



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Доброволен пенсионен фонд “Съгласие”

31 декември 2016 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
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 финансовия отчет	4-44

ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД “СЪГЛАСИЕ”

през 2016 година

I. Организация

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

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

II. Осигурени лица

Към 31.12.2016г. броят на участниците в ДПФ Съгласие възлиза на 50 746, от които осигурените лица са 50 717 и 29 са пенсионери.

Разпределението на осигурените лица¹, в зависимост от източника на средствата е както следва:

- 36 355 са осигурени лица с работодателски вноски;

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

- 23 038 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 2016г. броят на осигурените във Фонда лица е намалял нетно с 216 лица, което е намаление с 0.42% спрямо техния брой към края на 2015г. За същия период по предварителна информация за пазара на осигурените във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, публикувана на интернет страницата на Комисията за финансов надзор пазарът се е увеличил нетно с 3 461 лица или 0.58%.

За последните пет календарни години броят на осигурените във Фонда се е увеличил нетно с 581 лица или с 1.16%.

Табл. №1. Брой на осигурените в ДПФ Съгласие лица за периода 2012г.-2016г.

2012г.	2013 г.	2014г.	2015г.	2016г.	Промяна 2016/2015г. (бр.)	Промяна 2016/2015г. (%)	Промяна 2016/2012г. (бр.)	Промяна. 2016/2012г. %
50 136	51 971	52 005	50 933	50 717	-216	-0.42%	581	1.16%

Към края на 2016г. пазарният дял на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ по показателя „брой на осигурените лица“ е 8.44%, което е намаление с 0.08% спрямо края на 2015г.:

Табл. №2. Пазарен дял по брой осигурени лица за периода 2012г.-2016г

Пазарен дял по брой на осигурените лица	2012г.	2013 г.	2014г.	2015г.	2016г.	Промяна 2016/2015г.	Промяна 2016/2012г.
	8.48%	8.81%	8.76%	8.52%	8.44%	-0.08%	-0.04%

III. Новоосигурени лица

През 2016г. новоосигурените лица във Фонда са 1 304, което е със 166 лица или с 11.29% по-малко в сравнение с 2015г. През изминалата година 209 лица са прехвърлили натрупани средства от други фондове за допълнително доброволно

осигуряване в ДПФ Съгласие, като в сравнение с 2015г. броят им намалява с 1 лице или с 0.48%.

IV. Напуснали лица

Общият брой на лицата напуснали ДПФ Съгласие през 2016г. е 1 717, което е намаление с 1 023 лица или 62.66% спрямо техния брой година по-рано.

Табл. №3. Напуснали лица по причина за напускане за периода 2015г.-2016г.

Причина за напускане на Фонда	2016г.	2015г.	Промяна 2016/2015г. (%)
Починали лица	139	148	-6.08%
Възстановяване на средства	47	72	-34.72%
Пенсиониране и инвалидност	1374	2383	-42.34%
Преминали в друг фонд	157	137	14.60%

V. Постъпления

Общият размер на постъпилите във Фонда осигурителни вноски през 2016г. е 5 611 хил. лв, което е със 153 хил. лв или 2.65% по- малко в сравнение с 2015г. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице² през 2016г. намалява с 1.02% спрямо 2015г. до 28.26 лв. По данни на Комисията за финансов надзор средния размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2016г намалява с 31.68%.

Общият размер на прехвърлените средства от други фондове за допълнително доброволно осигуряване в ДПФ Съгласие през 2016г. е 1 056 хил. лв, което е с 360 хил. лв или 51.74% повече в сравнение с 2015г.

Към 31.12.2016г. средният размер³ на натрупаните средства на едно осигурено лице във Фонда е в размер на 1 486.11 лв., което е със 134 лева или 9.91% повече спрямо натрупаните средства година по - рано. По данни на Комисията за финансов надзор средния размер на натрупаните средства на едно осигурено лице във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване към края на 2016г се увеличава с 8.14%.

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

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.

VI. Изплатени суми

Към 31.12.2016г. от фондовете за допълнително доброволно осигуряване се изплащат общо 1300 допълнителни пенсии, което е с 32 бр. или 2,52% процента повече спрямо края на 2015г. ДПФ Съгласие изплаща допълнителни пенсии на 29 лица, от които 2 пожизнени и 27 срочни. Средният размер на месечната лична пенсия за старост към края на отчетния период е 272.20 лв, а на личните пенсии за инвалидност – 400 лв.

През 2016г. на осигурени лица, пенсионери и наследници на осигурени лица са изплатени суми в общ размер на 4 776 хил. лв или с 92 хил. лева повече в сравнение с 2015г. Изплатените суми са разпределени както следва:

- 3 578 хил. лв еднократно или разсрочено на осигурени лица придобили право на пенсия;
- 876 хил. лв изплатени на осигурени лица;
- 96 хил. лв изплатени пенсии;
- 226 хил лв изплатени на наследници на осигурени лица, които не са получили наследствена пенсия.

Общият размер на прехвърлените средства към други фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване от ДПФ Съгласие през 2016г. е 1 591 хил. лв, което е със 280 хил. лв или 21.36% повече в сравнение с 2015г.

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 нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партиди на осигурените във Фонда лица чрез поемането на умерено ниво на риск. Нарастването на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партиди на участниците във Фонда за 3 годишен период се определя чрез постигане на възвращаемост, превишаваща средноаритметичната стойност на инфлацията, обявена от Националния статистически институт за последните три календарни години.

Средствата на Фонда се инвестират в максимален интерес на осигурените лица и в пълно съответствие със законовите изисквания и ограничения, при спазване на принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация.

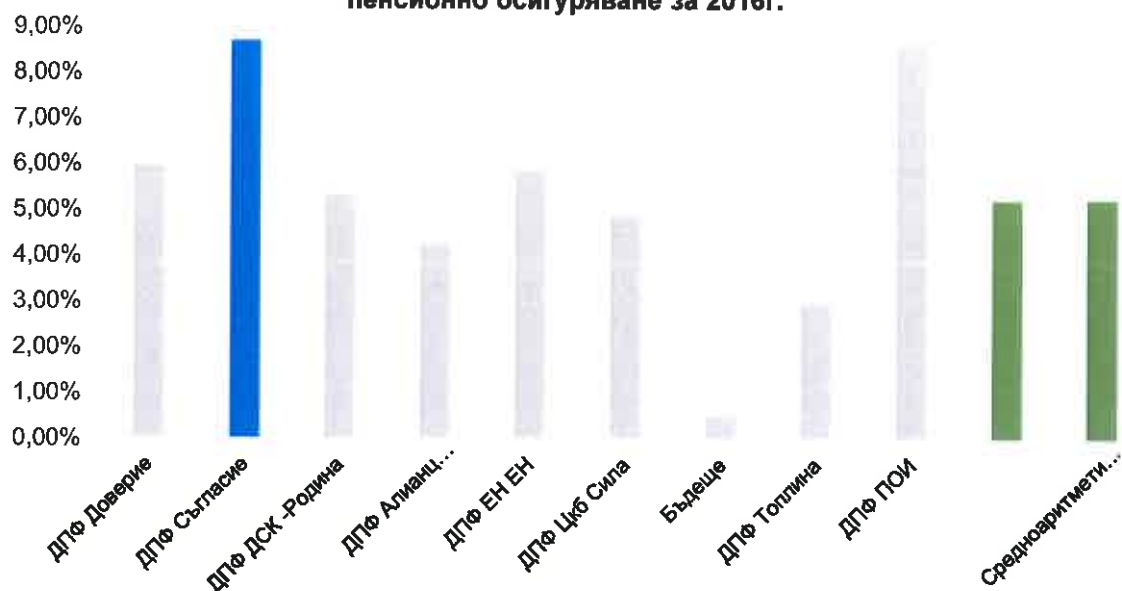
При инвестиране на средствата на Фонда се следи за оптимално ниво на доходността спрямо риска чрез диверсификация на инвестиционния портфейл по групи активи и избор на инвестиционни инструменти и емитенти за постигане на възможно най-добра очаквана възвращаемост при минимизиране на специфичния риск, 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 Следваната стриктно инвестиционна политика на балансираност между поет риск и очаквана доходност, съчетани с активно управление на активите и през 2016г. доведе до реализиране на положителна доходност за осигурените във Фонда лица. Подробна информация за рисковете, на които е изложен фонда и политиката за управление на риска е представена в пояснение 17 към финансовия отчет.

За 2016г. при инвестиране на средствата на Фонда бе постигната номинална доходност от **8.71 %**. Стандартното отклонение и коефициентът на Шарп за същия период са съответно 13.96% и 0.65⁴. За същият период немодифицираната претеглена доходност и средноаритметичната доходност за всички фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване в страната е съответно 5.23% и 5.25%. Постигнатите резултати при управление на средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната са както следва:

Табл. №4. Номинална доходност на доброволните пенсионни фондове за 2016г.

