



Годишен доклад за дейността

Доклад на независимия одитор

Финансов отчет

Универсален пенсионен фонд “Съгласие”

31 декември 2013 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 УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „СЪГЛАСИЕ“ през 2013 год.

Към 31.12.2013 г. броят на осигурените лица в УПФ „Съгласие“ (Фонда) е 421 759 души, като лицата с подадени и потвърдени от Националната агенция за приходите заявления или служебно разпределени, по партидите на които не са постъпили вноски са 6 042.

Изменението на броя на осигурените лица за последните пет години е, както следва:

2009г.	2010г.	2011г.	2012г.	2013г.	Изм. 2013/2012 бр.	Отн.изм. 2013/2012г. %	Отн.изм. 2013/2009г. %
383 057	398 505	407 985	416 199	421 759	+5 560	+1.34%	+10.10%

През 2013 год. 15 405 са новоосигурените лица във Фонда, в т.ч. 9 052 лично са избрали да се осигуряват във Фонда, 6 353 са служебно разпределени. От други универсални фондове са се прехвърлили 10 074 души. Напусналите УПФ „Съгласие“ са 19 919 души, в т.ч. 19 540 са се прехвърлили към универсални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества, 362 човека са починали, а 17 човека са изтеглили средствата си по реда на чл.131, ал.2 от Кодекса за социално осигуряване.

Постъпленията от осигурителни вноски във Фонда през отчетната година възлизат на 95 413 хил.лв или с 12.1823% повече в сравнение с 2012 г. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице за 2013 г. е 41.77 лв (при 37.68 лв за 2012 г.).*

Общият размер на прехвърлените средства от универсални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества във Фонда е 25 399 хил. лв или с 15 672 хил.лв повече в сравнение с предходната година. Изплатените към други фондове средства на прехвърлени лица е 31 958 хил.лв (при 18 504 хил.лв за 2012 г.).

От Фонда са изплатени на осигурени лица и на наследници на осигурени лица общо 674 хил.лв, от които 10 хил. лв са еднократно изплатени на осигурени лица и 664 хил.лв са изплатени на наследници на осигурени лица. Към пенсионния резерв в Компанията са прехвърлени 6 хил.лв.

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице към края на отчетния период е 1 546.18 лв при 1 303.43 лв през предходната година.

През 2013 год. балансовите активи на Фонда възлизат на 652 685 хил. лв при 543 425 хил. лв в края на 2012 год., което е процентно увеличение с 20.11%. Нетните активи на фонда възлизат в края на отчетната година на 652 114 хил. лв.

Изменението на размера на нетните активи на Фонда за периода 2009-2013 год. е, както следва:

2009г. хил.лв	2010г. хил.лв	2011г. хил.лв	2012 г. хил.лв	2013г. хил.лв	Абс.изм. 2013/2012 хил.лв	Отн.изм. 2013/2012 г. %	Отн.изм. 2013/2009 г. %
255 622	346 619	422 924	542 486	652 114	109 628	+20.21%	+155.10%

Изменението на пазарния дял на Фонда по размер на нетните активи и броя на осигурените лица за периода 2009-2013 год. е видно от следващата таблица:

*Среден размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на броя на осигурените лица, за които са правени вноски през съответния месец.

Пазарен дял в %	2009г.	2010г.	2011г.	2012 г.	2013г.	Изм.2013/ 2012 в %	Изм.2013/ 2009 в %
по размер на нетните активи	11.19	11.92	11.97	12.09	11.93	-1.32%	+6.61%
по брой на осигурените лица	13.05	13.08	12.37	12.85	12.67	-1,40%	-2,91%

От УПФ „Съгласие“ са изплатени такси и удържки към Компанията в общ размер 10 707 хил. лв в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 4 772 хил. лв; инвестиционна такса – 5 935 хил. лв. В структурата на приходите на Компанията от Фонда най-голям абсолютен и относителен размер има инвестиционната такса.

Средствата на УПФ „Съгласие“ се инвестират при спазване на принципите надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация. Те се инвестират в разрешените от Кодекса за социално осигуряване инструменти при спазване на предвидените инвестиционни ограничения и забрани. Обемът и структурата на инвестиционния портфейл на Фонда по видове инвестиционни инструменти към края на отчетната година са представени в следващата таблица.

