Milen Georgiev Markov
Digitally signed by Milen Georgiev Markov
Date: 2026.03.30 18:16:57 +03'00'

Милен Марков
Изпълнителен директор на ПОК Съгласие АД

Дата: 30.03.2026 г.

STEFAN KRASIMIROV PETKOV
Digitally signed by STEFAN KRASIMIROV PETKOV
Date: 2026.03.30 18:31:35 +03'00'

Стефан Петков
Изпълнителен директор на ПОК Съгласие АД

Съгласно одиторски доклад, издаден от съвместните одитори:

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество, рег.номер 173

Mariana Petrova Mihaylova
Digitally signed by Mariana Petrova Mihaylova
Date: 2026.03.30 19:09:04 +03'00'

д-р Мариана Михайлова
Управител

Mariana Petrova Mihaylova
Digitally signed by Mariana Petrova Mihaylova
Date: 2026.03.30 19:39:36 +03'00'

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

За Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество, рег.номер 032

MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
GRANT THORNTON LTD
30.03.2026 20:59:42 GMT+03:00

Марий Апостолов
Управител

VESKA YURIEVA NIKOLOVA
30.03.2026 20:04:22 GMT+03:00

Веска Николова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи

	Пояснение	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Печалби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	12	7 947	7 885
Приходи от лихви по репо сделки		237	226
Загуба от валутно-курсови разлики, нетно	13	(397)	209
Обезценка на финансови вземания, нетно	8, 17.6	(63)	(711)
Други финансови разходи, нетно	14	(36)	(18)
Печалба от инвестиционни имоти, нетно	6	10	22
Печалба от инвестиране на средствата на фонда		**7 698**	**7 613**
Вноски от осигурени лица	11.1	6 929	6 596
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	11.1	529	847
Постъпили суми от пожизнен резерв	11.1	2	-
Постъпили суми от ППФ		-	4
Увеличения, свързани с осигурителни вноски		**7 460**	**7 447**
Изплатени суми по осигурителни договори	11.1	(7 739)	(7 149)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	11.1	(482)	(404)
Преведени средства на държавния бюджет	11.1	(25)	(20)
Удръжки и такси за пенсионноосигурителната компания	11.1, 15.1	(668)	(653)
Намаления, свързани с осигурителни вноски и такси		**(8 914)**	**(8 226)**
Увеличение, нетно		**6 244**	**6 834**
Нетни активи в наличност в начало на периода	11	**111 500**	**104 666**
Нетни активи в наличност в края на периода	11	**117 744**	**111 500**

EVA ITOVA SIMEONOVA
Digitally signed by EVA ITOVA SIMEONOVA
Date: 2026.03.30 18:02:16 +03'00'

Ева Симеонова
Съставител

Milen Georgiev Markov
Digitally signed by Milen Georgiev Markov
Date: 2026.03.30 18:17:16 +03'00'

Милен Марков
Изпълнителен директор на ПОК Съгласие АД

Дата: 30.03.2026 г.

STEFAN KRASIMIROV PETKOV
Digitally signed by STEFAN KRASIMIROV PETKOV
Date: 2026.03.30 18:31:51 +03'00'

Стефан Петков
Изпълнителен директор на ПОК Съгласие АД

Съгласно одиторски доклад, издаден от съвместните одитори:

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество, рег.номер 173

Mariana Petrova Mihaylova
Digitally signed by Mariana Petrova Mihaylova
Date: 2026.03.30 19:10:07 +03'00'

д-р Мариана Михайлова
Управител

Mariana Petrova Mihaylova
Digitally signed by Mariana Petrova Mihaylova
Date: 2026.03.30 19:39:06 +03'00'

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

За Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество, рег.номер 032

Марий Апостолов
Управител

MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
GRANT THORNTON LTD
30.03.2026 20:59:42 GMT+03:00

Веска Николова
Регистриран одитор, отговорен за одита

VESKA YURIEVA NIKOLOVA
30.03.2026 20:04:22 GMT+03:00

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 46 предст
неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Оперативна дейност			
Постъпления, свързани с осигурени лица	11.1	6 929	6 596
Плащания към осигурени лица и пенсионери		(7 647)	(7 036)
Плащания към пенсионери	11.1	(92)	(113)
Платени такси на ПОК	15.1	(552)	(872)
Възстановени такси от ПОК	15.1	87	226
Постъпления от други пенсионни фондове	11.1	529	847
Плащания към други пенсионни фондове	11.1	(482)	(404)
Постъпления от ППФ	11.1	-	4
Постъпления от пожизнен резерв	11.1	2	-
Други плащания за оперативна дейност, нетно		(23)	(17)
Паричен поток от оперативна дейност		**(1 249)**	**(769)**
Инвестиционна дейност			
Покупка на финансови активи		(20 011)	(15 293)
Постъпления от продажба и падежиране на финансови активи		18 772	13 652
Получени лихви и дивиденти		1 311	1 692
Постъпления по предоставени депозити, нетно		13	-
Постъпления за инвестиционни имоти		-	1 700
Плащания за инвестиционни имоти		(18)	(251)
Паричен поток от инвестиционна дейност		**67**	**1 500**
Нетно увеличение на парични средства		**(1 182)**	**731**
Парични средства в началото на годината		**3 211**	**2 466**
Загуба от валутна преоценка на парични средства, нетно		(32)	14
Парични средства в края на годината	9	**1 997**	**3 211**

EVA ITOVA SIMEONOVA Digitally signed by EVA ITOVA SIMEONOVA Date: 2026.03.30 18:02:34 +03'00'

Ева Симеонова
Съставител

Milen Georgiev Markov Digitally signed by Milen Georgiev Markov Date: 2026.03.30 18:17:34 +03'00'

Милен Марков
Изпълнителен директор на ПОК Съгласие АД

Дата: 30.03.2026 г.

STEFAN KRASIMIROV PETKOV Digitally signed by STEFAN KRASIMIROV PETKOV Date: 2026.03.30 18:32:07 +03'00'

Стефан Петков
Изпълнителен директор на ПОК Съгласие АД

Съгласно одиторски доклад, издаден от съвместните одитори:

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество, рег.номер 173

Mariana Petrova Mihaylova Digitally signed by Mariana Petrova Mihaylova Date: 2026.03.30 19:10:43 +03'00'

д-р Мариана Михайлова
Управител

Mariana Petrova Mihaylova Digitally signed by Mariana Petrova Mihaylova Date: 2026.03.30 19:38:37 +03'00'

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

За Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество, рег.номер 032

MARIY GEORGIEV APOSTOLOV GRANT THORNTON LTD 30.03.2026 20:59:42 GMT+03:00

Марий Апостолов
Управител

VESKA YURIEVA NIKOLOVA 30.03.2026 20:04:22 GMT+03:00

Веска Николова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 46 представляват неразделна част от него.

Пояснения към годишния финансовия отчет

1. Обща информация

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 представлява при взаимоотношенията си с трети лица от Пенсионно осигурителна компания “Съгласие” АД (ПОК „Съгласие“, Компанията или Дружеството). Седалището и адресът на управление на Фонда е гр. София, бул. ТОДОР АЛЕКСАНДРОВ № 117. Фондът е регистриран с Булстат № 130400072.

ПОК „Съгласие” АД е с едностепенна система на управление. Към 31.12.2025 г. Съветът на директорите е в състав:

- Милен Георгиев Марков – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
- Стефан Красимиров Петков - член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
- Диляна Ангелова Германова - член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
- Камен Иванов Колев – член на Съвета на директорите
- Веселин Райчев Моров – член на Съвета на директорите
- Иоанис Парменион Партениотис- член на Съвета на директорите

Няма промяна в състава на Съвета на директорите през периода.
ПОК „Съгласие” АД се управлява и представлява от Стефан Красимиров Петков, изпълнителен директор заедно с един от изпълнителните директори Милен Георгиев Марков или Диляна Ангелова Германова.

С решение №338-ДПФ/25.08.2003 г. Комисията за финансов надзор дава на ПОК “Съгласие” АД разрешение за управление на ДПФ “Съгласие”.
Фондът не отговаря с активите си за задълженията и за загубите на Дружеството, което го управлява и представлява.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване в ДПФ е част от третия стълб на пенсионната система в България. То се осъществява от частни пенсионноосигурителни дружества, които учредяват и управляват този вид фондове. Във фондовете за допълнителното доброволно пенсионно осигуряване могат да участват всички физически лица, навършили 16 години. Всяко пенсионноосигурително дружество (ПОД) може да управлява само по един ДПФ.

Фондът е създаден за неопределен срок и няма служители.

2. Осигурителни и пенсионни договори

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 Комисията за финансов 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;
- при смърт на друг осигурител-физическо лице.

Доходността от инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд “Съгласие” за периода 31.12.2023 г.- 31.12.2025 г. е 6.62% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „Съгласие” за 2025 г.	**хил. лв**
Постъпили вноски от осигурени лица през периода	6 929
Изплатени суми през периода	(8 246)
Удържани такси	(668)
Доход за разпределение, в т.ч.	**7 698**
На осигурените лица	7 159
Всичко нетни активи, в т.ч.	**117 744**
На осигурени лица	117 744
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	**117 747**
Дългосрочни	117 744
Краткосрочни	3

3. Изявление за съответствие с МСФО счетоводни стандарти и прилагане на принципа за действащо предприятие

3.1 Изявление за съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО счетоводни стандарти), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО счетоводни стандарти, 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 (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2024 г.), освен ако не е посочено друго.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

3.2 Прилагане на принципа за действащо предприятие

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на ПОК „Съгласие“ АД е направило преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда и на база наличната информация за предвидимо бъдеще, ръководството очаква, че Фондът 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.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие като са взети предвид възможните влияния от нестабилната макроикономическа среда в страната и Европа включително и от военните конфликти в Украйна и Близкия изток.

4. Промени в счетоводната политика

4.1 Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО счетоводни стандарти, които са влезли в сила от 1 януари 2025 г.

Фондът е приел следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО счетоводни стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са в сила за годишния период, започващ на 1 януари 2025 г.:

- Изменения „Липса на обменяемост“ в МСС 21 „Влияние на промените във валутните курсове“ – измененията изискват предприятието да прилага последователен подход за оценка дали дадена валута е обменяема в друга валута и, когато не е, за определяне на валутния курс, който да се използва, и оповестяванията, които да се предоставят.

Новите стандарти, изменения и разяснения към МСФО счетоводни стандарти нямат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2025 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството очаква, че всички стандарти и изменения ще бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия

период, започващ след датата на влизането им в сила. Информация за тези стандарти и изменения е представена по-долу.

- МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г., приет от ЕС). МСФО 18 ще замени МСС 1 Представяне на финансови отчети, като ще въведе нови изисквания, които ще помогнат за постигане на съпоставимост на финансовите резултати на подобни предприятия и ще предоставят по-подходяща информация и прозрачност на потребителите. Целта на МСФО 18 е да подобри финансовото отчитане чрез:
- изискване на допълнителни дефинирани междинни суми в отчета за приходите и разходите;
- изискване за оповестяване на показатели за ефективност, дефинирани от ръководството;
- въвеждане на нови принципи за обединяване и разделяне на позиции.

Въпреки че МСФО 18 няма да повлияе на признаването или оценяването на статиите във финансовите отчети на Фонда, неговото въздействие се очаква да е в степен, до която не се заменя от изискванията на МСС 26.

- МСФО 19 Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестяване (издаден през май 2024 г., в сила от 1 януари 2027 г., неприет от ЕС) – новият стандарт позволява на определени дъщерни дружества да прилагат МСФО счетоводни стандарти с намалени изисквания за оповестяване. Тези дружества прилагат изискванията на другите МСФО счетоводни стандарти, с изключение на изискванията за оповестяване, като вместо това следват изискванията на МСФО 19. Не се очаква прилагането на новия стандарт да окаже съществено влияние върху финансовите отчети на Фонда.

- Изменения в класификацията и оценката на финансови инструменти (издадени през май 2024 г., в сила от 01 януари 2026 г., приети от ЕС) - в отговор на обратна връзка, получена в рамките на прегледа след прилагането на изискванията за класификация и оценка в МСФО 9 „Финансови инструменти“ и свързаните изисквания в МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване“. Измененията уточняват:
- Уточнение, че финансово задължение се отписва на „датата на сетълмент“, както и въвеждане на избор на счетоводна политика (ако са изпълнени конкретни условия) за отписване на финансови задължения, уредени чрез електронна платежна система, преди датата на сетълмент;
- Допълнителни насоки относно това как да се оценяват договорните парични потоци на финансови активи с характеристики, свързани с околна среда, социални аспекти и корпоративно управление (ESG) и подобни характеристики.
- Уточнения относно това какво представляват „характеристики без право на регрес“ и какви са характеристиките на договорно свързани инструменти.
- Въвеждане нови или изменени изисквания за оповестяване, свързани с инвестиции в капиталови инструменти, определени за оценка по справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход, както и финансови инструменти с условни характеристики, които не са пряко свързани с основните рискове и разходи по заемането.