⁴ Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати. Не се гарантира положителна доходност. Стойността на един дял може да се понижи. Номиналната доходност, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са изчислени съгласно т.23.1, т.23.3 и т.23.4 от Изискванията към рекламните и писмените информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества.

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



За период от двадесет и четири месеца⁵, завършващ в края на отчетния период (30.12.2014г.-30.12.2016г.) постигнатата номинална доходност на ДПФ Съгласие на годишна база е 7.25%, а реалната е 7.41% при стандартното отклонение и коефициентът на Шарп съответно 11.98% и 0.62.

За периода от въвеждането на ежедневното определяне на стойност на един дял до края на отчетната година (01.07.2004г.-31.12.2016г.) постигнатата номинална доходност⁶ на Фонда на годишна база е 4.80%, а реалната доходност е 1.13%. За същия период стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са съответно 8.25% и 0.43.

VIII. Активи под управление

Към 31.12.2016г. балансните активи на Фонда нарастват от 69 263 хил. лв до 75 505 хил. лв - увеличение с 6 242 хил. лв или с 9.01%. В стойността на активите се включват инвестиционни имоти на стойност 3 395 хил.лв., финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата на стойност 68 754 хил.лв., вземания за 1 792 хил.лв. и парични средства в размер на 1 564 хил.лв. Пасивите на Фонда се състоят от задължения в размер на 134 хил.лв. По данни на Комисията за

⁵ Номиналната доходност, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са изчислени съгласно т.26.1, т.26.2. и т.26.3. от Изискванията към рекламните и писмените информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества.

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

финансов надзор средното нарастване на балансовите активи на доброволните фондове през 2016г. е в размер на 8.74%. Към края на отчетния период нетните активи на Фонда бележат ръст до 75 371 хил. лв или увеличение от 9.45% спрямо края на 2015г. Средното нарастване на нетните активи на на доброволните фондове през 2016г е в размер на 8.76%.

Табл. №5. Динамика на нетните активи в хил.лв за периода 2012г.-2016г.

2012г.	2013г.	2014г.	2015г.	2016г.	Промяна 2016/2015г.	Промяна 2016/2012г.
46 875	57 281	64 204	68 866	75 371	9.45%	60.79%

Към края на 2016г. Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял по нетни активи от 8.28%, което е увеличение с 0.05% спрямо края на 2015г.

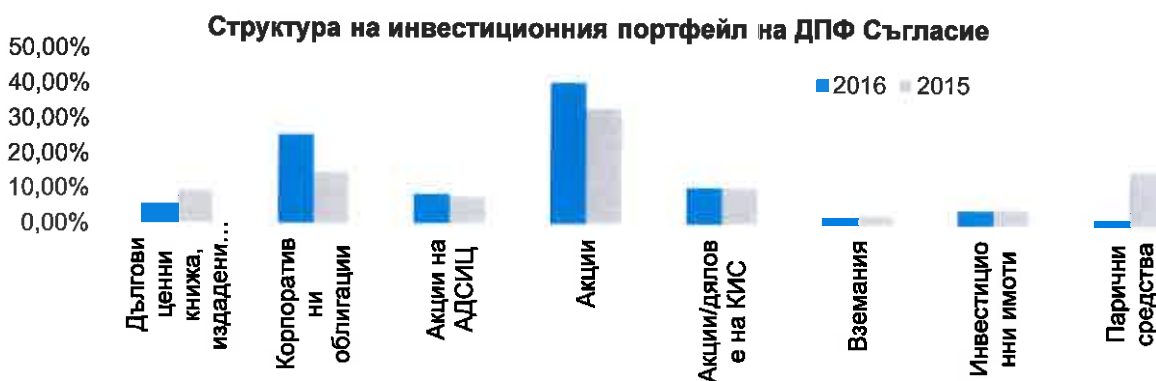
Табл. №6. Пазарен дял по размер на нетни активи за периода 2012г.-2016г.

Пазарен дял по размер на нетните активи	2012г.	2013 г.	2014г.	2015г.	2016г.	Промяна 2016/2015г.	Промяна 2016/2012г.
		7.56%	8.49%	8.47%	8.23%	8.28%	0.05%

IX. Структура на инвестиционния портфейл

В таблицата по-долу са представени компонентите на инвестиционния портфейл на Фонда за 2015г. и 2016г.

Табл. №7. Структура на инвестиционния портфейл за периода 2015г.-2016г.



X. Такси и удъръжки

През 2016г. от Фонда към Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са начислени такси и удъръжки в общ размер на 568 хил. лв в т.ч.: удъръжки от осигурителните вноски – 81 хил. лв; встъпителна такса – 2 хил. лв, инвестиционна такса - 468 хил.лв, такси при изтегляне на средства – 8 хил. лв. и такси при прехвърляне в друг фонд – 9 хил. лв Общият размер на начислените такси и удъръжки бележи ръст от 31.48% спрямо размерът им през предходната година, като основната промяна се дължи на нарастването на размера на удъръжаната инвестиционна такса, което е функция на постигнатата доходност при управление на средствата на осигурените лица в Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“.

XI. Преглед на активите на Фонда от независим външен експерт

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

Прегледът на активите на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ бе извършен от независимия външен проверяващ Ейч Ел Би България ООД. Резултатите от прегледа потвърдиха доброто корпоративно управление и финансовата стабилност Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“. В доклада на Фонда, независимият външен експерт Ейч Ел Би България ООД е предложил корекция (намаление) на активите в размер на 0.06% от общата стойност на активите на Фондовете.

В обобщения доклад на ръководителя на проекта за прегледа на активите на ПФ се посочва че с оглед необходимостта да се гарантира равнопоставеност, като се вземе предвид предложените от независими външни експерти корекции по МСФО и ефекта на последователност резултатът за Фонда, е увеличение на активите в общ размер 1.08%.

Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД е възприело по-консервативен подход при оценка на активите на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“, като към 31.12.2016г. е отразило предложените от Ейч Ел Би България ООД корекции.

XII. Очаквано бъдещо развитие

Основен приоритет в дейността на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД по отношение на управлявания Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ и през 2017г.

ще продължи да бъде утвърждаването и увеличаването на пазарните позиции на Фонда, чрез нарастване на стойността на активите под управление, постигане на заложените инвестиционни цели, проактивна маркетингова политика и повишаване на качеството на обслужване на осигурените лица.

XIII. Събития настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет

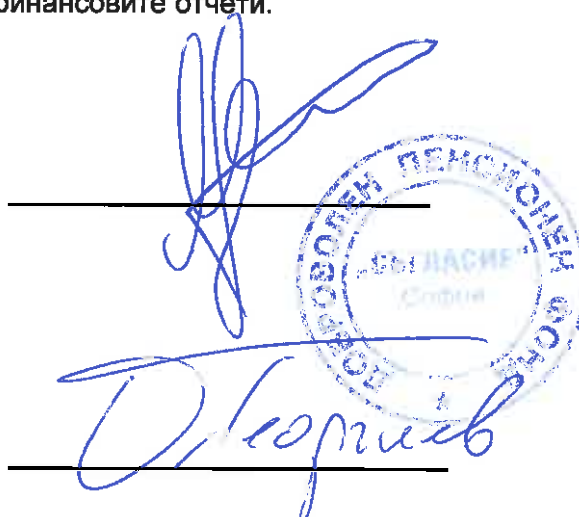
За периода след датата, към която е съставен финансовия отчет на ДПФ Съгласие, до датата на публикуването му не са настъпвали важни или значими за дейността на Фонда некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честното представяне на финансовите отчети.

Милен Марков

Главен изпълнителен директор

Огнян Георгиев

Изпълнителен директор



The image shows two handwritten signatures in blue ink. The first signature is above a horizontal line and is partially obscured by a circular stamp. The second signature is below another horizontal line. The circular stamp is blue and contains the text 'ДПФ "СЪГЛАСИЕ" СОФИЯ' around the perimeter and 'СЪГЛАСИЕ' in the center.

20 март 2017 г.

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Управляващите
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 2016 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, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

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

База за изразяване на мнение

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

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

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

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

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

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

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

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на 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 одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

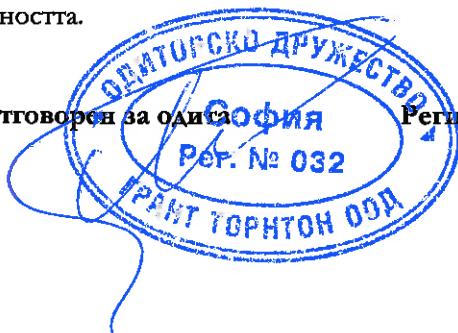
В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната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

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

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

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

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество
30 март 2017 г.
гр. София



Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември

	Пояснение	2016 '000 лв	2015 '000 лв
Активи			
Инвестиционни имоти	6	3 395	3 426
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	68 754	52 733
Вземания	8	1 792	2 101
Вземания от ПОК	14.2	-	-
Парични средства	9	1 564	11 003
Общо активи		75 505	69 263
Пасиви			
Задължения към осигурени лица		3	3
Задължения към свързани лица	14.2	126	49
Задължения по репо сделки и други	10	5	345
		134	397
Нетни активи в наличност за доходи	11	75 371	68 866

Съставил: _____
/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: _____
/Милен Марков/

Дата: 15 март 2017 г.