№ по ред	Видове инструменти	Балансова стойност(в хил. лв)		Относително участие в общите активи(в %)	
		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	534 405	621 821	98.34	95.27
1.	Финансови активи, издадени в Р.България	268 232	322 834	49.36	49.46
1.1.	Дялови ценни книжа	114 172	138 402	21.01	21.20
1.2.	Дългови ценни книжа	154 060	184 432	28.35	28.26
2.	Чуждестранни финансови активи	153 716	216 693	28.28	33.20
2.1.	Дялови ценни книжа	13 227	8 402	2.43	1.29
2.2.	Дългови ценни книжа	140 489	208 291	25.85	31.91
3.	Банкови депозити	88 293	57 690	16.25	8.84
4.	Инвестиционни имоти	24 164	24 604	4.45	3.77
II.	Парични средства	4 614	20 661	0.85	3.17
III.	Краткосрочни вземания	4 406	10 203	0.81	1.56
	Балансови активи общо	543 425	652 685	100.00	100.00

Основните цели на провежданата от Компанията инвестиционна политика на Фонда е запазване и реално нарастване на натрупаните средства в индивидуалните партии на лицата при поемане на умерено висок риск в дългосрочен план.

При инвестирането на активите на УПФ „Съгласие” се прави анализ и оценка на пазарния риск, свързан с инвестиции в акции, облигации и инвестиционни имоти, като се съблюдават процедурите за наблюдение, измерване и управление на рисковете. При инвестиции в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитния рейтинг съответно на банката или на емитента.

Прилаганата активна инвестиционна политика и благоприятното развитие на търговията на капиталовите пазари през 2013 год. доведе до реализирането на положителна възвръщаемост от управлението на активите. Развитието на пазарната конюнктура и предпазливостта при вземането на решения позволи нивата на риск да бъдат поддържани в разумни граници. Стандартното отклонение за портфейла на УПФ „Съгласие” за 2013 год. е 3.54%, а коефициентът на Шарп, като измерител на рисково-претеглената доходност е 1.32. Очакванията за нови корекции на цените на финансовите инструменти остават сравнително високи предвид обстоятелството, че предизвикалите финансовата криза процеси все още не са намерили дългосрочно решение.

Вземанията на УПФ „Съгласие” по главница и лихви от облигационната емисия на „Кауфтингбанк” АД, „Ален Мак” АД, „Асенова крепост” АД, „Балканкар Заря” АД и „Хлебни изделия” АД бяха обезценени общо със 78 509,42 лв. с оглед спазване на принципа за предпазливост и вярното и точно отразяване на състоянието на активите на Фонда на база срока на просрочие и очакванията на Ръководството за получаване на дължимите плащания в обозримо бъдеще.

Постигнатата доходност на УПФ „Съгласие” за 2013 г. е 4.74% при 10.45% за 2012 год. , а за периода 30.12.2011-30.12.2013 г. (на годишна база) тя е 7.56%.

През 2013 г. постигнатата доходност от управлението на активите на УПФ „Съгласие” не е надхвърляла максималното ниво и не е спадала под минималната граница, определени при условията на чл.193, ал.7 от Кодекса за социално осигуряване. Във формирания във Фонда резерв не са постъпвали средства и от

него не са изплащани средства. Във Фонда не са постъпвали средства и от формирания в Компанията резерв за гарантиране на минималната доходност.

Милен Марков

Главен изпълнителен директор

Иванка Данева

Изпълнителен директор

Анатолий Величков

Изпълнителен директор

10.03.2014 год.

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Управляващите
Универсален пенсионен фонд „Съгласие”
Гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на **Универсален пенсионен фонд „Съгласие”**, включващ, отчет за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2013 г., отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът

взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на Фонда, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Фонда. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на **Универсален пенсионен фонд „Съгласие“** към 31 декември 2013 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2013 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2013 г. на **Универсален пенсионен фонд „Съгласие“**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2013 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор



Д-р Тая Коточева
Регистриран одитор



Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

26 март 2014 г.
Гр. София

Отчет за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември

	Пояснение	2013 '000 лв	2012 '000 лв
Активи			
Инвестиционни имоти	6	24 604	24 164
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	597 217	510 241
Вземания	8	10 203	4 406
Парични средства	9	20 661	4 614
Общо активи		652 685	543 425
Пасиви			
Задължения към осигурени лица		1	1
Задължения към свързани лица	14.2	566	458
Задължения по репо сделки и други	10	4	480
Общо пасиви		571	939
Нетни активи в наличност за доходи	11	652 114	542 486

Съставил: _____
/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: _____
/Милен Марков/

Дата: 07 март 2014 г.