Не се очаква измененията да окажат съществено лияние върху финансовите отчети на Фонда.

- **Измененията в МСФО 9 и МСФО 7 относно договори, свързани с електричество, зависещо от природни условия** (в сила то 1 януари 2026 г., приети от ЕС) - измененията целят по-точно отразяване на ефектите от договори, свързани с електричество, зависещо от природни условия, върху финансовите отчети на предприятието.

Не се очаква измененията да окажат съществено влияние върху финансовите отчети на Фонда.

- **Годишни подобрения на МСФО - Том 11** (в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС). Измененията включват уточнения, опростявания, корекции или промени с цел подобряване на последователността в следните стандарти:
- МСФО 1 Първоначално прилагане на МСФО – изменения относно хеджиране при първоначално прилагане
- МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване - печалба или загуба при отписване; Насоки за прилагане; Оповестяване на отложена разлика между справедлива стойност и цена на сделката; Оповестяване на кредитен риск.
- МСФО 9 Финансови инструменти - отписване на задължения по наем; Цена на сделката
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети - Определяне на „де факто агент“
- МСС 7 Отчет за паричните потоци - Метод на себестойност

Не се очаква измененията от тези годишни подобрения да окажат съществено влияние върху финансовите отчети на Фонда.

5. Съществена информация за счетоводната политика

5.1. Общи положения

Най-значимата информация за счетоводните политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен на база принципа на начисляване и в съответствие с принципа на историческата цена, с изключение на инвестиционните имоти и финансовите активи, оценени по справедлива стойност. Базите за оценяване са описани по-подробно в счетоводната политика по-долу.

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.

5.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие със специалния стандарт МСС 26 „Счетоводство и отчитане на планове за пенсионно осигуряване”, доколкото съдържа специфични изисквания към финансовото отчитане и оповестяване във финансовите отчети на пенсионни фондове. При изготвяне на настоящия финансов отчет всички останали стандарти са приложени в степен, в която не са заменени от изискванията на МСС 26. Фондът представя отчет за промените в размера на нетните активи в наличност за доходи за годината, приключваща на 31 декември. Отчетът за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември се представя най-общо по степен на ликвидност. Анализ относно възстановяването на активите или уреждането на пасивите в рамките на дванадесет месеца след датата на отчета (текущи) и след повече от 12 месеца след датата на отчета (нетекущи) е представен в пояснение 17.6 Анализ на кредитния риск и 17.7 Анализ на ликвидния риск.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2024 г.), освен ако не е посочено друго.

5.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда 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.

Липса на обменяемост на валута
През отчетния период Фондът не е извършвал сделки във валута, която не може да бъде свободно обменена срещу български лев чрез нормални пазарни механизми.

5.4. Печалби и приходи

Основните източници на доход на Фонда са печалбите от инвестиции, включващи преоценка на ценни книжа, реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, лихви от банкови влогове, депозити и лихвоносни ценни книжа, получени дивиденти. Тези суми са представени в позиция Печалба от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно в отчета за промените в размера на нетните активи в наличност за доходи.

Приходите от дивиденти се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за получаване на дивидента.

Приходите от лихви по инвестиции в дългови инструменти се признават текущо пропорционално на времевата база и договорения процент, а за финансови активи по амортизирана стойност чрез прилагане на метода на ефективната лихва.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти спрямо пазарната им цена, се отчитат като печалба или загуба за периода от преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като печалба или загуба за периода от операции с инвестиции.

Приходите от наем на инвестиционни имоти се отчитат на линейна база за срока на наемните договори.

5.5. Разходи

Разходите се признават текущо в отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи в периода на тяхното възникване. Това са разходи по операции с финансови активи и инструменти, разходи от валутни операции, разходи за обезценка на финансови вземания, разходи по управление на инвестиционни имоти и други финансови разходи.

5.6. Инвестиционни имоти

Фондът отчита като инвестиционни имоти земи и сгради, които се държат по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличение на капитала или и за двете, отколкото за:

- използване при производствена дейност или административни цели
- продажба в рамките на обичайната икономическа дейност.

Инвестиционните имоти се признават като актив във финансовия отчет на Фонда само при условие, че са изпълнени следните две изисквания:

- вероятно е да бъдат получени бъдещи икономически изгоди от инвестиционните имоти
- стойността на инвестиционните имоти може надеждно да бъде оценена.

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.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти, се отчитат като се използва моделът на справедливата стойност. Справедливата стойност представлява най-вероятната цена, която може да бъде получена на пазара към датата на финансовия отчет.

Инвестиционните имоти се преоценяват на тримесечна база и се включват в отчета за нетни активи в наличност за доходи 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.

Промени в справедливата цена на инвестиционните имоти или стойността на продажбата на инвестиционния имот е представена в позиция Печалби от инвестиционни имоти, нетно в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи.

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

Фондът отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхната продажба. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или продажбата им, се признават в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

5.7. Финансови инструменти

5.7.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят, или когато Фондът е поел задължение за изплащане на получените парични потоци в пълен размер без съществено забавяне на трета страна по споразумение за прехвърляне и Фондът е:

а) прехвърлил практически всички рискове и ползи от актива, или;
б) нито прехвърля, нито задържа съществено всички рискове и ползи от актива, а е прехвърлил контрол върху актива;

Когато Фондът е прехвърлил правото си да получава парични потоци от актив (или е сключил договор за прехвърляне) и не е прехвърлил или запазил съществено всички рискове и ползи от актива или прехвърлил контрол върху актива, актив се признава до степента на продължаващото участие на Фонда в актива. В този случай Фондът също признава свързан пасив. Прехвърленият актив и свързаният пасив се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Фондът е запазил.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

5.7.2. Класификация и първоначално отчитане на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи.

В съответствие с МСФО 9 Фондът класифицира своите финансови активи и финансови пасиви при първоначалното им признаване в категориите финансови активи и финансови пасиви, разгледани по-долу.

При прилагането на тази класификация, финансов актив или финансов пасив се счита за държан за търгуване, ако:

- той е придобит или понесен основно с цел продажба или обратно изкупуване в близко бъдеще;
- при първоначално признаване, то е част от портфейл от идентифицирани финансови инструменти, които се управляват заедно и за които има доказателства за актуален модел на краткосрочно извличане на печалба, или
- това е деривати (с изключение на деривати, който е договор за финансова гаранция или определен и ефективен хеджиращ инструмент)

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи на Фонда се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Фонда за управление на финансовите активи;

- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Фондът класифицира инвестициите си на база както на бизнес модела за управлението им, така и на характеристиките на договорните парични потоци по финансовите активи. Инвестиционният портфейл на Фонда е управляван и неговото представяне се оценява на база на информация за справедливите стойности. Ръководството на фонда е концентрирано върху информация за справедливите стойности на финансовите активи и използва тази информация, за да взема решение и да оценява представянето на активите.

5.7.3. Последващо оценяване на финансови активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- фондът управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като депозити, парични средства и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Фондът класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти и вземания.

Методът на ефективния лихвен процент е метод за изчисляване на амортизираната стойност на финансов актив или финансов пасив и за разпределяне и признаване на приходите от лихви или разходите за лихви в печалбата или загубата през съответния период. Ефективният лихвен процент е процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания или постъпления през очаквания живот на финансовия актив или финансов пасив до брутната балансова стойност на финансовия актив или към амортизираната стойност на финансовия пасив. При изчисляване на ефективния лихвен процент Фондът оценява паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия на финансовите инструменти, но не отчита очакваните кредитни загуби. Изчислението включва всички такси, платени или получени между страните по договора, които са неразделна част от ефективния лихвен процент, транзакционните разходи и всички други премии или отстъпки.

Вземанията на Фонда, възникват главно от обявени дивиденти и от падежирали главници и лихви по облигации и вземания по репо сделки. Тези финансови активи се класифицират като дългови инструменти по амортизирана стойност, тъй като Фондът ги държи за да събира договорните парични потоци по тях, които се състоят само от плащания по главница и лихви върх
у непогасената главница.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Всички деривативни финансови инструменти се отчитат в тази категория с изключение на тези, които са определени и ефективни като хеджиращи инструменти и за които се прилагат изискванията за отчитане на хеджирането (виж по-долу).

След първоначалното оценяване, Фондът оценява финансовите инструменти, които са класифицирани като отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата по справедлива стойност. Последващите промени в справедливата стойност на тези финансови инструменти се отчитат в нетната печалба или загуба от финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата в отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи. Лихвите и дивидентите, получени или платени по тези инструменти, се отчитат отделно в приходите или разходите

за лихви и приходите или разходите за дивиденти в отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват печалби или загуби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай, че няма активен пазар.
Фондът използва различни методи и прави предположения, които се основават на пазарните условия, съществуващи към всяка отчетна дата. Използваните техники за оценка включват използването на съпоставими неотдавнашни обикновени сделки между пазарни участници, позоваване на други инструменти, които са по същество еднакви, анализ на дисконтираните парични потоци, модели на ценообразуване на опции и други техники за оценка, които обикновено се използват от участниците на пазара, като използват максимално пазарните входове и възможно най-малко се разчита на специфични за предприятието данни.

За активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност на повтаряща се основа, Фондът идентифицира трансфери между нива в йерархията чрез преоценка на категоризацията (въз основа на най-ниското ниво на входящите данни, което е важно за оценката на справедливата стойност като цяло), и счита, че трансферите са настъпили в началото на всеки отчетен период.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя към края на всеки ден на база пазарни котировки от активни пазари на цената им, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. В случай, че такива котировки не съществуват, справедливата стойност на финансовите активи се определя чрез техники за оценка, в съответствие с приетите правила за оценка на активите на Фонда.

5.7.4. Обезценка на финансовите активи

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, се базират на информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби.

Инструментите на Фонда, които попадат в обхвата изискванията, включват вземания и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност.Признаването на кредитни загуби не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Фондът разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

Подходът на Фонда към очакваните кредитни загуби отразява вероятностно-претегления резултат, времевата стойност на парите и разумна и подлежаща на поддръжка информация, която е на разположение без неоправдани разходи или усилия към датата на докладване за миналото събития, текущи условия и прогнози за бъдещи икономически условия.

При прилагането на тази подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) - финансови активи без индикация за увеличение на кредитния риск спрямо датата на първоначалната оценка. Те се характеризират с нисък или приемлив за Фонда кредитен риск. При разпределението на експозициите във Фаза 1 не се идентифицират събития, които да са пряко свързани с възможни бъдещи кредитни загуби от тях. Съгласно възприетата вътрешна процедура за обезценка на вземанията във фонда, в тази фаза попадат всички вземания със срок на забава до 90 дни. Изчислението на очакваната кредитна загуба се основава на базата на 12-месечни кредитни загуби, а не за целия срок на актива;
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2). Преминаването на експозиция от фаза 1 към фаза 2 се дължи на идентифицираното значително увеличение на кредитния риск в сравнение с момента на възникване на финансовия актив. Обезценката във Фаза 2 се изчислява на индивидуална основа и се определя въз основа на очакваните загуби за

останалия период на всеки един финансов актив от съответния портфейл. Финансовите активи във фаза 2 са такива експозиции, за които има поне един количествен индикатор и/или качествен индикатор, който да показва значително увеличение на кредитния риск. Съгласно възприетата вътрешна процедура за обезценка на вземанията, в тази фаза попадат основно вземания по лихви и главници със срок на забава между 90 и 180 дни, вземания от дивиденти, които са със забава повече от 90 дни и всички вземания от наеми. Обезценката се извършва с 5% от първоначалната стойност. Периодът на извършване на обезценката на вземанията е както следва: вземания от лихви и главници – месечно; вземания от дивиденти – на всеки три месеца; вземания от наеми – на всеки шест месеца

- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория. Обезценката се изчислява въз основа на очакваните загуби за целия оставащ срок. Загубите се оценяват на индивидуална основа. Експозициите във фаза 3 са такива експозиции, за които има поне един количествен индикатор, който показва, че те са необслужвани. Съгласно възприетата вътрешна процедура за обезценка на вземанията, в тази фаза попадат основно вземания по лихви и главници със срок на забава над 180 дни, като обезценката се извършва с 10% месечно спрямо първоначалната стойност на вземането. Тук попадат и всички други вземания, чиято обезценка става след изрично одобрение на Комитета по управление на риска.