Изпълнителен директор: _____
/Огнян Георгиев /

Заверили съгласно одиторски доклад от 30 март 2017 г.

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита

Милена Мааденова
Регистриран одитор отговорен за одита

Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за
 доходи за годината, приключваща на 31 декември

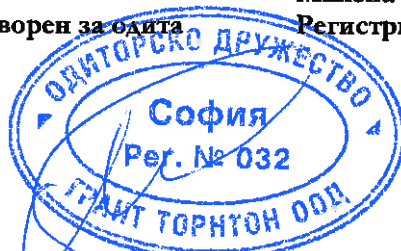
	Пояснение	2016 '000 лв	2015 '000 лв
Печалби от финансови активи и пасиви, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	12	6 726	4 654
Загуба от инвестиционни имоти	6	(45)	(14)
Печалба от инвестиране на средствата на фонда		6 681	4 640
Вноски за осигурени лица	11.1	5 611	5 764
Постъпили суми от НОИ по пенсионни схеми от ЕС	11.1	102	-
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	11.1	1056	696
Постъпили суми от пожизнения пенсионен резерв от ПОК	11.1	-	-
Увеличения, свързани с осигурителни вноски		6 769	6 460
Изплатени суми по осигурителни договори	11.1	(4 776)	(4 684)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	11.1	(1 591)	(1 311)
Преведени средства на държавния бюджет	11.1	(19)	(22)
Удръжки и такси за пенсионноосигурителната Компания	13	(559)	(421)
Намаления, свързани с осигурителни вноски		(6 945)	(6 438)
Увеличение, нетно		6 505	4 662
Нетни активи в наличност в начало на периода	11	68 866	64 204
Нетни активи в наличност в края на периода	11	75 371	68 866
Състави:			
/Татяна Петрова/	Главен изпълнителен директор:		
	/Милен Марков/		
Дата: 15 март 2017 г.	Изпълнителен директор:		
	/Огнян Георгиев/		

Заверили съгласно одиторски доклад от 30 март 2017 г.

Марий Апостолов

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител
 Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



Милена Мааденова

Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет от стр. 4 до стр. 44 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за годината,
 приключваща на 31 декември

	Пояснение	2016 '000 лв	2015 '000 лв
Оперативна дейност			
Постъпления, свързани с осигурени лица	11.1	5 713	5 764
Плащания, свързани с осигурени лица и пенсионери	11.1	(4 680)	(4 592)
Плащания към пенсионери	11.1	(96)	(92)
Платени такси на ПОК	14.1	(512)	(505)
Възстановени такси от ПОК	14.1	30	153
Пенсионен резерв	11.1	-	-
Постъпления от други пенсионни фондове	11.1	1 056	696
Плащания към други пенсионни фондове	11.1	(1 591)	(1 311)
Други парични потоци от оперативна дейност, нетно		(22)	(26)
Паричен поток от оперативна дейност		(102)	87
Инвестиционна дейност			
Получени лихви и дивиденди		1 286	1 884
Придобиване на финансови активи		(21 564)	(17 059)
Постъпления от продажба на финансови активи		11 192	22 780
Плащания за инвестиционни имоти	6	(20)	(20)
Постъпления от инвестиционни имоти		7	7
Паричен поток от инвестиционна дейност		(9 099)	7 592
Нетно намаление/увеличение на парични средства и еквиваленти		(9 201)	7 679
Парични средства и еквиваленти в началото на периода		11 003	3123
Печалба от валутна преоценка на парични средства		(238)	201
Парични средства и еквиваленти в края на периода		1 564	11 003

Съставил: _____
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: _____

Дата: 15 март 2017 г.

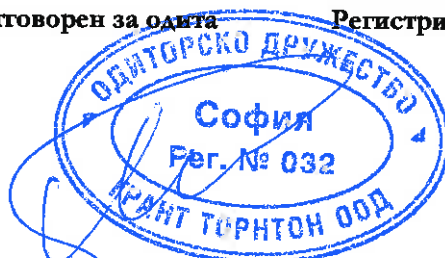
Изпълнителен директор: _____

Заверили съгласно одиторски доклад от 30 март 2017 г.

Марий Апостолов
 Регистриран одитор отговорен за одита

Милена Младенова
 Регистриран одитор отговорен за одита

Управител
 Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



Поясненията към финансовия отчет от стр. 4 до стр. 44 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Доброволният пенсионен фонд "Съгласие" (ДФФ "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).

С решение №338-ДФФ/25.08.2003 г. Комисията за финансов надзор дава на ПОК "Съгласие" разрешение за управление на ДПФ "Съгласие".

ПОК "Съгласие" е с едностепенна система на управление. Съветът на директорите е в състав:

- Милен Марков – председател и членове:
- Камен Колев,
- Галина Тодорова,
- Огнян Георгиев
- Анатолий Величков
- Диляна Германова
- Иоанис Партениотис

Фондът е създаден за неопределен срок.

Фондът не отговаря с активите си за задълженията и за загубите на Дружеството, което го управлява и представлява.

Фондът 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 работодателя;

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

Плащанията са под формата на:

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

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

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

Право на допълнителна пенсия може да се придобие и чрез внасяне на еднократни вноски, като техният размер се определя на базата на актюерски разчети.

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

- при смърт на осигурения;
- когато осигуреното лице прехвърли в полза на трето лице или друг пенсионен фонд цялата сума, натрупана в неговата индивидуална партида;
- при изтегляне на цялата сума, натрупана по неговата индивидуална партида.

Доходността от инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд "Съгласие" за периода 30.12.2014 г.- 30.12.2016 г. е 7.25% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „Съгласие“ за 2016 г.

`000 лв

Постъпили вноски от осигурени лица през периода	5 713
Изплатени суми през периода	(6 386)
Удържани такси	(559)
Доход за разпределение, в т.ч.	6 681
На осигурените лица	6 213

Всичко активи, в т.ч.	75 505
На осигурени лица	75 371
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	75 374
Дългосрочни	75 371

3. Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.), включително сравнителната информация за 2015 г., освен ако не е посочено друго.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството 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 ръководството очаква, че Фонда 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.

4. Промени в счетоводната политика

4.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2016 г.

Фондът е приложил следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2016 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Фондът:

- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС

- МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения 2012 - 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Фонда, са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда:

Ръководството на Управляващото дружество очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

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

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Фонда е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет, но все още не е възможно да предостави количествена информация. На този етап следните области са с очакван ефект:

- класификацията и оценяването на финансовите активи на Фонда следва да бъдат прегледани на базата на новите критерии, които взимат под внимание договорените парични потоци за активите и бизнес модела, по който те са управлявани;
- инструментите на собствения капитал няма да могат да бъдат оценявани по себестойност намалена със загуби от обезценка. Вместо това всички тези инвестиции ще бъдат оценявани по справедлива стойност. Промените в справедливата стойност ще бъдат представени в текущата печалба или загуба.
- обезценка на базата на очакваната загуба следва да бъде призната относно вземания на Фонда
- ако Фондът продължава да избира оценяването на определени финансови пасиви по справедлива стойност, промените в справедливата стойност ще бъдат признати в другия всеобхватен доход до степента, до която тези промени се отнасят до собствения кредитен риск на Фонда.

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

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

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

Тези изменения изискват допълнително оповестяване, което ще позволи на ползвателите на

финансови отчети да оценят промените в задължения, произтичащи от финансовата дейност.

Ръководството на Управляващото дружество е в процес на анализиране на възможните ефекти от влизането в сила на гореописаните стандарти, като към момента не може точно да прогнозира изменението в сумите във финансовия отчет на Фонда, което ще възникне след влизането им в сила.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които са публикувани, но не са влезнали все още в сила, не се очаква да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 4 „Застрахователни договори” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС;
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС;
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС;
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС;
- МСФО 16 „Лизинги” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС;
- МСС 12 „Данъци върху дохода” (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС;
- МСС 40 „Инвестиционни имоти” (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;
- КРМСФО 22 „Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС;
- Годишни подобрения МСФО 2014 - 2016 г. Те засягат 3 стандарта, за всеки от които е определена отделна дата на влизане в сила, както следва:
 - МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“ – в сила от 1 януари 2018г., все още не е приет от ЕС;
 - МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“ – в сила от 1 януари 2017г., все още не е приет от ЕС;
 - МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ – в сила от 1 януари 2018г., все още не е приет от ЕС.

5. Счетоводна политика

5.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени

подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

5.2. 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.