Изпълнителен директор: _____
/Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад от 26 март 2014 г.

/А-р Мариана Михайлова/

/А-р Тая Коточева/



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

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

Пояснение	2013 '000 лв	2012 '000 лв	
Печалби от финансови активи и пасиви, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	12	32 166	52 929
Печалба/(загуба) от инвестиционни имоти	6	(9)	(6)
Печалба от инвестиране на средствата на фонда		32 157	52 923
Вноски за осигурени лица	11.1	95 413	85 099
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		25 399	9 727
Увеличения, свързани с осигурителни вноски	11.1	120 812	94 826
Изплатени суми по осигурителни договори	11.1	(674)	(456)
Прехвърлени средства към пенсионен резерв	11.1	(6)	(4)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	11.1	(31 954)	(18 504)
Удръжки и такси за ПОК	11.1	(10 707)	(9 223)
Намаления, свързани с осигурителни вноски		(43 341)	(28 187)
Увеличение, нетно		109 628	119 562
Нетни активи в наличност в начало на периода	11	542 486	422 924
Нетни активи в наличност в края на периода	11	652 114	542 486

Съставил: _____
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: _____
 /Милен Марков/

Дата: 07 март 2014 г.

Изпълнителен директор: _____
 /Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад от 26 март 2014 г.

_____ /д-р Мариана Михайлова/

_____ /д-р Таян Коточева/

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	2013 '000 лв	2012 '000 лв
Оперативна дейност			
Постъпления, свързани с осигурени лица	11.1	95 413	85 099
Плащания, свързани с осигурени лица	11.1	(674)	(456)
Платени такси на ПОК	14.1	(10 598)	(9 114)
Други плащания към ПОК	14.1	(1)	(63)
Плащания за пенсионен резерв	11.1	(6)	(4)
Постъпления от други пенсионни фондове	11.1	12 082	3 160
Плащания към други пенсионни фондове	11.1	(18 637)	(11 937)
Паричен поток от оперативна дейност		77 579	66 685
Инвестиционна дейност			
Получени лихви и дивиденди		30 005	21 341
Придобиване на финансови активи		(382 498)	(270 573)
Постъпления от продажба на финансови активи		285 673	176 798
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	6	(696)	(4 017)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	6	233	7
Други парични потоци от инвестиционна дейност		(82)	93
Паричен поток от инвестиционна дейност		(67 365)	(76 351)
Нетно увеличение на парични средства и еквиваленти		10 214	(9 666)
Парични средства и еквиваленти в началото на периода		10 449	20 129
Печалба/(Загуба) от валутна преоценка на парични средства		(2)	(14)
Парични средства и еквиваленти в края на периода	9	20 661	10 449

Съставил: _____
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: _____
 /Милен Марков/

Дата: 07 март 2014 г.

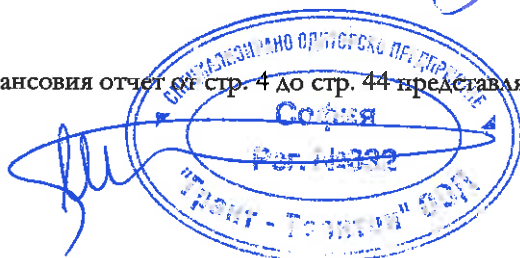
Изпълнителен директор: * _____
 /Иванка Данева/

Заверил съгласно одиторски доклад от 26 март 2014 г.

 /д-р Мариана Михайлова/

 /д-р Таня Коточева/

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



Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

Универсален пенсионен фонд "Съгласие" е вписан в регистъра на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване по ф. д. 1811/2001 г. при Софийски градски съд.

Фондът е отделно юридическо лице, което се представява при взаимоотношенията си с трети лица от Пенсионно осигурителна компания "Съгласие" АД (ПОК).

С решение №340-УПФ/25.08.2003 г. Комисията за финансов надзор е дала на Пенсионно осигурителна компания "Съгласие" АД разрешение за управление на УПФ „Съгласие”.