Финансов актив се счита за кредитно обезценен, когато са настъпили едно или повече събития, които имат негативно влияние върху очакваните бъдещи парични потоци по тази експозиция:

- Издателя на финансовия инструмент/длъжника изпитва финансови затруднения и е в невъзможност за изплащане на задълженията си без реализация на обезпеченията, независимо от наличието на просрочени суми и дни в просрочие.
- Налице е нарушение на договора, като експозицията е категоризирана „в неизпълнение“.
- Има вероятност длъжника да изпадне в несъстоятелност

Фондът е определил индикатора 90 дни в просрочие като свързан със значително увеличение на кредитния риск.

Финансов актив, който е класифициран във Фаза 2 поради значително увеличение на кредитния риск, се преразпределя във Фаза 1 в момента, в който вече не отговаря на критериите за разпределение във Фаза 2.
Финансов актив се прехвърля от Фаза 2 към Фаза 1, след като са изпълнени следните условия:

- двадесет и четири месеца, след месеца, в който е бил преструктуриран, няма забава в плащания по главница и/или лихва над 30 дни;
- липса на просрочие над 90 дни за непредоговорени и непреструктурирани експозиции;
- липса на индикации за влошено финансово състояние на длъжника.

Фондът оценява паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия по финансовия инструмент (например опции за предсрочно погасяване, удължаване, кол-опции и други) за очаквания срок на този финансов инструмент. Паричните потоци, които се вземат предвид, включват парични потоци от продажбата на обезпечения или други кредитни подобрения, които са неразделна част от договорните условия. Допуска се, че очакваният срок на финансовия инструмент може да бъде оценен приблизително по надежден начин. В редките случаи обаче, когато не е възможно очакваният срок на финансовия инструмент да бъде оценен приблизително по надежден начин, Фондът използва оставащия договорен срок на финансовия инструмент.

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Фондът използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби по активите, отчитани по амортизирана стойност.

5.7.5. Класификация, първоначално отчитане и последващо оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват задължения към свързани лица и други задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Фонда не е определил даден финансов

пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

Фондът не е определял свои пасиви като оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

5.7.6. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа (репо сделки)

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с ангажимент за обратното им изкупуване (репо-сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в отчета за нетните активи в наличност за доходи, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Фонда. В този случай се признава задължение към другата страна по договора и в отчета за нетните активи в наличност за доходи се представя в позиция Задължения по репо сделки и други, когато Фондът получи паричното възнаграждение.
Аналогично, когато Фондът взима под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третират като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. В този случай се признава вземане към другата страна по договора и в отчета за нетните активи в наличност за доходи се представя в позиция Финансови вземания. Ценните книжа не се признават в отчета за нетните активи в наличност за доходи.

Разликата между продажната цена и цената при обратното изкупуване се признава разсрочено за периода на договора, като се използва метода на ефективната лихва. Представя се в позиция Приходи от лихви по репо сделки в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи. Ценните книжа, отдадени под наем, продължават да се признават в отчета за нетните активи в наличност за доходи. Ценни книжа, взети под наем, не се признават в отчета за нетните активи в наличност за доходи, освен ако не са продадени на трети лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като търговско задължение по справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в нетния оперативен резултат.

Когато Фондът взима под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но придобива изгодите и/или рисковете и от собствеността върху тях, ценните книжа се признават в отчета за нетните активи в наличност за доходи.

5.8. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити с оригинален падеж до три месеца.

5.9. Резерв за гарантиране на минимална доходност

Доброволният пенсионен фонд няма законово задължение да формира пенсионни резерви за гарантиране на минималната доходност.

5.10. Нетни активи в наличност за доходи

Нетните активи в наличност за изплащане на доходи представляват разликата между активите на фонда и неговите пасивите. Оценяването на активите и пасивите на Фонда се извършва по реда на приложимите МСФО счетоводни стандарти и спазване на регулаторните изисквания за пенсионни фондове. Обичайно, последващата оценка е по справедлива стойност.

5.11. Такси за управление на осигурителни вноски

Таксата за управление на осигурителните вноски се удържа при постъпване на осигурителните вноски на базата на сключени договори за допълнително пенсионно осигуряване в ДПФ. Задълженията към осигурените лица са оповестени по номинал, намалени с таксите съгласно Правилника на Фонда и увеличени с доходността от инвестиране.

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ДПФ от Пенсионнно-осигурителната 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; без такса - 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 – без такса.

- удръжка при теглене – 10 на сто от изтеглената сума, но не повече от 20 лева при всяко изтегляне на средства от индивидуалната партида преди придобиване на право на лична пенсия за старост или инвалидност;
- инвестиционна такса – 7 на сто от доходността от управление на средствата във Фонда;

5.12. Данъци

Фондът не се облага с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Доходите от инвестиране на активите на Фонда, разпределени по индивидуалните партиди на осигурените лица не се облагат с данък по смисъла на Закона за данъците върху доходите на физическите лица.

Услугите по допълнително доброволно пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

5.13. 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 Фонда 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 правни спорове. Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнали. 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 Фонда е сигурен, 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.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

5.14. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

5.14.1.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови активи

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и изискванията на Наредба № 9 от 19 ноември 2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителнато дружество.

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. Финансовите активи на Фонда, които се оценяват по справедлива стойност на базата на методи, различни от борсови котировки на активен пазар към 31.12.2025 г. възлизат на 39 394 хил. лв. (31.12.2024 г.: 46 510 хил. лв.), класифицирани в ниво 2 и 3 от йерархията на справедливите стойности (пояснение 19.1). 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.

5.14.1.2 Оценяване по справедлива стойност на инвестиционни имоти

При оценяване на справедливата стойност на нефинансови активи, ръководството на ПОК „Съгласие“ АД използва и независими оценители, които прилагат техники за оценяване позовавайки се в максимална степен на пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на актива.Инвестиционните имоти на Фонда, оценявани по справедлива стойност възлизат на 2 691 хил. лв. към 31.12.2024 г. (31.12.2024 г: 2 663 хил.лв.) те се класифицират в ниво 3 от йерархията на справедливи стойности. 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.

5.14.2 Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Фонда и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Фонда.

На всяка отчетна дата Фонда извършва оценка на очакваните кредитни загуби на пари и парични еквиваленти и финансови вземания като се взема предвид цялата разумна и аргументирана информация, включително и за бъдещи периоди. Към 31 декември 2025 г. Фонда е признал коректив за очаквани кредитни загуби в общ размер на 3 608 хил. лв. (2024 г.: 3 793 хил. лв.) (виж пояснение 9 Финансови вземания). Балансовата стойност на финансовите активи, последващо отчитани по амортизирана стойност към 31.12.2025 г. възлиза на 7 840 хил. лв. (31.12.2024 г.: 8 774 хил. лв.), така както са представени в категориите финансови активи в пояснение 17.6 Анализ на кредитния риск. Размерът на загубата от обезценка за периода е определен на 63 хил. лв. (2024 г.: 711 хил.лв.)

5.15. Влияние на военните конфликти между Украйна и Русия и в района на Близкия изток върху икономическата обстановка и финансовите пазари.

През 2025 г. военните действия на Руската федерация на територията на Република Украйна продължиха, което доведе до допълнителни санкции от ЕС и САЩ спрямо руски компании, отговорни лица и свързани с тях активи. Въпреки това цените на енергоносителите се понижаваха през цялата година, оказвайки положително влияние върху европейската, включително българската икономика. Макар войната да остава ключов рисков фактор с негативно отражение върху региона и света, през 2025 г. въздействието ѝ върху финансовите пазари беше относително ограничено, като само в отделни периоди допринесе за повишена волатилност на цените на финансовите активи.

Опитите за намиране на дипломатическо решение, включително от страна на САЩ и американската администрация, не доведоха до реална деескалация. Напротив – бойните действия продължиха, макар и с променлива интензивност. В края на годината се появиха сигнали за възможен пробив към прекратяване на конфликта, но към момента на изготвяне на настоящия доклад липсват реални индикации за постигане на траен мир, който би позволил постепенно възстановяване на украинската икономика и поетапно премахване на санкциите срещу Русия. Нивото на риск остава значително, макар и с ограничен пряк ефект върху финансовите пазари.

През 2025 г. започна постепенно да се разрешава и другият значим конфликт от предходната година – между Израел и палестинската групировка Хамас. Въпреки подписаното мирно споразумение, неговото изпълнение често беше непоследователно, а в ивицата Газа продължиха реални бойни действия. Въпреки това влиянието им върху световната икономика и цените на финансовите активи остана ограничено.

През годината се засили напрежението между Израел и Иран, като двете страни си размениха ракетни удари, а американски военни самолети атакуваха обекти на иранска територия, за които се предполага, че са свързани с обогатяване на уран и потенциално производство на ядрени оръжия. В края на годината в Иран избухнаха масови улични протести срещу управляващия режим, които бяха брутално потушени.

В началото на март 2026 г. Израел и САЩ започнаха военни действия на територията на Иран, основно под формата на ракетни удари по военни и инфраструктурни обекти. Това доведе до рязко повишаване на напрежението в региона и до затваряне на Ормузкия проток от иранските власти. В резултат цените на петрола и газа поеха нагоре, допринасяйки за ускоряване на инфлацията. Развитието на този конфликт през годината ще бъде ключов рисков фактор с потенциално неблагоприятни последици за световната икономика и цените на финансовите активи.

Относително ниският дял от 0.60% от стойността на активите към 31.12.2025 г. на притежаваните активи с емитент от районите на конфликта ограничава в значителна степен потенциала на преките възможните загуби, дори при реализация на песимистичен сценарий за приключване на войната. Тези активи представляват облигации, емитирани от Credit Bank of Moskow на стойност 684 хил.лв. и вземания по неплатени лихви от Credit Bank of Moscow в общ размер на 36 хил. лв.

Ръководството на Фонда следи внимателно информацията, свързана с конкретните емитенти на притежаваните ценни книжа и анализира своевременно начина, по който новините могат да повлияят на оценките на активите в краткосрочен и средносрочен период. Целта, която се преследва, е да се ограничи в максимална степен волатилността на инвестициите, като по този начин бъдат предпазени осигурените лица от резки колебания в стойността на акумулираните по индивидуалните им партиди средства.

5.16. Въпроси, свързани с климата

Понастоящем законодателите, регулаторните органи и потребителите на нефинансова информация отделят голямо внимание на изменението на климата. Независимо, че ЕС прие Европейската зелена сделка за преход към по-устойчива икономическа и финансова система, налице са сигнали, че тя няма да се изпълнява толкова стриктно, колкото бяха първоначалните очаквания. Постепенно фокусът започва да се измества върху икономическото развитие и подобряване на конкурентноспособността на европейската икономика, като „зелените“ политики следва да се прилагат без да вредят съществено на икономическата целесъобразност и ефективност.

ПОК „Съгласие“ АД, управляващо Доброволния пенсионен фонд „Съгласие“ към настоящия момент не отчита екологични, социални и управленски фактори при вземане на инвестиционни решения, касаещи осигурителните вноски на осигурените лица във Фонда. Основните причини, поради които гореизброените фактори не се вземат под внимание са следните:
1. Към настоящия момент, Компанията няма достъп до достатъчно надеждни данни, спрямо които да класифицира дадена инвестиция, като устойчива спрямо различните екологични, социални и управленски фактори;
2. Предвид мащаба на управлявания фонд, разходите за набирането и класифицирането на данни, касаещи екологични, социални и управленски фактори при всяка една инвестиция са непропорционално по-големи от евентуалните бъдещи ползи.

6. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Фонда включват имоти, които се държат с инвестиционна цел. Промени в балансовите стойности, отразени в Отчета за нетните активи в наличност за доходи, могат да бъдат представени както следва:

	31.12.2025 г. хил. лв.	31.12.2024 г. хил. лв.
Инвестиционни имоти, в т.ч.:	**2 691**	**2 663**
- земи	801	786
- сгради	1 890	1 877

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

	хил. лв.
Балансова стойност към 1 януари 2024 г.	**2 623**
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	40
Балансова стойност към 31 декември 2024 г.	**2 663**
Балансова стойност към 1 януари 2025 г.	**2 663**
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	28
Балансова стойност към 31 декември 2025 г.	**2 691**

Детайлен списък на инвестиционните имоти към 31.12.2025 г. е както следва:

Инвестиционен имот – описание	Дата на придобиване	N на нотариален акт	Цена на придобиване в хил.лв.	Справедлива стойност в хил.лв.	Дата на последна оценка
БУРГАС 7/50 ИДЕАЛ.ЧАСТИ-ТЕРЕН 11000КВ.М	7.3.2006	N169/07.03.2006	644	801	31.12.2025
18.6014% ОТ УПИ 1150КВ.М.ЗЕМЯ И СГР ПЛОВДИВ	5.4.2005	N102/05.04.2005	251	441	31.12.2025
2.1875% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	22.7.2010	N50 /22.07.2010	319	254	31.12.2025
8.8889% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	7.10.2010	N79 /07.10.2010	1 298	1 032	31.12.2025
1.4000% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	28.2.2011	N18 /28.02.2011	204	163	31.12.2025
				2 691	

Инвестиционните имоти на Фонда последващо се оценяват по модела на справедливата стойност.

Следните суми, свързани с инвестиционните имоти, са отразени в Отчета за промените в размера на нетните активи в наличност за доходи

	2025 хил. лв	2024 хил. лв
Нетна промяна в справедливата стойност	28	40
Преки оперативни разходи	(18)	(18)
Печалба от инвестиционни имоти, нетно	**10**	**22**

Инвестиционните имоти не са заложени като обезпечение по задължения на Фонда.

Фондът има поети ангажименти за продажба на следните инвестиционни имоти през 2025 г.- 2.1875% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА, 8.8889% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА, 1.4000% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА и 18.6014% ОТ УПИ 1150КВ.М.ЗЕМЯ И СГР ПЛОВДИВ. Справедливата им стойност към 31.12.2025 г. е 1 727 хил. лв. За целта е сключен предварителен договор за покупко-продажба с „ПРЕМИУМ ПРОПЪРТИ ИНВЕСТ“ АДСИЦ. Получен е аванс в размер на 1 466 хил лв. Сумата му е включена в позиция Други задължения в Отчета за нетните активи в наличност за доходи.

7. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	Пояснение	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Инвестиции в акции	**7.1**	**68 428**	**62 079**
акции на местни емитенти		67 393	61 063
акции на чуждестранни емитенти		1 035	1 016
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	**7.2**	**22 338**	**21 608**
дялове на местни емитенти		22 338	21 608
Инвестиции в държавни дългови ценни книжа	**7.3**	**7 550**	**5 754**
ДЦК Република България		4 853	2 878
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни		2 697	2 876
Инвестиции в корпоративни облигации	**7.4**	**10 874**	**12 393**
корпоративни облигации на местни емитенти		6 512	8 154
корпоративни облигации на чуждестранни емитенти		4 362	4 239
		109 190	**101 834**

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на Фонда са класифицирани като финансови активи, държани за търгуване.

Инвестициите по справедлива стойност по видове валути са представени както следва:

	31.12.2025 хил. лв	31.12.2024 хил. лв
Инвестиции по справедлива стойност в лева	88 620	84 286
Инвестиции по справедлива стойност в евро	17 829	14 497
Инвестиции по справедлива стойност в долари	2 741	3 051
	109 190	**101 834**

Представените по-долу стойности към 31 декември 2025 г. на ценните книжа, държани за търгуване са определени посредством използване на пазарни котировки на тези книжа. При липса на котирани цени на активен пазар за определяне на справедливите стойности на някои от ценните книжа са приложени техники за оценка в съответствие с Правилата на Фонда и изискванията на Наредба № 9 от 19 ноември 2003 г. Информация за йерархията на справедливата стойност на финансовите активи е представена в пояснение 19.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти.

Информация за рисковете свързани с финансовите активи и политиката за управлението им е представена в пояснение 17. Политика по управление на риска.

Обобщена информация за финансовите активи спрямо използваната техника за оценка на тяхната справедлива стойност е както следва:

В хиляди лева, към 31.12.2025 г.	**Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари**	**Справедлива стойност – определена чрез други наблюдаеми пазарни данни**	**Справедлива стойност - метод на дисконтираните парични потоци**	**Нетна стойност на активите като приближение на справедливата стойност**	**Общо**
Инвестиции в акции	59 694	-	-	8 734	**68 428**
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	21 509	-	829	**22 338**
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	7 550	-	-	-	**7 550**
Други дългови ценни книжа	2 552	5 227	3 095	-	**10 874**
Общо	**69 796**	**26 737**	**3 094**	**9 563**	**109 190**
Дял	**63.92%**	**24.49%**	**2.83%**	**8.76%**	**100.00%**

В хиляди лева, към 31.12.2024 г.	**Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари**	**Справедлива стойност – определена чрез други наблюдаеми пазарни данни**	**Справедлива стойност - метод на дисконтираните парични потоци**	**Нетна стойност на активите като приближение на справедливата стойност**	**Общо**
Инвестиции в акции	44 003	-	343	17 733	**62 079**
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	20 800	-	808	**21 608**
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	5 754	-	-	-	**5 754**
Други дългови ценни книжа	5 567	4 966	1 860	-	**12 393**
Общо	**55 324**	**25 766**	**2 203**	**18 541**	**101 834**
Дял	**54.33%**	**25.30%**	**2.16%**	**18.21%**	**100.00%**

7.1 Инвестиции в акции

Емитент на акции	**Емисия**	**Вид валута**	**Номинал**	**Справедлива стойност към 31.12.2025 хил. лв.**
Адванс терафонд АДСИЦ	BG1100025052	BGN	779 239	2 182
Албена АД	BG11ALBAAT17	BGN	5 400	632
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	BGN	104 549	1 485
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	BGN	231 279	5 643
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	BG1100067054	BGN	626 899	717
Български фонд за дялово инвестиране АД	BG1100001129	BGN	165 200	347
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	BGN	1 002 083	5 011
Гранд Вижън Пропъртис АДСИЦ	BG1100120051	BGN	3 672	160
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	BG1100083069	BGN	408 864	786
Елхим-Искра АД	BG11ELPABT16	BGN	15 000	21
Зърнени храни България АД	BG1100109070	BGN	2 561 213	307
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	BGN	2 029 094	5 519

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2025 хил. лв.
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	BGN	11 899	988
КМ Грийн Енерджи Фонд АД	BG1100032082	BGN	662 670	993
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	BGN	18 240	5 326
Оловно - цинков комплекс АД	BG11OLKAAT10	BGN	10 394	-
Параходство БРП АД	BG1100100038	BGN	437 463	187
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	BGN	260 711	2011
Риъл Булленд АД	BG1100006136	BGN	99 700	127
Родна земя Холдинг АД	BG1100051983	BGN	878 250	2 723
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG1100026076	BGN	50 000	438
Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД	BG11SVVAAT11	BGN	70 438	1916
Сила Холдинг АД	BG1100027983	BGN	715 125	2 217
Софарма АД	BG11SOSOBT18	BGN	318 777	889
Стара планина Холдинг АД	BG1100005971	BGN	22 356	148
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG1100041067	BGN	591 577	1 893
Тк-Имоти АД	BG11KAJMAT16	BGN	2 085 000	1270
Феникс Капитал Холдинг АД	BG1100003141	BGN	255	885
Фонд за енергетика и енергийни икономии АДСИЦ	BG1100026068	BGN	214 000	231
Химимпорт АД	BG1100046066	BGN	1 612 231	1 209
Химснаб АД	BG11EMTOAT16	BGN	100 790	6 753
Холдинг Варна АД	BG1100036984	BGN	110 918	5191
Холдинг Нов век АД	BG1100058988	BGN	189 510	4 131
ЦКБ АД	BG1100014973	BGN	1 406 850	2 701
Шелли Груп АД	BG1100003166	EUR	21 136	2356
				67 393
Акции на чуждестранни емитенти				
BASF SE O.N	DE000BASF111	EUR	500	43
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	400	29
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	1 200	78
Fresenius	DE0005785604	EUR	500	48
Interfund Investments PLC	CY0100560214	EUR	2 453 451	753
Merck KGaA	DE0006599905	EUR	350	84
				1 035
Общо инвестиции в акции				**68 428**

7.2 Инвестиции в дялове и акции на колективни инвестиционни схеми

Емитент на акции и дялове КИС	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2025 хил. лв.
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	101 386	373
ДФ ДСК Растеж	BG9000004069	BGN	64 015	92
ДФ Елана България	BG9000007161	BGN	9 647	1 397
ДФ Златен лев	BG9000005132	BGN	653 186	4 650
ДФ Капман Макс	BG9000012054	BGN	19 139	267
ДФ Капман Фикс	BG9000004101	BGN	116 000	1 839
ДФ Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации	BG9000007054	BGN	83 450	1 743
ДФ Конкорд Фонд - 2 Акции	BG9000012138	BGN	104 529	1 225
ДФ Конкорд Фонд - 6 Облигации	BG9000009084	BGN	99 922	1 808
ДФ Конкорд фонд 8 - АИФ	BG1200008214	BGN	200	204
ДФ Куест Вижън	BG9000017079	BGN	208 797	263
ДФ Плюс	BG9000002170	BGN	4 000	4
ДФ Прайм Асетс	BG9000016071	BGN	2 879 377	3 458
ДФ Профит	BG9000021063	BGN	83 246	883
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	BGN	45 099	995
ДФ Скай Глобал ETFs	BG9000003103	EUR	1 191	388
ДФ Тренд Балансиран фонд	BG9000008086	BGN	53	62
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	BGN	98 855	959
ДФ Юг Маркет Максимум	BG9000015065	BGN	604 604	1 103
НДФ Конкорд Фонд - 7 Саут Ийст Юръп	BG9000008169	BGN	45 500	625

Емитент на акции и дялове КИС	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2025 хил. лв.
Общо инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми				**22 338**

7.3 Инвестиции в дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2025 хил. лв.
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата						
Министерство на Финансите	XS2716887844	4.88%	13.05.2036	EUR	700 000	1 535
Министерство на Финансите	XS2890435600	4.25%	05.09.2044	EUR	500 000	979
Министерство на Финансите	XS3063879368	3.50%	07.05.2034	EUR	500 000	1 004
Министерство на Финансите	BG2040019213	1.50%	21.06.2039	BGN	425 000	361
Министерство на Финансите	XS3124345631	3.38%	18.07.2035	EUR	500 000	974
						4 853

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2025 хил. лв.
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни						
Република Бразилия	US105756CC23	3.88%	12.06.2030	USD	600 000	954
Република Македония	XS2582522681	6.96%	13.03.2027	EUR	300 000	640
Република Турция	US900123DB31	4.75%	26.01.2026	USD	650 000	1 103
						2 697
Общо инвестиции в държавни дългови ценни книжа						**7 550**

7.4 Инвестиции в други дългови ценни книжа

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2025 хил. лв.
Корпоративни облигации на български емитенти						
Велграф Асет Мениджмънт	BG2100006209	4.50%	21.07.2027	EUR	112 500	224
Еврохолд България АД	BG2100002224	3.25%	08.03.2029	EUR	140 000	277
Еврохолд България АД	XS1731768302	6.50%	07.06.2026	EUR	1 200 000	2377
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG2100003180	5.00%	22.02.2027	EUR	10 001	20
М Кар Груп	BG2100029243	3.13%	25.06.2033	BGN	300 000	300
М Сат Кейбъл ЕАД	BG2100021174	5.85%	24.05.2026	BGN	60 000	60
Пълдин Холдинг АД	BG2100033252	4.10%	09.10.2028	EUR	520 000	948
Ритейл Мениджмънт АД	BG2100012249	3.85%	08.04.2031	BGN	750 000	757
Фючър Кепитъл Холдинг АД	BG2100032254	3.35%	09.10.2033	EUR	630 000	1021
Холдинг Света София АД	BG2100019194	5.00%	14.11.2027	BGN	524 000	528
						6 512
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти						
Transalp Securities	XS0483980149	2.70%	22.08.2027	EUR	600 000	1 126

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2025 хил. лв.
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	4.75%	26.02.2029	EUR	1 250 000	2 552
CBOM FINANCE PLC	XS2384475930	3.88%	21.09.2026	USD	800 000	684
						4 362
Общо инвестиции в корпоративни облигации						**10 874**

8. Финансови вземания

Към 31.12.2025 г. вземанията представляват:

	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Вземания, свързани с инвестиции и репо сделки, в т.ч.:	**5 843**	**5 563**
Вземания за главници по репо сделки	5 334	5 055
Вземания за лихви по репо сделки	53	64
Главници по падежирали облигации	3 228	3 447
Падежирали лихви по облигации	742	722
Очаквани кредитни загуби на главници и лихви по падежирали облигации	(3 598)	(3 793)
Вземания по дивиденти	85	49
Очаквани кредитни загуби за вземания по дивиденти	(10)	-
Вземания по лихви за забава	9	19

Изменението в размера на коректива за очаквани кредитни загуби на финансовите вземания може да бъде представено по следния начин:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Салдо към 1 януари	3 793	2 971
Загуба от обезценка	63	717
Изменение дължащо се на курсови разлики	(248)	111
Възстановяване на загуба от обезценка	-	(6)
Салдо към 31 декември	**3 608**	**3 793**

Към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. са обезценени вземания, допълнителна информация е представена в пояснение 17.6.