5.3. Отчитане по сегменти

Фондът развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и целта, за която е създаден. Поради тези причини няма да бъде показана информация за различни сегменти.

5.4. Приходи

Основните приходи на Фонда са от инвестиции, включващи преценка на ценни книжа, реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, лихви от банкови влогове, депозити и лихвоносни ценни книжа, получени дивиденди.

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

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисляване.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти спрямо пазарната им цена, се отчитат като текущ приход или разход 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 текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

5.5. Разходи

Разходи се признават в отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи за периода, за който се отнасят.

5.6. Инвестиционни имоти

Фондът отчита като инвестиционни имоти земя 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 баланса.

Инвестиционните имоти се преоценяват на тримесечна база и се включват в отчета за 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 се отразява на реда: „Резултат от инвестиционни имоти” 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

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Фондът ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по сделката, с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

5.7.1. Финансови активи

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

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

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

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на Отчет за нетните активи в наличност за доходи, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка

идентифицирана група.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

След първоначално признаване всички финансови активи по справедливата стойност в печалбата или загубата се оценяват по справедливата им стойност, с изключение на онези инструменти, за които няма пазарни котировки на активен пазар и чийто справедлива стойност не може да бъде надеждно определена.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя към края на всеки ден на база пазарни котировки 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.

Основните използвани методи за преоценка са посочени по-долу, в зависимост от типа на инструмента:

Акции и права, приети за търговия на регулиран пазар

Последващата оценка на акции и права, приети за търговия на регулиран пазар, се извършва по

- среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за предходния работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 1 на сто от обема на съответната емисия;
- ако не може да се определи цена по реда на предходната разпоредба, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са активни към края на търговската сесия на регулирания пазар за предходния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки също за предходния работен ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";
- ако не може да се определи цена по реда на предходните две разпоредби, оценката се извършва по най-високата цена "купува" за съответните ценни книжа от поръчките, активни към края на търговската сесия на регулирания пазар за предходния работен ден;

- Метод: Оценка на акции/дялове по чл. 176, ал. 1, т. 10 от Кодекса за социално осигуряване:
- по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 часа в деня на оценката. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена цена за обратно изкупуване, ПОК „СЪГЛАСИЕ” АД уведомява заместник – председателя за това.
- в случаите на изчисляване и обявяване на повече от една цена за обратно изкупуване на една акция/дял в зависимост от различни условия (срока, в рамките на който е държана акцията/дяла и др.), оценката се извършва по последната определена и обявена от дружеството цена на обратно изкупуване, която съответства на условията, на които отговарят притежаваните от пенсионния фонд акции/дялове на инвестиционното дружество/ договорния фонд;
- В случаите, когато не е достигнат законово определеният минимален размер на нетната стойност на активите на договорен фонд, последващата оценка на издадените от него дялове се извършва по последната определена и обявена до 12 часа в деня на оценката емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена емисионна стойност на един дял, ПОК „СЪГЛАСИЕ” АД уведомява заместник-председателя за това.
- В случаите, когато борсова търговия не се провежда в работни за Република България дни, поради обявена последна търговска сесия за годината, за последваща оценка за работните дни до края на годината на акциите и правата, за които са налице условията описани по-горе към деня на последната търговска сесия, се приема последващата оценка, валидна за деня, следващ деня на последната търговска сесия. Това правило не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни.
- При невъзможност да се приложат начините за оценка описани по-горе, последващата оценка на акции, приети за търговия на регулиран пазар се извършва по един от следните методи:
 - метод на пазарните множители на дружества аналози чрез използване на модела на пазарните множители на дружество аналог
 - метод на нетната балансова стойност на активите
 - метод на дисконтираните нетни парични потоци

Прилагането на даден метод следва да се аргументира подробно, като се обоснове методиката за изчисление на цените. Избраният метод се прилага последователно при оценката на съответната ценна книга.

Акции и/или дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Последващата оценка на тези акции или дялове се извършва по:

- Последваща оценка на акции, съответно на дялове по чл.176, ал.1, т.14 от Кодекса за социално осигуряване, се извършва по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 ч. българско време в деня на оценката. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена цена за обратно изкупуване, ПОК „СЪГЛАСИЕ” АД уведомява заместник-председателя за това.
- В случаите на временно спиране на обратното изкупуване на акциите, съответно на дяловете, последващата им оценка се извършва или по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване, или по справедлива стойност, определена по метода на нетната балансова стойност на активите съгласно последния оповестен счетоводен баланс на колективната инвестиционна схема - която от двете величини е изчислена по най-актуални данни за нетните активи на схемата. Извън тези случаи, когато правилата на колективна инвестиционна схема предвиждат определени условия, при които не се осъществява обратно изкупуване на акции, съответно на дялове, последващата им оценка се извършва по последната определена и обявена нетна стойност на активите на една акция, съответно - на един дял.
- Извън случаите по предходната точка, когато правилата на колективна инвестиционна схема предвиждат определени условия, при които не се осъществява обратно изкупуване на акции, съответно на дялове, последващата им оценка се извършва по последната определена и обявена до 12 ч. българско време в деня на оценката нетна стойност на активите на една акция, съответно на един дял. В случай че след този час в деня на последващата оценка е определена и обявена нетна стойност на активите на една акция, съответно на един дял, ПОК „СЪГЛАСИЕ” АД уведомява заместник-председателя за това.

Облигации отговарящи на условията по чл. 176, ал. 1, т. 4, 6 - 8 от Кодекса за социално осигуряване, приети за търговия на регулиран пазар

Последващата оценка на тези облигации, се извършва по:

- среднопретеглена нетна цена на сключените с тях сделки за предходния работен ден (ден "Т"), обявена в борсовия бюлетин, към който се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в борсовия бюлетин от ден "Т-2", ако обемът на сключените с тези облигации сделки за деня е не по-малък от 3 на сто от обема на съответната емисия;
- ако не може да се определи цена по реда на предходната точка, последващата оценка се извършва по обявената в борсовия бюлетин най-висока нетна цена "купува" от поръчките за ценни книжа от съответната емисия, които са активни към края на търговската сесия за предходния работен ден (ден "Т"), към който се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в борсовия бюлетин от ден "Т-2", при условие че общата нетна стойност на поръчките с най-висока нетна цена "купува" е не по-ниска от 30 000 лв.
- ако не може да се приложи нито една от предходните две точки, последваща оценка на облигации се извършва по метода на дисконтираните парични потоци или по друг подходящ метод, посочен в Правилата на Фонда.

Ценни книжа отговарящи на условията по чл. 176, ал. 1, т. 9 от Кодекса за социално осигуряване, които не се търгуват на регулирани пазари

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по метода на дисконтираните парични потоци или по друг подходящ метод, посочен в Правилата на фонда;

Издадените в чужбина от българската държава облигации, облигации по чл. 176, ал. 1, т. 7 от Кодекса за социално осигуряване, приети за търговия на регулиран пазар в държава членка, и ценни книжа по чл. 176, ал. 1, т. 11, т. 12, букви "а" и "б" и т. 13, букви "а" и "б" от Кодекса за социално осигуряване

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по:

- последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена на облигации, последващата им оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката;
- ако не може да се определи цена по реда на предходната точка, последващата оценка на ценните книжа се извършва по последна цена "купува" за предходния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена на облигации, последващата им оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката;
- при невъзможност да се приложат начините за оценка по предходните две точки се използва методът на съпоставими цени за ценни книжа със сходни условия за плащане, падеж и рейтинг или други общоприети методи, определени в правилата на Фонда.

Акции, включени в индекси на регулирани пазари на ценни книжа, приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа в държави – членки или приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа в държави, посочени в наредба на Комисията за Финансов Надзор (КФН)

Последващата оценка се извършва по:

- последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден при затваряне на регулирания пазар, на който те се търгуват;
- ако не може да се определи цена по предходната точка, последващата оценка на ценните книжа се извършва по най-високата цена "купува", обявена за предходния работен ден при затваряне на регулирания пазар, на който тези ценни книжа се търгуват;
- в случай че не може да бъдат приложени предходните две точки, последващата оценка се извършва по един от методите и моделите за оценка на акции посочени в правилата.
- последваща оценка на акции и/или дялове на колективна инвестиционна схема, която инвестира само в ценни книжа и депозити по чл.176, ал.1, т.1- 9, 11, 12, 13 и 15 от КСО и чието седалище или седалището на управляващото я дружество се намира в

държава – членка на Европейския съюз, или в друга държава – страна по Споразумението за Европейско икономическо пространство, съответно в държава, посочена в наредба на КФН, се извършва по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 ч. българско време в деня на оценката.

Държавните ценни книжа, издадени от българската държава и емитирани в страната

Последващата оценка на тези ценни книжа се извършва по:

- средна брутна цена на всяка емисия за предходния работен ден на вторичния междубанков пазар. Средната цена се формира като средноаритметична от цените "купува" и "продава", за съответната емисия по котировките, обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа при невъзможност да се приложи горепосочения начин за оценка се използва методът на линейна интерполация.