ПОК „Съгласие” АД има едностепенна система на управление – Съвет на директорите в състав:

- Милен Марков – председател и членове:
- Камен Колев,
- Олег Чулев,
- Галя Тодорова,
- Иванка Данева и
- Анатолий Величков.

Компанията се представява само заедно от Милен Марков – главен изпълнителен директор и един от двамата изпълнителни директори – Иванка Данева или Анатолий Величков.

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

2 Осигурителни и пенсионни договори

Основният принцип, по който се извършва осигуряването е капиталопокривен, на база на дефинирани осигурителни вноски.

Осигуряването във Фонда се извършва за лица родени след 31.12.1959 г., ако са осигурени при условията и по реда на част първа от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Осигуряването в УПФ ” Съгласие” дава правото на лична пожизнена пенсия, която се получава отделно и независимо от пенсията от Държавно обществено осигуряване по Част първа на КСО и от допълнителната доброволна пенсия по реда на Част Втора, дял Втори от КСО.

Осигуряването за лична допълнителна пожизнена пенсия за старост се извършва въз основа на договор, сключен между Дружеството и осигурените лица за участие във фонда – при избор на универсален пенсионен фонд от осигуреното лице, както и в резултат на служебно разпределение, осъществени по начин и ред, определени от Националната агенция за приходите и Комисията за финансов надзор.

Право на придобиване на лична допълнителна пенсия за старост от универсален пенсионен фонд възниква, когато лицето придобие право на пенсия за осигурителен стаж и възраст при условията на част първа от Кодекса за социално осигуряване или 5 години преди навършване на възрастта за получаване на пенсия от Държавното обществено осигуряване по желание на осигуреното лице, при положение, че натрупаните средства по индивидуалната партида позволяват отпускането на такава пенсия в размер не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-3.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- допълнителна пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по Част първа на КСО;
- еднократно изплащане до 50 на сто от натрупаната по индивидуалната партида сума при пожизнено загубена работоспособност над 70,99%;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починало осигурено лице и на пенсионер на Фонда.

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход. Осигурителната вноска за универсален пенсионен фонд за 2013 г. е 5%, която се разпределя между осигурителя и осигуреното лице, както следва: за сметка на осигуреното лице 2,2 % от осигурителния доход, а за сметка на осигурителя 2,8 % от осигурителния доход.

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 30.12.2011 г.- 28.12.2013 г. е 7.56% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ "Съгласие" за 2013 г.	'000 лв
Постъпили вноски през периода	95 413
Удържани такси и удържки	10 107
Доход за разпределение, в т.ч.	32 157
за осигурените лица	32 157
Всичко нетни активи, в т.ч.	652 114
На осигурени лица	650 982
Резерв за минимална доходност	1 132
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	652 115
Дългосрочни	652 114
Краткосрочни	1

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).

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 2012г., 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 му и евентуалния ефект от промените в Кодекса за социално осигуряване ръководството очаква, че Фондът има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

4 Промени в счетоводната политика

4.1 Общи положения

Фондът прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Фонда и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2013 г:

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани. Тъй като Фондът няма действащи споразумения за нетиране на финансови активи и финансови пасиви,

прилагането на измененията няма съществен ефект върху оповестяванията или сумите, признати в отчета за финансовото състояние.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив. Стандартът се прилага перспективно за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.

Годишни подобрения 2011 г. в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 27 март 2013 г.

-Изменението на МСС 32 пояснява, че отчитането на данък печалба във връзка с разпределение на дивиденди и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденди се признава в печалбата или загубата, докато данък върху доходите във връзка с разходи по сделки със собствениците се признава в собствения капитал.

4.2 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 са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2013 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда:

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2015 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност, или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Фонда не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и към момента не може да оцени техния цялостен ефект.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

МСС 36 „Обезценка на активи“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС

Измененията изискват оповестяване на информация относно възстановимата стойност на обезценени нефинансови активи, в случай че тя е определена на базата на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Те следва да се приложат ретроспективно. По-ранно прилагане е възможно само заедно с МСФО 13.

МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС

Измененията позволяват да продължи отчитането на хеджиране в случай на новиране на деривативи в резултат на законови промени, които са определени като хеджиращи инструменти и които не се търгуват на борсата.