9. Парични средства

Паричните средства и еквиваленти, представени в отчета за нетните активи в наличност на доходи и в отчета за паричните потоци:

Парични средства в брой и в банки:	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
- в лева	1 717	503
- в евро	235	431
- в щатски долари	45	277
	1 997	**1 211**
Депозити със срок на падеж до 3месеца в лева	**-**	**2 000**
Парични средства	**1 997**	**3 211**

Фондът е извършил оценка на очакваните кредитни загуби върху паричните средства. Оценената стойност е определена като несъществена и не е призната като загуба за периода във финансовия отчет

на Фонда.
Фондът няма блокирани парични средства.

10. Други задължения

	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Пасив по договор с клиенти - аванс по договор за продажба на инвестиционен имот	1 466	1 466
Данъци	9	7
Други задължения	2	1
	1 477	**1 474**

Фондът има поети ангажименти за продажба на следните инвестиционни имоти през 2025 г.- 2.1875% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА, 8.8889% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА, 1.4000% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА и 18.6014% ОТ УПИ 1150КВ.М.ЗЕМЯ И СГР ПЛОВДИВ. Справедливата им стойност към 31.12.2025 г. е 1 727 хил. лв. За целта е сключен предварителен договор за покупко-продажба с „ПРЕМИУМ ПРОПЪРТИ ИНВЕСТ“ АДСИЦ. Получен е аванс в размер на 1 466 хил лв. Сумата му е включена в позиция Други задължения в Отчета за нетните активи в наличност за доходи

11. Нетни активи в наличност за доходи

	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Нетни активи в наличност за доходи към края на годината	117 744	111 500
	117 744	**111 500**

11.1. Изменение на нетните активи в наличност за доходи

Изменението на нетните активи в наличност за доходи е резултат от:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Към началото на годината	**111 500**	**104 666**
Постъпили осигурителни вноски	6 929	6 596
Постъпили суми от ППФ	-	4
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	529	847
Постъпили суми от пожизнен резерв	2	-
Общо увеличение от осигурителни вноски	**7 460**	**7 447**
Доход от инвестиране на средствата на фонда	**7 698**	**7 613**
Изплатени пенсии	(92)	(113)
Еднократно или разсрочено изплатени суми на осигурени лица	(7 082)	(6 604)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(565)	(432)
Изплатени суми по осигурителни договори	**(7 739)**	**(7 149)**
Преведени данъци	(25)	(20)
Встъпителна такса	(1)	(1)
Такса за обслужване	(124)	(115)
7 % такса от доходността	(539)	(533)
Такса за изтегляне	(4)	(4)
	(693)	**(673)**
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(482)	(404)
Към края на годината	**117 744**	**111 500**

11.2. Осигурителни договори

Осигурителните вноски в доброволния пенсионен фонд могат да бъдат за сметка на работодателя или на друг осигурител или за сметка на самото лице. Размерът на осигурителните вноски и периодичността на тяхното внасяне се определят в осигурителния договор, сключен с работодателя, другия осигурител или самото лице.
Доходността от инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд “Съгласие” за периода 31.12.2023 г.- 31.12.2025 г. е 6.62% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „Съгласие”	**2025 хил. лв.**	**2024 хил. лв.**
Постъпили вноски от осигурени лица през периода	6 929	6 596
Изплатени суми през периода	(8 246)	(7 573)
Удържани такси	(668)	(653)
Доход за разпределение, в т.ч.	**7 698**	**7 613**
На осигурените лица	7 159	7 080
Всичко нетни активи, в т.ч.	**117 744**	**111 500**
На осигурени лица	117 744	111 500
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	**117 747**	**111 503**
Дългосрочни	117 744	111 500
Краткосрочни	3	3

11.3. Прекратени осигурителни договори

Прекратени осигурителни договори на осигурени лица, напуснали фонда през 2025 и 2024 година са в резултат от:

Основание	**2025 Изплатена сума хил. лв.**	**2024 Изплатена сума хил. лв.**
Придобито право на пенсия	5 850	5 477
Изтеглени средства	1 324	1 240
Прехвърляне към други фондове	482	404
Смърт на осигурено лице	565	432
	8 221	**7 553**

12. Печалби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

Представените в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи нетни печалби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са както следва:

	2025 хил. лв.	**2024 хил. лв.**
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансови активи	73 921	77 692
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансови активи	(67 251)	(71 280)
Нетни печалби от оценка на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	**6 670**	**6 412**
Печалба от продажба на финансови активи	53	5
Загуба от продажба на финансови активи	(501)	-
Нетни (загуби)/печалби от сделки с финансови активи	**(448)**	**5**
Приходи от лихви	896	890
Приходи от дивиденти	825	578
Приходи от придобиване на финансови активи от увеличение на капитала	4	-
	7 947	**7 885**

Нетните резултати от промяната в справедливата стойност на финансовите инструменти по видове може да бъде представена както следва:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност, нетно:		
Инвестиции в акции	5 875	5 097
Инвестиции в дялове и акции на колективни инвестиционни схеми	728	702
Инвестиции в дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	103	24
Инвестиции в корпоративни облигации	(36)	589
	6 670	**6 412**

13. Печалба/(загуба) от валутно-курсови разлики, нетно

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Печалба от валутно-курсови разлики	2 928	2 498
Загуба от валутно-курсови разлики	(3 325)	(2 289)
	(397)	**209**

Нетните резултати от валутно-курсови разлики произтичат от следните активи на Фонда:

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:		
Инвестиции в дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	(267)	136
Инвестиции в корпоративни облигации	(94)	42
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност:		
Финансови вземания	(4)	17
Парични средства	(32)	14
	(397)	**209**

14. Други финансови разходи, нетно

	2025 хил. лв.	2024 хил. лв.
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(34)	(16)
Разходи за данъци върху лихви, дивиденти	(2)	(2)
	(36)	**(18)**

15. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват ПОК „Съгласие” АД, ръководството му и управляваните от ПОК „Съгласие“ АД фондове.
Основните сделки между Фонда и ПОК са свързани с таксите и удръжките дължими от Фонда към осигурителната компания по реда на действащото осигурително законодателство:

- Встъпителна такса от 0 до 9 лв.
- Такса изтегляне– 10% от изтеглената сума, но не повече от 20 лв. при всяко изтегляне на средства от индивидуалната партида преди придобиване на право на лична пенсия за старост или инвалидност.
- Такса за обслужване на дейността – от 0 до 4% от от всяка осигурителна вноска.
- Инвестиционна такса – 7% от доходността от управлението на средствата във Фонда.

Постъпленията от ППФ „Съгласие“ през 2024 г. възникват въз основа на възможността, предоставена в чл. 172 от КСО на осигурени лица в ППФ, които не са придобили или упражнили право на пенсия по чл.

168 от КСО да прехвърлят натрупаните средства по индивидуалната им партида във фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, при отпускане на пенсия за осигурителен стаж и възраст или при навършване на възрастта по чл. 68, ал. 3 от КСО.

15.1. Сделки през годината

Видове такси	Встъпителна такса хил. лв	Такса обслужване хил. лв	Такса изтегляне хил. лв	Такса от доходността хил. лв	Всичко хил. лв
Задължения към 01.01.2024 г.	**-**	**19**	**-**	**268**	**287**
Преведени към ПОК	(1)	(117)	(4)	(750)	(872)
Възстановени от ПОК	-	-	-	226	226
Начисления към ПОК	1	115	4	533	653
Задължения към 31.12.2024 г.	**-**	**17**	**-**	**277**	**294**
Преведени към ПОК	(1)	(124)	(4)	(423)	(552)
Възстановени от ПОК				87	87
Начисления към ПОК	1	124	4	539	668
Задължения към 31.12.2025 г.	**-**	**17**	**-**	**480**	**497**

През 2025 г. са постъпили суми от пожизнен резерв на ДПФ в ПОК в размер на 2 хил. лв..

16. Условни активи и пасиви

През периода Фондът няма условни активи или пасиви и няма предявени към него правни искове.

17. Политика по управление на риска

17.1. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Фондът набира парични средства от осигурените лица, а ПОК управлява акумулираните суми в съответствие с Правилата за дейността на Фонда и изискванията на пенсионното законодателство. Тези парични средства се инвестират в позволени от КСО инструменти, съобразно инвестиционната политика на Фонда. Вследствие на използването на финансови инструменти Фондът е изложен на различни видове риск, които ПОК идентифицира, анализира и управлява. Най-значимите финансови рискове са пазарен риск (ценови) и кредитен риск.

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Фонда е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните.
Спецификата при управлението на портфейли на пенсионни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск. От особено значение са процедурите за наблюдение, анализ и управление на същите, като преследваната цел е всички рискове да бъдат поддържани в приемливи граници, при съблюдаване на принципите за оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Управлението на риска във Фонда, се извършва от ПОК и се подчинява на принципа на централизиран принцип, 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;
- Звено по управление на риска - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2025 г. са 91,20% (31 декември 2024 г.: 89.90%) от неговите активи. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Пазарният риск, на който е изложен Фондът, вследствие на използването на финансови инструменти, е рискът от промени в цените на активите, валутния курс и лихвения процент.

Агенцията за кредитен рейтинг Standard&Poor's запази дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута: 'BBB/A-2' с положителна перспектива.

Към 31 декември 2025 г. делът на инвестициите (дялови и дългови) във финансови инструменти, издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор възлиза на 6.76% (31 декември 2024 г.: 10.00%)от активите. Инвестициите са в Германия, Бразилия, Турция, Северна Македония. Подробна информация за финансовите активи издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор е посочена в пояснение 7.3.

17.2. Показатели за измерване на риска в осигурителните фондове

В КСО подробно са регламентирани принципите и показателите, които пенсионноосигурителните дружества трябва да съблюдават при определяне и оповестяване на постигнатите инвестиционни резултати при управлението на активите на пенсионните фондове.
За количествено определяне на инвестиционните резултати на пенсионните фондове се използват две групи показатели – за постигнатата доходност (номинална и реална) и за равнището на инвестиционния риск.

Показатели за постигнатата доходност
Постигнатата номинална доходност в процент при управление на активите на пенсионен фонд за определен период се изчислява като разликата между стойността на един дял на фонда, валидна за последния работен ден на периода и стойността на един дял на фонда, валидна за последния работен ден на предходния период се раздели на стойността на един дял, валидна за последния работен ден на предходния период.

Номинална доходност се определя и оповестява задължително:
- за всяка поредна календарна година от предходния петгодишен период;
- за периода от деня на първото отчитане на натрупаните средства по индивидуалните партиди в дялове или от деня на постъпването на първата вноска в пенсионния фонд, в случай че са изтекли пет пълни календарни години от този момент.

Реалната доходност се изчислява като полученият резултат за номиналната доходност за същия период се коригира по определена формула с темпа на инфлация за периода.

Показатели за равнището на инвестиционен риск

Инвестиционният риск е свързан с възможността (вероятността) постигнатата доходност да се отклонява от очакваната. Като показатели за измерване на инвестиционния риск при управлението на активите на пенсионен фонд са възприети стандартното отклонение на доходността и коефициентът на Шарп.

Стандартното отклонение (Standard Deviation) е статистическа мярка за разсейването на стойностите на една случайна величина около нейната средна аритметична или очаквана стойност. В теорията на портфейла стандартното отклонение се приема като един от основните показатели за измерване на риска на инвестиционния портфейл.
Стандартното отклонение на доходността на пенсионен фонд характеризира променливостта в постигната доходност от управлението на активите на фонда, оценена посредством степента на ежедневните колебания в стойността на един дял на пенсионния фонд. По-високи стойности на стандартното отклонение означават по-висока степен на изменчивост (волатилност) на постигнатата доходност около нейната средна или очаквана стойност (r) и съответно по-голям риск.