5.7.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват задължения към Дружеството, управляващо Фонда и задължения по репо-сделки.

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

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Задълженията се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизируема стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

5.7.3. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

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 в отчета за нетните активи в наличност за доходи, когато Фондът получи паричното възнаграждение.

Аналогично, когато Фондът взема 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. 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. 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 взема 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 до три месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

5.9. Резерв за гарантиране на минимална доходност

Доброволният пенсионен фонд не създава пенсионни резерви за гарантиране на минималната доходност.

5.10. Такси

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.

Таксата за управление на осигурителните вноски се удържа при постъпване на осигурителните вноски на базата на сключените пенсионни договори.

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 Пенсионноосигурителната компания (ПОК), Фондът начислява и изплаща на ПОК следните такси:

- встъпителна такса: 9 лв. по индивидуален договор; 7 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора до 100 лица, включително; 3 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора от 101 до 4000 лица, включително; 0 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора над 4000 лица.
- такса за обслужване на дейността от всяка осигурителна вноска:
 - по индивидуален договор с осигурено лице и при сключен в полза на осигуреното лице договор с друг осигурител – от 2.5 на сто до 4.0 на сто в зависимост от размера на вноската;

- по договор с работодател с размер на вноската до данъчната преференция – 3.20 на сто; по договор с работодател с размер на вноската до данъчната преференция, при допълнително условие в договора работодателят да направи периодични вноски за период най-малко от 24 месеца – 1.85 на сто; по договор с работодател с размер на вноската над данъчната преференция – 1.85 на сто;
- по договор с работодател в зависимост от броя на осигурените лица:
 - до 1000 лица, включително – 3.20 на сто;
 - от 1001 до 2000 лица, включително – 3.00 на сто;
 - от 2001 до 3000 лица, включително – 1.85 на сто;
 - от 3001 до 4000 лица, включително – 1.70 на сто;
 - над 4000 лица – 0 на сто.
- удръжка при теглене – 10 (десет) на сто от изтеглената сума, но не повече от 20 (двадесет) лева при всяко изтегляне на средства от индивидуалната партида преди придобиване на право на лична пенсия за старост или инвалидност;
- инвестиционна такса – 7 (седем) на сто от доходността от управление на средствата във Фонда;

5.11. Данъци

Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

Приходите от инвестиране на активите на Фонда, разпределени по индивидуалните партии 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.

5.12. 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 реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които 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.

5.13. 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.

5.13.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

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 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 пенсионноосигурителното 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. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаетщи страни в края на отчетния период.

5.13.2. Обезценка на финансови активи

Ръководството преценява на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Балансовата стойност на актива се намалява или директно, или чрез корективна сметка. Сумата на загубата се признава в текущата печалба или загуба.

Финансов актив или група от финансови активи се считат за обезценени и са възникнали загуби от обезценка, когато са налице обективни доказателства за обезценка, произхождащи от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива (събитие „загуба“) и когато това събитие загуба (или събития) има ефект върху очакваните

бъдещи парични потоци от финансовия актив или от групата финансови активи, които могат да се оценят надеждно.

Може да не е възможно да се идентифицира единично, самостоятелно събитие, което е причинило обезценката. По-скоро обезценката може да е причинена от комбинирания ефект на няколко събития.

Загубите, които се очакват в резултат на бъдещите събития, независимо от тяхната вероятност, не се признават.

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:

	'000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2015 г.	3 426
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	3 426
Балансова стойност към 1 януари 2016 г.	3 426
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	3 395

През периода инвестиционните имоти представляват:

- 18.60% от поземлен имот и сгради на адрес гр. Пловдив, придобити през 2005 г. на стойност 251 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 30.06.2016 г. на 380 хил. лв.
- 14% от терен в Северна промишлена зона гр. Бургас придобит през 2006 г. на стойност 644 хил. лв. преоценен до пазарната му стойност към 30.06.2016 г. на 770 хил. лв.;
- 44% идеални части от сгради в гр. Русе, Западна промишлена зона придобит през 2008 г. на стойност 418 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 30.06.2016 г. на 407 хил. лв.;
- 11.08% от имот земя и спортни сгради в гр. София, Сердика придобити през 2010 г. на стойност 1 617 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 30.06.2016 г. на 1 632 хил. лв.;
- 1.40% от имот земя и спортни сгради в гр. София, Сердика придобити през 2011 г. на стойност 204 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 30.06.2016 г. на 206 хил. лв.;

Направеният анализ от независими оценители не дава основание за корекция на пазарните стойности на имотите и те запазват оценките си на нивата на оценките към 31.12.2016 г.

Инвестиционните имоти са представени във финансовите отчети на Фонда като е използван модел на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти не са заложили като обезпечение по заеми.

Следните суми, свързани с инвестиционните имоти, са отразени в Отчета за промени в

размера на нетните активи в наличност за доходи:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Нетна промяна в справедливата стойност	(31)	
Приходи от наеми	6	6
Преки оперативни разходи	(20)	(20)
	(45)	(14)

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

	Пояснение	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Инвестиции в акции	7.1	37 199	28 529
Инвестиции в дялове и акции на колективни инвестиционни схеми	7.2	8 071	7 385
Инвестиции в дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	7.3	4 204	6 509
Инвестиции в други дългови ценни книжа	7.4	19 280	10 310
Инвестиции в банкови депозити	7.5	-	-
		68 754	52 733

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:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Инвестиции по справедлива стойност в лева	42 383	32 797
Инвестиции по справедлива стойност в евро	17 082	17 532
Инвестиции по справедлива стойност в долари	9 289	2 404
	68 754	52 733

Представените по-долу стойности към 31 декември 2016 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 облигациите са приложени техники за оценка в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 9 от 19 ноември 2003 г.

7.1. Инвестиции в акции

Емитент	Емисия	Брой	Валута	Справедлива стойност към 31.12.2016 '000 лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	414 800	BGN	628
Св. Св. Константин и Елена АД	BG11SVVAAT11	48 053	BGN	601
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	16 319	BGN	1428
Параходство БРП АД	BG1100100038	437 463	BGN	302
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	83 996	BGN	1022
Каучук АД	BG11КАРААТ12	46 933	BGN	1 244
Оловно - цинков комплекс АД	BG11OLKAAT10	10 394	BGN	2
Неохим АД	BG11NEDIAT11	15 022	BGN	897
Холдинг Варна АД	BG1100036984	110 452	BGN	3 537
Индустриален Холдинг България АД	BG1100019980	189 802	BGN	192
Зърнени храни България АД	BG1100109070	2 350 541	BGN	912
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	220 200	BGN	1 789
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	682 200	BGN	2 432
Сила Холдинг АД	BG1100027983	784 300	BGN	1 631
Химснаб АД	BG11ЕМТОАТ16	65 820	BGN	2 096
Капман Грийн Енерджи Фонд АД	BG1100032082	660 000	BGN	660
ЧЕЗ Електро България АД	BG1100024113	249	BGN	4233
Холдинг Център АД	BG1100080982	7 500	BGN	105
Холдинг Нов век АД	BG1100058988	97 500	BGN	1 341
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	2 024 894	BGN	3191
Регала Инвест АД	BG1100036133	582 100	BGN	1193
Риъл Буленд АД	BG1100006136	99 700	BGN	100
Елхим-Искра АД	BG11ELPABT16	15 000	BGN	19
Буленд инвестмънтс АДСИЦ	BG1100067054	626 899	BGN	532
ЦКБ Риъл истейт фонд АДСИЦ	BG1100120051	3 672	BGN	151
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	216 234	BGN	3029
Аванс терафонд АДСИЦ	BG1100025052	601 250	BGN	1239
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG1100041067	526 000	BGN	841
Фонд за енергетика и	BG1100026068	214 000	BGN	60

енергийни икономии АДСИЦ

Ексклузив Пропърти АДСИЦ	BG1100083069	450 000 BGN	270
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	7 484 BGN	418
Фазерлес АД	BG11FASIAT18	12 501 BGN	531
			36 626

**Акции на чуждестранни
емитенти**

Merck KGaA	DE0006599905	350 EUR	68
Bayer AG	DE000BAY0017	400 EUR	78
BASF SE O.N	DE000BASF111	500 EUR	86
Fresenius	DE0005785604	500 EUR	73
Siemens AG	DE0007236101	1 000 EUR	228
Deutsche Bank AG	DE0005140008	1 200 EUR	40
			573
			37 199