Коефициентът на Шарп (Sharpe ratio) е показател, който съпоставя постигнатата доходност от управлението на инвестиционен портфейл и поетия риск за постигане на тази доходност. При конструиране на показателя е залегнало схващането, че е оправдано инвестиционен риск да се поема само за реализиране на доходност, превишаваща т.нар. безрискова доходност. Математически коефициентът на Шарп представлява отношение на постигнатата доходност над безрисковата (т.нар. рискова премия) към стандартното отклонение на доходността, т.е. коефициентът на Шарп показва размера на полученото възнаграждение (рискова премия) за единица поет риск.
При определяне на инвестиционните резултати на пенсионните фондове за безрискова доходност се приема стойността на индекса ESTR (Европейски краткосрочен лихвен процент), който се изчислява и обявява ежедневно от Европейската централна банка.

Показателите за измерване на риска на портфейла като цяло:

Показатели	**2025**	**2024**
Годишна доходност	6.54%	6.70%
Стандартно отклонение	9.75%	11.17%
Безрискова норма на възвръщаемост	2.18%	3.64%
Коефициент на Шарп	0.45	0.27
Модифициран коефициент на Шарп	0.004	0.003

Показателят стойност под риск (VaR) е представен като са използвани данните за стойност на един дял. Под риск се разбира колебанието в стойностите на един дял при използване на исторически модел.

Стойност под риск (VaR)	**Дневна база (двугодишен период)**	**Дневна база (тригодишен период)**
Доверителен интервал		
95%	-3.00%	-3.88%
99%	-12.46%	-11.01%

17.3. Анализ на ценовия риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на ценови риск, който представлява рискът от намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в текущата им оценка се отразяват директно в Отчета за нетни активи в наличност за доходи.

Притежаваните от Фонда финансови инструменти се управляват, отчитайки променящите се пазарни условия. При анализа на ценовия риск се вземат под внимание утвърдените лимити, залегнали във вътрешните правила за наблюдение и управление на риска. За намаляване на този тип риск ПОК се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.
ПОК измерва ценовия риск на инвестициите в акции посредством историческата волатилност на цената, измерена чрез стандартното отклонение за период от един, три и шест месеца.

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2025 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

За избягване на риска от концентрация, ПОК спазва стриктно заложените нормативни ограничения за инвестиране на активите на Фонда.

Структура на портфейла на ДПФ Съгласие към 31 декември 2025 г. и към 31 декември 2024 г. по видове активи

Вид актив	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
ДЦК на държави-членки от ЕС	4 853	2 878
ДЦК на трети държави от Наредба на КФН	2 697	2 876
Корпоративни облигации, приети за търговия на регулирани пазари в държави-членки на ЕС	8 905	11 608
Обезпечени корпоративни облигации, със задължение за приемане за търговия на регулирани пазари до 6 месеца	1 969	785
Акции, търгувани на регулирани пазари в ЕС	55 390	49 751
Акции на АДСИЦ, секюритизиращи недвижими имоти	11 819	11 282
Акции на АДСИЦ, секюритизиращи вземания	1 219	1 046
Акции/дялове на колективни инвестиционни схеми	21 509	20 800
Акции на алтернативни инвестиционни фондове	829	808
Инвестиционни имоти	2 691	2 663
Вземания	5 843	5 563
Парични средства и парични еквиваленти	1 997	3 211
Общо активи	**119 721**	**113 271**

Структура на портфейла от активи на ДПФ Съгласие към 31 декември 2025 г. и към 31 декември 2024 г. по географски признак

Страна	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Бразилия	954	994
България	111 627	105 140
Германия	282	224
Ирландия	1 126	1 075
Кипър	753	792
Мексико	2 552	2 346
Русия	684	818
Северна Македония	640	643
Турция	1 103	1 239
Общо активи	**119 721**	**113 271**

Структура на портфейла от активи на ДПФ Съгласие към 31 декември 2025 г. и към 31 декември 2024 г. по сектори

Сектор	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата		
ДЦК	7 550	5 754
Горива	2 011	1 963
Суровини	9 305	8 009
Индустриални	10 515	10 793
Потребителски стоки	65	63
Здравеопазване	1 050	758
Потребителски услуги	4 965	4 045
Финанси	73 729	70 449
Други активи		
Инвестиционни имоти	2 691	2 663
Вземания	5 843	5 563
Парични средства	1 997	3 211
Общо активи	**119 721**	**113 271**

Пазарният риск произтича от притежаваните от Фонда лихвоносни, търгуеми и деноминирани в чуждестранна валута финансови активи. Това е рискът от промяна на справедливата стойност или бъдещите парични потоци в зависимост от промените на лихвени проценти, валутни курсове или други пазарни фактори.

Ценовият риск постепенно спадна през 2025 г. в резултат на действията на основните централни банки - Фед и ЕЦБ, които продължиха процеса на пониижение на лихвените нива, което се отрази благоприятно на цените на финансовите активи.

Отчитаният темп на инфлация, както в Америка така и в страните – членки на Еврозоната остана на относително стабилно ниво през годината. Вероятността за покачване на лихвените равнища през 2026 год. се оценява като малка. Това от своя страна предполага снижаване на ценовия риск през следващата година при равни други условия.

17.4. Валутен риск

Фондът е изложен на валутен риск при сключването на сделки във валута различна от лев и евро. От 01.01.2026 г. официалната валута в РБългария е еврото, поради това Фондът не е изложен на риск за финансовите си активи и пасиви, деноминирани в евро.

Към датата на приемане на финансовия отчет, Република България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв.

Валутната структура към 31.12.2025 г. на управляваните активи в портфейла на ДПФ Съгласие е както следва:

Активи, деноминирани в лева или евро – 98%;
Активи, деноминирани във валута различна от лев и евро – 2%.

За да намали валутния риск, Компанията следи паричните потоци на Фонда, които не са в евро и български лева.

Към 31.12.2025 г. всички пасиви на фонда са в лева.
Структурата по валути на активите към 31 декември 2025 г. е както следва:

31 декември 2025 г.	**Щатски долари хил. лв.**	**Евро хил. лв.**	**Лева хил. лв.**	**Общо хил. лв.**
Парични средства в каса и банка	45	235	1 717	1 997
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	1 103	-	-	1 103
Корпоративни облигации	-	2377	60	2 437
Корпоративни облигации в чужбина	684	-	-	684
Вземания, свързани с инвестиции	36	343	5 464	5 843
Общо излагане на краткосрочен риск	**1 868**	**2 955**	**7 241**	**12 064**
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	4 492	361	4 853
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	954	640	-	1 594
Корпоративни облигации	-	2 490	1 585	4 075
Корпоративни облигации в чужбина	-	3 678	0	3 678
Акции	-	2 356	65 037	67 393
Акции на чуждестранни емитенти	-	1 035	-	1 035
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	761	21 577	22 338
Инвестиционни имоти	-	-	2 691	2 691
Общо излагане на дългосрочен риск	**954**	**15 452**	**91 251**	**107 657**

Структурата по валути на активите към 31 декември 2024 г. е както следва:

31 декември 2024 г.	Щатски долари хил. лв.	Евро хил. лв.	Лева хил. лв.	Общо хил. лв.
Парични средства в каса и банка	277	431	2 503	3 211
Корпоративни облигации	-	356	140	496
Вземания, свързани с инвестиции	41	352	5 170	5 563
Общо излагане на краткосрочен риск	**318**	**1 139**	**7 813**	**9 270**
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	2 540	338	2 878
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	2 233	643	-	2 876
Корпоративни облигации	-	4 539	3 119	7 658
Корпоративни облигации в чужбина	818	3 421	-	4 239
Акции	-	1 389	59 674	61 063
Акции на чуждестранни емитенти	-	1 016	-	1 016
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	593	21 015	21 608
Инвестиционни имоти	-	-	2 663	2 663
Общо излагане на дългосрочен риск	**3 051**	**14 141**	**86 809**	**104 001**

Структура на портфейла от финансови активи на ДПФ Съгласие към 31 декември 2025 г. и към 31.12.2024 г. по вид валута

Валута	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
BGN	98 492	94 622
EUR	18 407	15 280
USD	2 822	3 369
Общо активи	**119 721**	**113 271**

В случай на понижение на валутния курс на долара швейцарския франк спрямо лева с 5 процентни пункта стойността на портфейла от активи в ДПФ Съгласие спада с 0,12%. При понижение на курса с 10 процентни пункта, стойността на портфейла спада с 0,23%

17.5. Лихвен риск

Лихвеният риск възниква от ефектите на колебанията в нивата на пазарните лихвени проценти. Покачването на лихвените равнища понижава текущата оценка на финансовите активи и пасиви, тъй като настоящата стойност на очакваните парични потоци спада. Фондът притежава ценни книжа с фиксиран лихвен процент и това излага част от активите му на подобен тип риск.

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите му не са изложени на лихвен риск.

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с възприетата от ПОК инвестиционна стратегия на Фонда. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на активите на Фонда 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.
Извършените анализи на чувствителността за промени в стойността на дълговите ценни книжа при определени изменения в лихвените нива показват следното:

Промяна в лихвените нива	**2025 хил. лв.**	**2024 хил. лв.**
+0.5 п.п	395	345
+1.0 п.п	814	701
+1.5 п.п	1 256	1 066

Дюрацията на активите на Фонда е 4,31. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 4,16.
Към 31.12.2025 год. общо портфейлът от облигации е на стойност 10 874 хил. лв. (2024 – 18 147 хил. лв, като облигации на стойност 3 554 хил. лв (32.68%) (2024 – 3 187 хил. лв. (17.56%)) са с плаващ лихвен процент, а останалите 7 320 хил. лв. (67.32%) (2024 – 14 960 хил. лв. (82.44%)) са с фиксиран.

В следващата таблица е показана информация за номиналните лихвени проценти на активите на Фонда:

31 декември 2025 г.	**Лихвен %**	**Лихвоносни хил. лв.**	**Безлихвени хил. лв.**	**Общо хил. лв.**
Парични средства в каса и банка	0.00%-0.05%	1 997	-	1 997
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	От 1.5% до 4.875%	4 853	-	4 853
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	От 3.875% до 6.960%	2 697	-	2 697
Корпоративни облигации	От 3.13% до 6.50 %	6 512	-	6 512
Корпоративни облигации в чужбина	от 2.70% до 4.75%	4 362	-	4 362
Акции		-	67 393	67 393
Акции на чуждестранни емитенти	-	-	1 035	1 035
Дялове и акции в КИС	-	-	22 338	22 338
Инвестиционни имоти	-	-	2 691	2 691
Вземания, свързани с инвестици	4.50%	5 334	509	5 843
Общо активи		**25 755**	**93 966**	**119 721**

31 декември 2024 г.	**Лихвен %**	**Лихвоносни хил. лв.**	**Безлихвени хил. лв.**	**Общо хил. лв.**
Парични средства в каса и банка	3.00%	3 211	-	3 211
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	От 1.5% до 4.875%	2 878	-	2 878
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	От 3.875% до 6.960%	2 876	-	2 876
Корпоративни облигации	От 3.6% до 6.50 %	8 154	-	8 154
Корпоративни облигации в чужбина	от 2.7% до 4.75%	4 239	-	4 239
Акции		-	61 063	61 063
Акции на чуждестранни емитенти	-	-	1 016	1 016
Дялове и акции в КИС	-	-	21 608	21 608
Инвестиционни имоти	-	-	2 663	2 663
Вземания, свързани с инвестици	4.50%	5 055	508	5 563
Общо активи		**26 413**	**86 858**	**113 271**

17.6. Анализ на кредитния риск

При управление на кредитния риск ПОК наблюдава риска от неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти.
При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на очакваните кредитни загуби, Фондът взима предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна. Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на Фонда и обоснована кредитна оценка, включваща и прогнозна информация.

Фондът приема, че кредитният риск по даден финансов актив е нараснал, ако просрочието е по-голямо от 30 дни.

Фондът счита, че финансовият актив е в неизпълнение, когато е изпълнено поне едно от следните условия:

- малко вероятно е кредитополучателят да изплати кредитните си задължения към Фонда в пълен размер, без да изисква от Фонда действия като реализиране на гаранция (ако има такива)
- просрочието е по-голямо от 90 дни.

Към всяка отчетна дата Фондът оценява дали финансовите активи, отчитани по амортизирана стойност са с кредитна обезценка. Финансовият актив е с кредитна обезценка, когато едно или повече събития е възникнало, което има определено влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив. Доказателствата, че финансов актив е кредитно обезценен включват следните наблюдаеми данни

- Значителни финансови затруднения за кредитополучателя или емитента;
- Нарушение на договор като неизпълнение или просрочие над 90 дни;
- Преструктурирането на заем или аванс от Фонда при условия, които Фонда не би разгледал иначе;
- Вероятно е кредитополучателят да влезе в несъстоятелност или друга финансова реорганизация;
- Отпадането от активен пазар на ценна книга, поради финансови затруднения.

При наблюдението на рисковите експозиции се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. През разглеждания период кредитният риск при някои от компаниите-емитенти на ценни книжа, в които са инвестирани средства на осигурените лица е висок. Налице са, както ликвидни проблеми, които възпрепятстват нормалното погасяване на дължимите лихви и/или главници по издадените облигации, така и влошени финансови показатели, отнасящи се до рентабилността и финансовата задлъжнялост на емитентите. Общо корпоративните дългови ценни книжа представляват 7.44% от активите.

Общо дълговите книжа представляват 15,39% (2024 – 16.02%) от активите, като 28,45% (2024 – 50,46%) от тях са обезпечени, а 71,55% (2024 – 49,54%) са необезпечени. Общо с присъден външен рейтинг са 67,84% (2024 – 46,05%), а останалите 32,16% (2024 – 53,95%) са рейтинговани по вътрешна методология.

Към 31.12.2025 г. с висок кредитен риск са оценени вземания на стойност 335 хил.лв. (нетно от обезценка), свързани с емитирана облигационна емисия от Хелт енд Уелнес АДСИЦ. Емитентът е в производство по несъстоятелност вследствие на две подадени молби за откриване на такова – от КТБ АД и от член на Съвета на директорите на Дружеството. При обявяване на Дружеството в несъстоятелност, кредиторите ще удовлетворят вземанията си по реда предвиден в Търговския закон.

Финансовото състояние на длъжниците се анализира на база на текущите им финансови отчети, друга достъпна за кредиторите информация, както и посредством директни срещи с ръководствата на компаниите емитенти с цел изясняване на перспективите пред тях и възможностите за погасяване на задълженията. За разглеждания период кредитният риск като цяло е нисък, предвид обстоятелството, че въпросното вземане свързано с емисия на Хелт енд Уелнес АДСИЦ заема относително нисък дял в финансовите активи на фонда (0.28%). Фондът се стреми да ограничава кредитния риск чрез осъществяване на сделки приоритетно с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг, а когато е необходимо изисква и адекватни обезпечения. В случай на необходимост се предприемат всички

законови мерки с цел да се защитят в максимална степен интересите на осигурените лица.

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

	31.12.2025 хил. лв.	31.12.2024 хил. лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.	7 840	8 774
Финансови вземания	5 843	5 563
Парични средства	1 997	3 211
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	**109 190**	**101 834**
	117 030	**110 608**

Ръководството на ПОК “Съгласие” АД следи актуалната финансова информация за компаниите – емитенти и подлага на детайлен анализ тяхното текущо състояние. Изградената система за наблюдение на основните финансови показатели на фирмите, чиито ценни книжа се намират в портфейла на фонда, дава възможност да се вземат адекватни и навременни решения в случай на необходимост и възникване на риск за парите на осигурените лица.

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на парични средства, тъй като се счита за незначителна. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Фонда по отношение на тези финансови инструменти.

Към 31.12.2025 г. кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг. Средствата по разплащателни сметки на фонда в размер на 1 997 хил. лв. (2024: 1 211 хил. лв.) са депозирани в Уникредит Булбанк АД.

Обезпеченията, държани като гаранция представляват ценни книжа, заложени по договори за репо, които служат за обезпечение за срока на договорите в случай на неизпълнение от страна на контрагентите. Справедливата стойност на обезпеченията по финансови вземания по договори за репо сделки към 31.12.2025 г. в размер на 8 027 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 7 729 хил. лв.). Балансовата стойност на обезпечените финансови активи към 31 декември 2025 г. е в размер на 5 387 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 5 119 хил. лв.). Очаквани кредитни загуби за вземанията по репо сделки не са признавани, поради наличието на обезпечения по вземанията.

При определянето на размера на очакваните кредитни загуби финансовите вземания са оценени на индивидуална основа, като се взимат предвид обезпеченията, свързани с конкретното вземане.

Вземания се отписват, когато няма разумно очакване за възстановяване на средства от тях. Неизвършването на плащания в рамките на 90 дни от датата на падежа и невъзможност за договаряне на алтернативно споразумение за плащане, наред с други, се считат за индикатори за липса на разумно очакване за възстановяване.

През 2025 г. бяха извършени обезценки на определени активи. С оглед спазване на принципа на предпазливост беше направена оценка на възстановимата стойност на вземанията от емитенти, в резултат на която са отчетени разходи за обезценка на просрочени вземания в размер на 63 хил. лв. за 2025 г. (711 хил. лв. за 2024 г.):

Вид на вземането	Стойност на вземането към 31.12.2025г. в хил. лв.	Падеж на задължението	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2025г., хил. лв.	Загуба от обезценка през 2025 г., хил. лв.
Лихва по облигации на CBOM FINANCE PLC от емисия XS2384475930	26	21.03.2023	100%	26	-
Лихва по облигации на CBOM FINANCE PLC от емисия XS2384475930	26	21.09.2023	100%	26	-
Лихва по облигации на CBOM FINANCE PLC от емисия XS2384475930	26	21.09.2022	100%	26	-
Лихва по облигации на CBOM FINANCE PLC от емисия XS2384475930	26	21.03.2024	100%	26	12
Лихва по облигации на CBOM FINANCE PLC от емисия XS2384475930	26	21.09.2024	100%	26	26
Лихва по облигации на CBOM FINANCE PLC от емисия XS2384475930	26	21.03.2025	55%	14	14
Лихва по облигации на CBOM FINANCE PLC от емисия XS2384475930	26	21.09.2025	5%	1	1
Лихва по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	57	28.08.2022	100%	57	-
Лихва по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	57	28.02.2023	100%	57	-
Главница по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	1 663	28.02.2023	100%	1 663	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	133	17.03.2015	95%	126	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	133	17.03.2016	95%	126	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	133	17.03.2017	95%	126	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	48	27.07.2017	95%	46	-
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1 565	27.07.2017	80%	1 252	-
Дивиденти по акции на Ексклузив Пропърти АДСИЦ от емисия BG1100083069	49	31.12.2024	20%	10	10
				3 608	**63**

Вид на вземането	Стойност на вземането към 31.12.2024г. в хил. лв.	Падеж на задължението	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2024г., хил. лв.	Загуба от обезценка през 2024 г., хил. лв.
Лихва по облигации на CBOM FINANCE PLC от емисия XS2384475930	29	21.03.2023	100%	29	13
Лихва по облигации на CBOM FINANCE PLC от емисия XS2384475930	29	21.09.2023	5%	29	26
Лихва по облигации на CBOM FINANCE PLC от емисия XS2384475930	29	21.09.2022	100%	29	-
Лихва по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	65	28.08.2022	100%	65	-
Лихва по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	65	28.02.2023	100%	65	22
Главница по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	1 883	28.02.2023	100%	1 883	633
Лихва по облигации на CBOM FINANCE PLC от емисия XS2384475930	29	21.03.2024	55%	16	16
Лихва по облигации на CBOM FINANCE PLC от емисия XS2384475930	29	21.09.2024	5%	1	1
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	133	03/17/2015	95%	126	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	133	17/03/2016	95%	126	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	133	17/03/2017	95%	126	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	48	27/07/2017	95%	46	-
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1 565	27/07/2017	80%	1 252	-
				3 793	**711**

Обезпеченията по просрочените вземания са както следва:

Емитент	Емисия №	Общ размер на емисията EUR	Размер на вземането на фонда EUR	Кратко описание на обезпечението
Хелт енд Уелнес АДСИЦ	BG2100005094	15 000 000	171 429	Първа по ред ипотека на недвижими имоти – собственост на дружеството

Към края на 2025 г. няма преструктурирани емисии ценни книжа, намиращи се в портфейла на ДПФ Съгласие, също както и през 2024 год.,:

Дългови ценни книжа, издадени от чуждестранни емитенти

	Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	
	Стойност към 31.12.2025 г. хил. лв.	**Стойност към 31.12.2024 г. хил. лв.**
ДЦК		
Република Македония	640	643
Република Бразилия	954	994
Република Турция	1 103	1 239
Корпоративни облигации		
Petroleos Mexicanos	2 552	2 346
CBOM FINANCE PLC	684	818
Transalp 1 Securities	1 126	1 075
Общо	**7 059**	**7 115**

Емитент	**Притежаван ISIN**	**Рейтинг на емитента**	**Агенция**
Република Бразилия	US105756CC23	Ba1	MOODY'S
Република Турция	US900123DB31	Ba3	MOODY'S
Република Македония	XS2582522681	BB-	S&P
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	B1	MOODY'S
CBOM FINANCE PLC	XS2384475930	N.A	-
Transalp 1 Securities	XS0483980149	N.A	-

Към 31.12.2025 г.

Държавни ценни книжа	**Стойност хил. лв.**	**Агенция**
Ba1	954	Moody's
Ba3	1 103	Moody's
BB-	640	S&P
Корпоративни ценни книжа		
B1	2 552	Moody's
N.A	1 810	-

Към 31.12.2024 г.

Държавни ценни книжа	**Стойност хил. лв.**	**Агенция**
Ba1	994	Moody's
B1	1 239	Moody's
BB-	643	S&P
Корпоративни ценни книжа		
B3	2 346	Moody's
Без рейтинг	1 893	-

В следващите таблици е представен анализ на матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите активи на Фонда:

31 декември 2025 г.	**До 3 м.**	**3 м.-1г.**	**1 г.-5 г.**	**5 г.-10 г.**	**Над 10г.**	**Без матуритет**	**Общо**
	хил. лв.	**хил. лв.**	**хил. лв.**	**хил. лв.**	**хил. лв.**	**хил. лв.**	**хил. лв.**
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	1 997	**1 997**
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	-	-	1 978	2 875	-	**4 853**
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	1 103	-	1 594	-	-	-	**2 697**
Корпоративни облигации	-	2437	1 997	2 078	-	-	**6 512**
Корпоративни облигации в чужбина	-	684	3 678	-	-		**4 362**
Акции	-	-	-	-	-	68 428	**68 428**
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	22 338	**22 338**
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	2 691	**2 691**
Вземания, свързани с инвестиции	3 195	2 648	-	-	-	-	**5 843**
Общо активи	**4 298**	**5 769**	**7 269**	**4 056**	**2 875**	**95 454**	**119 721**

31 декември 2024 г.	**До 3 м.**	**3 м.-1г.**	**1 г.-5 г.**	**5 г.-10 г.**	**Над 10г.**	**Без матуритет**	**Общо**
	хил. лв.	**хил. лв.**	**хил. лв.**	**хил. лв.**	**хил. лв.**	**хил. лв.**	**хил. лв.**
Парични средства в каса и банка	2 000	-	-	-	-	1 211	**3 211**
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	-	-	-	2 878	-	**2 878**
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	1 882	994	-	-	**2 876**
Корпоративни облигации	198	298	4 808	2 850	-	-	**8 154**
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	4 239	-	-		**4 239**
Акции	-	-	-	-	-	62 079	**62 079**
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	21 608	**21 608**
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	2 663	**2 663**
Вземания, свързани с инвестиции	3 552	2 011	-	-	-	-	**5 563**
Общо активи	**5 750**	**2 309**	**10 929**	**3 844**	**2 878**	**87 561**	**113 271**

17.7. Анализ на ликвиден риск

При управлението на Фонда се спазват стриктно разпоредбите за ликвидност залегнали в Наредба № 10 от 29.06.2021 г. за изискванията към границата на платежоспособност и собствените средства на пенсионноосигурителното дружество, към неговата оздравителна програма и към минималните ликвидни средства на дружеството и на управляваните от него фондове.

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

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. ПОК 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, Съвет на директорите.

ПОК извършва регулярно анализ на съответствието на активите и пасивите на Фонда и достатъчната наличност на ликвидни средства за посрещане на текущите плащания. На база на актюерски изчисления ръководството на ПОК очаква предстоящите плащания в срок от една година да са в размер на 6 млн. лв.

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

През отчетния период фондът не е ползвал външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Показателите, които се следят във връзка с управление на ликвидността са представени в следващата таблица:

Показатели	**31.12.2025 хил. лв.**	**31.12.2024 хил. лв.**
Ликвидни средства, в т.ч.	**7 953**	**6 089**
Парични средства по сметки в банки	1 997	3 211
Дългови ценни книжа	5 956	2 878
Текущи задължения	**1 977**	**1 771**
Съотношение ликвидни средства/текущи пасиви	**4.023**	**3.438**

Дружеството извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите на Фонда.