7.2. Инвестиции в дялове и акции на колективни инвестиционни схеми

Емитент	Емисия	Брой	Валута	Справедлива стойност към 31.12.2016 '000 лв.
ДФ Конкорда Фонд - 2 Акции	BG9000012138	44 101.0920	BGN	406
ДФ ДСК Растеж	BG9000004069	64 015.0000	BGN	59
ДФ Тексим България	BG9000018069	7 525.8816	BGN	414
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	42 355.0000	BGN	357
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	19 668.0000	BGN	199
ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен фонд	BG9000002063	5 386.6335	BGN	20
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	32 777.0000	BGN	589
ДФ Реал Финанс високодоходен фонд	BG9000016071	295 377.0000	BGN	264
ДФ Реал Финанс балансиран фонд	BG9000017079	208 797.0000	BGN	200
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	101 386.4527	EUR	172
ДФ Профит	BG9000021063	83 246.4325	BGN	643
ДФ Престиж	BG9000020065	42 074.0840	BGN	314
ДФ Конкорда Фонд - 6 Паричен	BG9000009084	99 922.2617	BGN	1 441
НДФ Конкорда Фонд - 7 Саут Ийст Юръп	BG9000008169	20 000.0000	BGN	182
ДФ Скай Глобал ETFs	BG9000003103	1 191.4104	EUR	248

ДФ Капман Макс	BG9000012054	19 138.6094	BGN	259
ДФ Елана България	BG9000007161	3 947.0581	BGN	410
				<u>6 177</u>
Дялове на чуждестранни емитенти				
iShares STOXX Europe 600 Health Care (DE)	DE000A0Q4R36	1 000.0000	EUR	139
Deka DAX UCITS ETF	DE000ETFL011	8 500.0000	EUR	1 755
				<u>1 894</u>
				<u>8 071</u>

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

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал лв./евро/щ.д./гр.л.	Справедлива стойност към 31.12.2016 '000 лв.
Министерство на Финансите	XS1208855889	2.63%	26.03.2027	EUR	1 000 000	2 069
						<u>2 069</u>
Република Унгария	US445545AL04	5.38%	25.03.2024	USD	540 000	1 106
Република Хърватска	XS0997000251	6.00%	26.01.2024	USD	500 000	1 029
						<u>2 135</u>
						<u>4 204</u>

7.4. Инвестиции в други дългови ценни книжа

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал лв./евро/щ.д.	Справедлива стойност към 31.12.2016 '000 лв.
Корпоративни облигации на български емитенти						
Холдинг Варна АД	BG2100033062	8.00%	18.10.2017	EUR	18 480	38
Асенова крепост АД	BG2100002091	7.20%	30.01.2020	EUR	80 000	156
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100013098	9.00%	19.08.2018	EUR	20 000	42
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	8.00%	16.11.2019	EUR	400 000	841
Хелт енд уелнес АДСИЦ	BG2100005094	8.50%	17.03.2019	EUR	800 000	1 273
Аркус АД	BG2100011100	8.50%	03.01.2018	EUR	306 400	639
Велграф Асет	BG2100020119	8.00%	11.11.2018	EUR	100 000	197

Мениджмънт АД						
АСТЕРА I ЕАД	BG2100007116	4.50%	14.03.2023	EUR	270 000	549
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	6.30%	16.09.2022	EUR	250 000	500
ВЕН	XS1405778041	4.88%	08.02.2021	EUR	1 500 000	3 108
Холдинг Нов Век АД	BG2100015150	4.50%	27.11.2023	EUR	200 000	384
Холдинг Център АД	BG2100018154	5.40%	22.12.2023	EUR	300 000	606
						8 333

**Корпоративни облигации на чуждестранни
емитенти**

Комерцбанк	DE000CB83CF0	7.75%	16.03.2021	EUR	400 000	982
SAZKA	XS0258547057	9.00%	12.07.2021	EUR	24 025	1
New World Resources NV	XS1107304625	4.00%	07.10.2020	EUR	13 415	-
New World Resources NV	XS1107307487	0.00%	07.10.2020	EUR	4 929	7
New World Resources NV	XS1107305192	0.00%	07.10.2020	EUR	6 572	9
Gazprombank	XS0779213460	7.25%	03.05.2019	USD	1 000 000	1 998
Petrobras Global Finance	US71647NAM11	6.25%	17.03.2024	USD	1 000 000	1 806
Black Sea Bank	XS1405888576	4.88%	06.05.2021	USD	1 000 000	1 947
Лукойл Интернешънъл Финанс	XS1514045886	4.75%	02.11.2026	USD	750 000	1 403
						8 153

Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни

Република Черна гора	XS1069342407	5.38%	20.05.2019	EUR	100 000	209
Република Черна гора	XS1205717702	3.88%	18.03.2020	EUR	500 000	996
Република Черна гора	XS1377508996	5.75%	10.03.2021	EUR	750 000	1 589
						2 794
						19 280

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2016 г. на облигации от емисии
 BG2100033062, BG2100002091, BG2100013098, BG2100023121, BG2100005094, BG2100011100,
 BG2100020119, BG2100013122, BG2100007116, BG2100012140, BG2100012157, BG2100015150,

BG2100018154, XS1107307487 и XS1107305192 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

8. Вземания

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Главница по облигации на Ален мак АД от емисия BG2100024061	16	34
Лихва по облигации на Ален мак АД от емисия BG2100024061	1	1
Наем на инвестиционен имот в Русе	1	1
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	146	141
Лихви за забава по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	11	-
Главница по облигации на ТЦ - ИМЕ АД от емисия BG2100022099	283	481
Лихва по облигации на ТЦ - ИМЕ АД от емисия BG2100022099	22	36
Репо сделка с акции на Велграф Асет Мениджмънт АД	-	381
Репо сделка с акции на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	571	401
Репо сделка с акции на Холдинг Варна АД	-	360
Репо сделка с акции на Болкан енд сий Пропъртис АДСИЦ	-	239
Репо сделка с дялове на ДФ Престиж	161	-
Репо сделка с акции на Реал Финанс Балансиран Фонд	182	-
Репо сделка с акции на Св. Св. Константин и Елена АД - София	398	-
Дивиденди от акции на Кепитъл мениджмънт АДСИЦ за 2014 г.	-	19
Вземания за дивиденди на ЦКБ Ригъл Истейт Фонд АДСИЦ 2013г	-	5
Вземания за дивиденди на ЦКБ Ригъл Истейт Фонд АДСИЦ 2014г	-	2
	1 792	2 101

Към 31.12.2016 са обезценени вземания , информация за което има в пояснение 17.2.

9. Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2016	2015
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Парични средства в брой и в банки		
- в лева	821	1 943
- в евро	1	408
- в щатски долари	742	8 652
	1 564	11 003

Паричните средства и еквиваленти, представени в Отчета за паричните потоци, включват:

	2016	2015
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Парични средства в брой и в разплащателни сметки	1 564	11 003
	1 564	11 003

10. Задължения по репо сделки и други

	2016	2015
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Предварително преведено лихвено и главнично плащане по облигация на Аркус АД BG2100011100	-	338
Данъци	4	5
Други задължения	1	2
	5	345

11. Нетни активи в наличност за доходи

	2016	2015
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Нетни активи в наличност за доходи към края на периода	75 371	68 866
	75 371	68 866

11.1. Изменение на нетните активи в наличност за доходи

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

	2016	2015
	'000 ЛВ	'000 ЛВ
Към началото на периода	68 866	64 204
Постъпили осигурителни вноски	5 611	5 764
Постъпили суми от НОИ по пенсионни схеми от ЕС	102	
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	1056	696
Общо увеличение от осигурителни вноски	6 769	6 460
Постъпили суми от пожизнения пенсионен резерв от ПОК	-	-
Доход от инвестиране на средствата на фонда	6 681	4 640
Изплатени пенсии	(96)	(92)

Еднократно или разсрочено изплатени суми на осигурени лица	(4 454)	(4 393)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(226)	(199)
Изплатени суми по осигурителни договори	(4 776)	(4 684)
Преведени данъци	(19)	(22)
Встъпителна такса	(2)	(3)
Такса за обслужване	(81)	(83)
7 % такса от доходността	(468)	(325)
Такса за изтегляне	(8)	(10)
	(578)	(443)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(1 591)	(1 311)
Към края на периода	75 371	68 866

11.2. Прекратени осигурителни договори

Прекратени осигурителни договори на осигурени лица, напуснали фонда през 2016 и 2015 година са в резултат от:

Основание	2016		2015	
	Брой	Изплатена сума '000 лв	Брой	Изплатена сума '000 лв
Изтеглени средства	47	876	72	763
Прехвърляне към други фондове	157	1591	137	1311
Придобито право на пенсия	1 374	3 578	2 383	3 630
Смърт на осигурено лице	139	226	148	199
		6 271		5 903

12. Печалби от финансови активи и пасиви, отчетани 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 и пасиви, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата са свързани с финансови активи и пасиви класифицирани като държани за търгуване.