17.8. Анализ на концентрационния риск

Концентрационният риск представлява рискът от концентриране на инвестиции в даден сектор от икономиката, валута, географска локация или един емитент. ПОК „Съгласие“ АД, придържайки се стриктно към съществуващите регулации, касаещи инвестиционната дейност на пенсионните фондове в България се стреми да инвестира средствата на осигурените лица в ДПФ Съгласие диверсифицирайки портфейла от активи по всеки един от споменатите по-горе компоненти. За целта се подбират ценни книжа както с фиксиран така и с променлив доход. Книжата с фиксиран доход представляват облигации на държави, общини или компании, отличаващи се със стабилност и предлагащи очаквана възвръщаемост, която има потенциал да изпревари темпа на инфлация през следващите години, като по този начин спомогне за постигане на положителна реална доходност от портфейла като цяло. Книжата с променлив доход са предимно на утвърдени или перспективни български компании, при които са налице възможности за постигане на растеж, изпреварващ този на БВП на страната.

По отношение на валутната диверсификация се акцентира върху активи деноминирани в лева и евро, тъй като задълженията на фонда са изразени в тези валути. Освен в тях, към 31.12.2025 г. присъстват и активи, деноминирани в щатски долари.

По отношение на географската диверсификация – приоритетно се инвестира на пазарите в България, както и на тези в страни от Централна и Източна Европа предвид очакванията за изпреварващ растеж през следващите години спрямо развитите пазари от Западна Европа и САЩ.

По отношение на концентрацията на активи, издадени от един емитент, ПОК „Съгласие“ АД стриктно спазва заложените нормативни ограничения в законодателството, регламентиращо дейността на ФДПО и не допуска надвишаване на разрешените лимити.

17.9. 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 в ДПФ Съгласие.

17.10. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	**Пояснение**	**31.12.2025 хил. лв.**	**31.12.2024 хил. лв.**
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Вземания	8	5 843	5 563
Пари и парични еквиваленти	9	1 997	3 211
		7 840	**8 774**
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:	7		
Държавни ценни книжа		7 550	5 754
Облигации		10 874	12 393
Капиталови инструменти		68 428	62 079
Дялове в договорни фондове		22 338	21 608
		109 190	**101 834**

Финансови пасиви	**Пояснение**	**31.12.2025 хил. лв.**	**31.12.2024 хил. лв.**
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Задължения към осигурени лица		3	3
Задължения към свързани лица	15.1	497	294
Други задължения	10	1 477	1 474
		1 977	**1 771**

Приходите и разходите, произтичащи от финансови активи и пасиви на Фонда, отчитани по амортизирана стойност могат да бъдат представени както следва:

	31.12.2025 хил. лв.	**31.12.2024 хил. лв.**
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност:		
Приходи от лихви	237	226
Положителни валутно-курсови разлики	1 834	1 446
Отрицателни валутно-курсови разлики	(1 870)	(1 414)
Други разходи	(2)	(2)
	199	**256**

18. Политика и процедура за управление на нетните активи

Целите на ПОК по отношение управлението на нетните активи са:

- Постигане на доходност при поемането на умерено ниво на риск за осигурените лица.
- Спазване на нормативните изисквания;
- Спазване принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация на портфейла;

Управлението на активите на Фонда, използването им за генериране на доход се извършва от инвестиционния консултант на ПОК в съответствие с нормативната уредба, Правилата на Фонда, под наблюдението на отдел “Вътрешен контрол”, Риск мениджър и активното взаимодействие с отдел “Счетоводство” съгласно правилата за вътрешната структура и вътрешния контрол на ПОК.

19. Определяне на справедлива стойност

19.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Справедливата стойност на финансовите активи 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. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

Фондът е приел 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) котирани (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 котирани 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.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2025 г.:

Групи финансови активи държани за търгуване	**Ниво 1 хил. лв.**	**Ниво 2 хил. лв.**	**Ниво 3 хил. лв.**	**Общо хил. лв.**
Инвестиции в акции	59 694	-	8 734	**68 428**
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	-	21 509	829	**22 338**
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	7 550	-	-	**7 550**
Корпоративни облигации	2 552	5 228	3 094	**10 874**
Общо групи финансови активи държани за търгуване	**69 796**	**26 737**	**12 657**	**109 190**

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2024 г.:

Групи финансови активи държани за търгуване	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Инвестиции в акции	44 003	-	18 076	**62 079**
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	-	20 800	808	**21 608**
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	5 754	-	-	**5 754**
Корпоративни облигации	5 567	4 966	1 860	**12 393**
Общо групи финансови активи държани за търгуване	**55 324**	**25 766**	**20 744**	**101 834**

Определяне на справедливата стойност на ниво 3

За финансовите активи на Фонда, класифицирани на ниво 3, справедливата стойност се определят чрез използване на техники за оценка. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

Следната таблица представя техниките, използвани при оценяването на справедливите стойности на ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни.

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2025 г. (хил. лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Корпоративни облигации на български емитенти	1 968	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти	1 126	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Български акции	7 981	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция
Акции на чуждестранни емитенти	753	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции Отклонение на балансовата стойност на нетните активи от пазарните стойности	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция Чувствителна разлика между оценката на нетните активи и пазарната стойност ще доведе до отклонение в справедливата стойност
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	829	Нетна стойност на активите	Брой емитирани дялове Отклонение на балансовата стойност на нетните активи от пазарните стойности	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на един дял Чувствителна разлика между оценката на нетните активи и пазарната стойност ще доведе до отклонение в справедливата стойност
	12 657			

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2024 г. (хил. лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Корпоративни облигации на български емитенти	785	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти	1 075	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Български акции	16 941	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция

Български акции	343	Дисконтирани парични потоци	Среднопретеглена цена на капитала Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Нарастване на среднопретеглената цена на капитала и/или дисконтовия процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Акции на чуждестранни емитенти	792	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции Отклонение на балансовата стойност на нетните активи от пазарните стойности	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция Чувствителна разлика между оценката на нетните активи и пазарната стойност ще доведе до отклонение в справедливата стойност
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	808	Нетна стойност на активите	Брой емитирани дялове Отклонение на балансовата стойност на нетните активи от пазарните стойности	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на един дял Чувствителна разлика между оценката на нетните активи и пазарната стойност ще доведе до отклонение в справедливата стойност
	20 744			

Справедливи стойности от Ниво 3
Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

Следната таблица представя равнение на движението от началното салдо до крайното салдо на справедливите стойности от Ниво 3.

	Акции	**Корпоративни облигации**
	хил. лв.	**хил. лв.**
Салдо на 1 януари 2025	**18 884**	**1 860**
Печалби, включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	(562)	(181)
Покупки	2 902	2 249
Продадени и падежирали	(3 359)	(135)
Изходящи трансфери от Ниво 3	(9 019)	(699)
Входящи трансфери към Ниво 3	717	-
Салдо на 31 декември 2025	**9 563**	**3 094**

	Акции	**Корпоративни облигации**
	хил. лв.	**хил. лв.**
Салдо на 1 януари 2024	**12 060**	**1 419**
Печалби, включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	1 649	51
Покупки	-	850
Продадени и падежирали	-	(32)
Изходящи трансфери от Ниво 3	(836)	(428)
Входящи трансфери към Ниво 3	6 011	-
Салдо на 31 декември 2024	**18 884**	**1 860**

19.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

	31 декември 2025 г.	**31 декември 2024 г.**
Ниво 3		
Инвестиционни имоти:	**2 691**	**2 663**
- земи	801	786
- сгради	1 890	1 877

Справедливата стойност на недвижимите имоти на Дружеството е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители.
Фондът изготвя външни оценки на своите инвестиционни имоти периодично съгласно изискванията на Наредба 9 на КФН към последния работен ден на всяко тримесечие. Последните оценки/актуализации на оценки на инвестиционните имоти е към 31.12.2025 г., изготвени на 31.12.2025 г.

Земя и сгради (Ниво 3)
Оценката по справедлива стойност по метода на сравнителните продажби се базира на наблюдавани цени на скорошни пазарни сделки за подобни имоти, коригирани за специфични фактори като площ, местоположение и настоящо използване. При оценката на инвестиционните имоти са използвани метод на сравнителните продажби или комбинация от методи за оценка – метод на сравнителните продажби, възстановителен метод и/или приходен метод в зависимост от спецификата на имотите и наличието на наблюдавани цени на скорошни сделки.
Земята и сградите са преоценени към декември 2025 г.

Съществени ненаблюдавани данни са свързани с корекцията за специфичните за земите и сградите на Дружеството фактори, както и допускания за очаквани парични потоци, норма на дисконтиране и други. Степента и посоката на тези корекции зависи от броя и характеристиките на наблюдаваните пазарни сделки с подобни имоти, които са използвани за целите на оценката. При покачване на пазарните цени на използваните за сравнението имоти, както и при нарастване на паричните потоци и намаляване на дисконтовата норма стойността на имотите ще увеличи.

Началното салдо на нефинансовите активи на ниво 3 може да бъде равнено с крайното им салдо към отчетната дата, както следва:

	Инвестиционни имоти Офис сграда хил. лв.
Салдо към 1 януари 2024г.	**2 623**
Печалба, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	40
Салдо към 31 декември 2024 г.	**2 663**
Сума, включена в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти“, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	22
Салдо към 1 януари 2025 г.	**2 663**
Печалба, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	28
Салдо към 31 декември 2025 г.	**2 691**
Сума, включена в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти“, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	10

20. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване, с изключение на описаните събития по-долу.

Преход към евро като отчетна и функционална валута

В съответствие с разпоредбите на Закона за въвеждане на еврото в Република България (обн. ДВ, бр. 70 от 20.08.2025 г.), както и с Решението на Съвета на Европейския съюз от 8 юли 2025 г. за приемането на България в еврозоната, считано от 01.01.2026 г., еврото става официална парична единица на Република България. Официалният валутен курс, който ще се използва за превалутиране на българския лев в евро е фиксиран на 1 EUR = 1,95583 BGN, без възможност за закръгляване или съкращаване при

превалутиране.
В резултат на това, считано от 01.01.2026 г., отчетната и функционалната валута на ДПФ Съгласие ще бъде евро (EUR). Преходът към евро няма да доведе до промяна в икономическата същност на операциите на Фонда, но ще изисква техническо преизчисление на всички салда (активи, пасиви и капиталови позиции) към датата на прехода, съгласно правилата за закръгляване, описани в чл. 12 и чл. 13 от ЗВЕРБ.
Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Дружеството, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след края на отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.
Фондът не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

Военни конфликти между Израел, САЩ и Иран

В началото на март 2026 г. Израел и САЩ започнаха военни действия на територията на Иран, основно под формата на ракетни удари по военни и инфраструктурни обекти. Това доведе до рязко повишаване на напрежението в региона и до затваряне на Ормузкия проток от иранските власти. В резултат цените на петрола и газа поеха нагоре, допринасяйки за ускоряване на инфлацията. Развитието на този конфликт през годината ще бъде ключов рисков фактор с потенциално неблагоприятни последици за световната икономика и цените на финансовите активи. Към датата на одобрението на този финансов отчет не са установени съществени преки неблагоприятни ефекти върху дейността на Фонда. Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД е в процес на оценка, но не е в състояние да оцени надеждно потенциален количествен ефект от събитията върху бъдещото финансово състояние и постигнатите резултати.

Въвеждане на мултифондова система

В началото на 2026 год. бяха приети ключови поправки в Кодекса за социално осигуряване, които предвиждат въвеждането на мултифондов модел в пенсионното осигуряване в рамките на втория и третия стълб. Универсалните пенсионни фондове ще структурират от началото на 2027 год. три портфейла с различно ниво на риск – динамичен – с възможност за инвестиции в инструменти с променлив доход до 90% от стойността на управляваните активи; балансиран с възможност за инвестиции в инструменти с променлив доход до 55% от стойността на управляваните активи и консервативен с възможност за инвестиции в инструменти с променлив доход до 25% от стойността на управляваните активи. Доброволните пенсионни фондове ще могат да структурират допълнителни портфейли с различно ниво на риск по свое желание и избор, като задължително имат портфейл с балансиран рисков профил. Тази регулаторна промяна ще наложи преструктуриране на управлявания портфейл от активи в УПФ Съгласие и евентуално в ДПФ Съгласие от началото на 2027 год.

21. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2025 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на ПОК „Съгласие“ АД на 30.03.2026 г.