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от лихви	1 224	1 550
Приходи от дивиденди	272	521
Печалба от продажба на финансови активи	34	174
Приходи от придобиване на финансови активи от увеличение на капитала	2	
Загуба от продажба на финансови активи	(409)	(497)
Печалба от промяна в справедливата стойност	102 041	73 380
Загуба от промяна в справедливата стойност	(96 752)	(71 398)

Положителни валутно-курсови разлики	5 427	7 943
Отрицателни валутно-курсови разлики	(5 091)	(6 999)
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(12)	(17)
Други финансови разходи	(10)	(3)
	6 726	4 654

13. Удръжки и такси за Пенсионноосигурителната Компания (ПОК)

Видове такси	Размер на таксите съгласно Правилника на Фонда	2016	2015
		Стойност на таксата	Стойност на таксата
		'000 лв	'000 лв
Встъпителна такса	0-9 лв.	2	3
Такса за обслужване на дейността	от 0 - до 4.0%	81	83
Такса изтегляне	10 %, но не повече от 20 лв.	8	10
Такса от доходността	7% от дохода от инвестиране	468	325
		559	421

14. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват ПОК „Съгласие“ АД и ръководството му.

14.1. Сделки през годината

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия.

Видове такси	Встъпителна такса	Такса обслужване	Такса изтегляне	Такса от доходността	Всичко
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	
Към 01.01.2015 г.	-	9	1	(29)	(19)
Преведени към ПОК	(3)	(77)	(10)	(292)	(382)
Възстановени от ПОК				29	29
Начисления към ПОК	3	83	10	325	421
Към 31.12.2015 г.	-	15	1	33	49
Преведени към ПОК	(2)	(87)	(8)	(415)	(512)
Възстановени от ПОК				30	30
Начисления към ПОК	2	81	8	468	559
Към 31.12.2016 г.	-	9	1	116	126

14.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Задължение към ПОК Съгласие:		
- такса за обслужване	9	15
- такса за изтегляне	1	1
- инвестиционна такса	116	33
Общо задължения към свързани лица	126	49

15. Безналични сделки

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

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, които се управляват от ПОК 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 в следствие на използването на финансови инструменти Фондът е изложен на различни видове риск, които ПОК идентифицира, анализира и управлява. Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фонда са пазарен риск (ценови) риск 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 централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- 1 Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- 2 Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на

риска;

- 3 Дирекция "Управление на риска" - извършва оперативна дейност 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 2016 г. са 91.06% 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 остави без промяна дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута: 'BB+/B' със стабилна перспектива.

Към 31 декември 2016 г. дялът 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 24.71% от активите. Инвестициите са предимно в Унгария, Хърватска, Русия, Черна гора, Германия. 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.

17.1.1. Анализ на ценовия риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на ценови риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия 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 2016 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.

17.1.2. Валутен риск

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

Към датата на приемане на финансовия отчет, 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., за което вероятността към края на 2016 год. е незначителна.

Валутната структура към 31.12.2016 год. на управляваните активи в портфейла на ДПФ Съгласие е, както следва:

Активи, деноминирани в лев или евро – 87,%;

Активи, деноминирани във валута различна от лев и евро – 13%.

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 неподдржане на отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро, поради което и нетните валутни курсови разлики са незначителни.

Структурата на финансовите активи по валути е както следва:

Издаване на краткосрочен риск	Щатски	Евро	Лева	Общо
	долари			
31 декември 2016 г.	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	742	1	821	1 564
Корпоративни облигации	-	-	-	0
Вземания, свързани с инвестиции	-	479	1 313	1 792
Вземания от ПОК	-	-	-	-
Общо издаване на риск	742	480	2 134	3 356

Издаване на дългосрочен риск	Щатски	Евро	Лева	Общо
	долари			
31 декември 2016 г.	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	2 135	2 069	-	4 204
Корпоративни облигации	-	8 333	-	8 333
Корпоративни облигации в чужбина	7 154	999	-	8 153

Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	2 794	-	2 794
Акции	-	573	36 626	37 199
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	420	5 757	6 177
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми на чуждестранни емитенти	-	1 894	-	1 894
Инвестиционни имоти	-	-	3 395	3 395
Общо излагане на риск	9 289	17 082	45 778	72 149

Изагане на краткосрочен риск

31 декември 2015 г.

	Щатски долари	Евро	Лева	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	8 652	408	1 943	11 003
Корпоративни облигации	-	-	-	-
Вземания, свързани с инвестиции	-	693	1 408	2 101
Вземания от ПОК	-	-	-	-
Общо излагане на риск	8 652	1 101	3 351	13 104

Изагане на дългосрочен риск

31 декември 2015 г.

	Щатски долари	Евро	Лева	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	2 025	4 484	-	6 509
Корпоративни облигации	-	7 660	-	7 660
Корпоративни облигации в чужбина	379	2 271	-	2 650
Акции	-	514	28 015	28 529
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	389	4 782	5 171
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми на чуждестранни емитенти	-	2 214	-	2 214
Инвестиционни имоти	-	-	3 426	3 426
Общо излагане на риск	2 404	17 532	36 223	56 159

17.1.3. Лихвен 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 гл.т. 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.

При нарастване на лихвите с 0.5% стойността на портфейла от дългови ценни книжа може да се понижи с 513 018.38 лв.

Дюрацията на активите на Фонда е 4.48. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 4.34.

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

31 декември 2016 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	от 0.20% до 0.30%	1 564	-	1 564
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави- членки или държави, посочени в наред-ба на КФН и техните централни банки	от 2.63% до 6%	4 204	-	4 204
Корпоративни облигации	от 4.50% до 9%	8 333	-	8 333
Корпоративни облигации в чужбина	от 0.00% до 9%	8 137	16	8 153
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 3.88% до 5.75%	2 794	-	2 794
Акции	-	-	37 199	37 199
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	8 071	8 071

Инвестиционни имоти	-	-	3 395	3 395
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	1 792	1 792
Общо активи			27 822	41 441

	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2015 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0.20% до 0.75%	11 003	-	11 003
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави- членки или държави, посочени в наред-ба на КФН и техните централни банки	от 2.63% до 6%	6 509	-	6 509
Корпоративни облигации	от 4.50% до 9%	7 660	-	7 660
Корпоративни облигации в чужбина	от 3.88% до 9.25%	2 650	-	2 650
Акции	-	-	28 529	28 529
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	7 385	7 385
Инвестиционни имоти	-	-	3 426	3 426
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	2 101	2 101
Общо активи		27 822	41 441	69 263

17.2. Анализ на кредитния риск

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

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 влопени финансови показатели, отнасящи се до рентабилността и финансовата задлъжнялост на емитентите. Общо корпоративните дългови ценни книжа представляват 25.53% от активите.

Към 31.12.2016 г. с висок кредитен риск са облигации с балансова стойност 479 хиляди лева на следните емитенти: Ален мак АД, ТЦ ИМЕ АД и Хелт енд Уелнес АДСИЦ.

Ален мак АД – дружеството е в несъстоятелност. Процедурата е на етап осребряване на имуществото. Имуществото, служещо за обезпечението по емисия облигации ISIN **BG2100024061**, все още не е продадено.

ТЦ-ИМЕ АД – към момента има образувано дело по несъстоятелност на ТЦ-ИМЕ АД

№2000 от 2015 г. в СГС. Облигационерите по емисията облигации, издадени от ТЦ-ИМЕ вече са присъединени като страна по делото за несъстоятелност. При евентуално обявяване в несъстоятелност на дружеството, облигационерите ще предявят вземанията по реда, предвиден в Търговския закон.

Хелт енд Уелнес АДСИЦ е в лошо финансово състояние. На 27.09.2016 г. КТБ е подала молба за откриване на производство по несъстоятелност на „ХЕЛТ ЕНД УЕЛНЕС“ АД. По подадената молба е образувано Търговско дело 7058 от 2016 г. по описа на VI-18 състав, търговско отделение на СГС. Налице заведена и втора молба от 13.10.2016 год. до Софийски градски съд за откриване на производство по несъстоятелност. Молбата е входирана от единствения към момента представител на дружеството, член на Съвета на директорите на Хелт енд Уелнес АДСИЦ. В молбата се изтъква, че Дружеството е в състояние на неплатежоспособност и не може да погасява задълженията си в срок.

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 за управлявания портфейл като цяло е нисък, предвид обстоятелството, че въпросните проблемни емисии заемат относително нисък дял в него (0.63%). 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.

През 2016 г. бяха извършени обезценки на определени активи. С оглед спазване на принципа на предпазливост и отразяване на вярното и точно състояние на активите и пасивите на ДПФ Съгласие беше направена оценка на възстановимата стойност на вземанията от емитенти на облигации, в резултат на която са отчетени разходи за обезценка на просрочени вземания в размер на 349 хил. лв. за 2016 г.:

Вид на вземането /емитент/	Първоначална стойност (в лв.)	Падеж на задължението	Обезценка в %	Нагрупана обезценка към 31.12.2016 г. (в лв.)	Признати разходи за обезценка, нетно през 2016 г.
Главница по облигации на Ален мак АД	332 911.78	2.2.2010	95.00%	316 266.18	17 477.86
Лихва по облигации на Ален мак АД	11 344.09	2.2.2010	95.00%	10 776.92	595.57
Лихва за забава по облигации на Ален мак АД	81.01	2.2.2010	95.00%	76.96	4.24
Главница по облигации на ТЦ ИМЕ от емисия BG2100022099	565 234.87	29.9.2014	50.00%	282 617.43	197 832.20
Лихви по облигации на ТЦ ИМЕ от емисия	45 218.79	29.9.2014	50.00%	22 609.40	13 565.64

BG2100022099

Хелт енд Уелнес АДСИЦ	132 996.44	17.3.2015	45.00%	59 848.40	59 848.39
Хелт енд Уелнес АДСИЦ	132 996.44	17.3.2016	45.00%	59 848.40	59 848.39
	1 220 783.42			752 043.69	349 172.29

Обезпеченията по просрочените вземания са както следва:

Емитент	Емисия №	Общ размер на емисията EUR	Размер на вземането на фонда EUR	Кратко описание на обезпечението
Ален мак АД	BG2100024061	592 000	8 802.82	Първи поред особен залог на акции от капитала на дружеството и първи по ред особен залог на обекти – индустриална и интелектуална собственост на дружеството
ТЦ ИМЕ	BG2100022099	12 000 000	156 060	Първа по ред ипотека на поземлен имот – собственост на дружеството
Хелт енд Уелнес АДСИЦ	BG2100005094	15 000 000	80 238.81	Първа по ред ипотека на недвижими имоти – собственост на дружеството

Към края на 2016 г. са реструктурирани следните емисии ценни книжа, намиращи се в портфейла на ДПФ Съгласие:

Емитент	Емисия №	Справедлива стойност на притежаваните ценни книжа от емисията към 31.12.2016 г.	Кратко описание на реструктурирането
Асенова крепост АД	BG2100002091	155 938.33	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Астера I ЕАД	BG2100007116	549 123.13	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план

Холдинг Варна АД	BG2100033062	37 888.96	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Холдинг Нов Век АД	BG2100049068	384 383.18	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Уеб Финанс холдинг АД	BG2100013098	41 850.85	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Хелт енд уелнес АДСИЦ	BG2100005094	1 272 635.11	Удължаване на срока на емисията
New World Resources	XS0877986231	15 558.29	Замяна на съществуващи облигации с нови
SAZKA	XS0258547057	1 281.36	Замяна на съществуващи облигации с акции на Bestsport Arena и Bestsport Services

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.

Кредитният рейтинг на чуждестранните облигации, които са част от портфейла с дългови ценни книжа на ДПФ Съгласие е представен в следващата таблица:

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Хърватска	XS0997000251	BA2	MOODY'S
Република Унгария	US445545AL04	BAA3	MOODY'S
Република Черна гора	XS1069342407	B1	MOODY'S
Република Черна гора	XS1205717702	B1	MOODY'S
Република Черна гора	XS1377508996	B1	MOODY'S
Gazprombank	XS0779213460	B2	MOODY'S
Petrobras Global Finance	US71647NAM11	B2	MOODY'S
Black Sea Bank	XS1405888576	A2	MOODY'S
Лукойл Интернешънъл Финанс	XS1514045886	BBB-	S&P
Комерцбанк	DE000CB83CF0	BA1	MOODY'S
New World Resources NV	XS1107304625	N.A	
New World Resources NV	XS1107307487	N.A	
New World Resources NV	XS1107305192	N.A	
SAZKA	XS0258547057	N.A	
Държавни ценни книжа		Стойност 000 BGN	Агенция
	BAА3	1 106	Moody's
	BA2	1 029	Moody's
	B1	2 793	Moody's

Корпоративни ценни книжа

BA1	982	Moody's
A2	1 947	Moody's
B2	3 804	Moody's
BBB	1 403	S&P
N.A.	17	

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:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Групи финансови активи (баланси стойности)		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	68 754	52 733
Парични средства	1 564	11 003
Вземания	1 792	2 101
	72 110	65 837

Ръководството на ПОК "Съгласие" следи всеки нов финансов отчет, излизащ от 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.

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

31 декември 2016 г.	До 3 м.	3м.-1г.	1 г.-5 г.	5г.-10 г.	Над 10 г.	Без матурирет	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Парични средства в каса и банка	1 564	-	-	-	-	-	1 564
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	4 204	-	-	4 204
Корпоративни облигации	-	38	6 756	1 539	-	-	8 333
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	4 944	3 209	-	-	8 153
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	2 794	-	-	-	2 794

Акции	-	-	-	-	37 199	37 199
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	8 071	8 071
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	3 395	3 395
Вземания, свързани с инвестиции	970	822	-	-	-	1 792
Общо активи	2 534	860	14 494	8 952	-	48 665 75 505

31 декември 2015 г.	До 3 м.	3м.-1г.	1 г.-5 г.	5г.-10 г.	Над 10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	11 003	-	-	-	-	-	11 003
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	3 295	3 214	-	6 509
Корпоративни облигации	-	-	5121	2539	-	-	7 660
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	1653	997	-	-	2 650
Акции	-	-	-	-	-	28 529	28 529
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	7 385	7 385
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	3 426	3 426
Вземания, свързани с инвестиции	-	2 101	-	-	-	-	2 101
Общо активи	11 003	2 101	6 774	6 831	3 214	39 340	69 263

17.3. Анализ на ликвиден риск

ПОК и Фондът следват задълженията за ликвидност произтичащи от Наредба № 10/26.11.2003 г. за изискванията към състава и структурата на собствения капитал на пенсионноосигурителната компания и към минималните ликвидни средства.

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.

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 изплънявал своите текущи задължения в срок.

Компанията извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления, ръководството на Компанията очаква предстоящите плащания в срок от една година да се в размер на 6 592 хил.лв.

17.4. 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 31.12.2016 год. 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.

17.5. 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.

17.6. Категории финансови активи и пасиви

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

Групи финансови активи (балансови стойности)	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	68 754	52 733
Парични средства	1 564	11 003
Вземания	1 792	2 101
	72 110	65 837
Финансови пасиви		
Кредити и вземания	134	397
	134	397

18. Политика и процедура за управление на нетните активи

Целите на ПОК по отношение управлението на нетните активи са:

- Постигане на доходност при посмането 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

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

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар се определят чрез използване на техники за оценка. 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) листингови (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
- б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 листингови цени, които биват могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основан и на цени) (ниво 2); както и
- в) елементите при актив или пасив, които не се основават на наблюдаема пазарна информация (ненаблюдаеми елементи) (ниво 3).

Нивото в йерархията на справедливите стойности, в рамките на която се категоризира оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват, се определя въз основа на най-ниския елемент от нивото, който е от значение за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. За тази цел значението на даден елемент се оценява като се съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват.

Ако при оценяването на справедливата стойност бъдат използвани наблюдаеми елементи, които се нуждаят от значително коригиране, основано на ненаблюдаеми елементи, такова признаване е от ниво 3.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2016 г.:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване			
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	4 204	-	4 204
Корпоративни облигации	5 225	3 108	8 333
Корпоративни облигации в чужбина	10 931	16	10 947
Акции	37 199	-	37 199
Дялове в колективни инвестиционни схеми	8 071	-	8 071
Общо групи финансови активи държани за търгуване	65 630	3 124	68 754

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

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване			
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	6 509	-	6 509
Корпоративни облигации	-	7 660	7 660
Корпоративни облигации в чужбина	2 636	14	2 650
Акции	28 529	-	28 529
Дялове в колективни инвестиционни схеми	7 385	-	7 385
Общо групи финансови активи държани за търгуване	45 059	7 674	52 733

20. Събития след края на отчетния период

Между датата на Отчета за нетни активи в наличност за доходи и датата на одобрението от Съвета на директорите за публикуването на финансовия отчет не са възникнали значителни коригиращи събития.

Съгласно решение на ОС на облигационерите от 31.03.2015 г., на 17.03.2016 г. за представените във финансовия отчет корпоративни облигации Хелт енд Уелнес АДСИЦ е настъпил падеж на купонно плащане, плащане на предходен купон от 17.03.2015 г., както и начислена лихва за забава на същия в размер 8%. Към 31.12.2015 г. изискуемите вземания на Фонда възлизат на 106 хил. лв.

Към момента на одобрение и приемане на финансовия отчет от Съвета на директорите изискуемите вземания все още не са постъпили по разплащателната сметка на Фонда. Съгласно проспекта на емисията Банката довереник има право да изиска предсрочна изискуемост на емисията при условие, че емитентът не изпълни изцяло или отчасти свое изискуемо задължение за плащане на лихви и/или главница по настоящата емисия облигации и това неизпълнение продължи повече от 10 (десет) дни от датата на падежа на съответното плащане.

21. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 20 март 2017 г.