Публикувани са и следните нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Фонда:

- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
- МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия“ в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
- МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС на 16 април 2013 г.
- МСФО 10, МСФО 12, МСС 27 (изменения) – Инвестиционни дружества, в сила от 1 януари 2014 г., все още не са приети от ЕС
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
- КРМСФО 20 „Данъци“, в сила от 1 януари 2014, 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 дивиденда.

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 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 активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

- 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.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

При първоначално признаване на финансов актив Фондът го оценява по справедливата стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Фондът 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. 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 са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Засмите 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 Отчета за промени в размера на нетните активи за текущия период. Вземания на Фонда 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, са активи, които са държани за търгуване или са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване. По дефиниция всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи

инструменти, попадат в тази категория. Фондът не притежава други финансови инструменти, които попадат в тази категория.

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 такъв.

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 чиято 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 която 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 която 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.

5.8 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват задължения към Дружеството, управляващо Фонда.

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.

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

5.9 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 взима под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третират като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. 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 взима под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но придобива изгодите и/или рисковете и от собствеността върху тях, ценните книжа се признават в отчета за нетните активи в наличност за доходи.

5.10 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.

5.11 Резерв за гарантиране на минимална доходност

Универсалният пенсионен фонд създава пенсионни резерви за гарантиране на минималната доходност, когато постигнатата доходност от Фонда е с над 40 на сто по-висока от средната постигната доходност за всички универсални пенсионни фондове или превишава с 3-процентни пункта средната-което от двете числа е по-голямо, като средствата от доходността над този процент се заделят за резерв от съответния фонд. Начинът и редът за определяне на минималната доходност, за формиране и използване на резервите се уреждат с наредба на Комисията за финансов надзор.

5.12 Такси

Таксата за управление на осигурителните вноски се удържа при постъпване на осигурителните вноски на базата на сключени договори за допълнително пенсионно осигуряване в УПФ.

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 УПФ от Пенсионноосигурителното дружество (ПОК), УПФ начислява и изплаща на ПОК следните такси върху вноските, получени от осигурените лица:

- такса в размер на 5%, удържана от всяка вноска;
- 1% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани

5.13 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 физически лица.

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

5.14 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

5.15 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 желаещи страни в края на отчетния период.

5.16 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 2012 г.	20 123
Новопридобити активи	3 957
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	84
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	24 164
Балансова стойност към 1 януари 2013 г.	24 164
Новопридобити активи	325
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	115
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	24 604

През периода инвестиционните имоти представляват:

- 61.08% от поземлен имот и сгради, на адрес гр. Пловдив., придобити през 2005 г. на стойност 823 хил. лв. и преоценени до пазарната им стойност към 31.12.2010 г. 1 234 хил. лв;

- 44% от терен в Северна промишлена зона гр. Бургас придобит през 2006 г. на стойност 2 019 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2010 г. 2 443 хил. лв;
- Офис от 107.44 кв. м. В гр София, район Студентски придобит през 2007 г. на стойност 242 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2010 г. 270 хил. лв.
- Сгради от 2180.00 кв. м.РЗП в гр. Русе, Западна промишлена зона придобити през 2010 г. на стойност 1 220 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2010 г. 1 953 хил. лв.
- 68.75% от имот земя и спортни сгради в гр. София, Сердика придобити през 2010 г. на стойност 10 033 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2010 г. 10 233 хил. лв.
- 13.18% от имот земя и спортни сгради в гр. София, Сердика придобити през 2011 г. на стойност 1 925 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2011 г. 1 962 хил. лв.

Направеният анализ от независими оценители не дава основание за корекция на пазарните стойности на гореизброените имотите и те запазват оценките си на нивата на оценките към 31.12.2011 г.

- Поземлен имот /ливада/ от 16 200 кв.м. гр. София, район Банкя, м. Дълбочица, придобит през 2011 год. на стойност 2 028 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2012 г. 2 080 хил. лв.
- Офис и гараж в гр София, район Красно село , придобит през 2012г. на стойност 913 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2012г 930 хил.лв.
- Хотелски комплекс гр. Велики Преслав, община Шумен, придобит през 2012г на стойност 609 хил.лв и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2012г. 629 хил.лв
- Земя и сгради с.Паничице , община Сапарева Баня, област Кюстендил придобити през 2012г на стойност 884 хил.лв. и преоценени со пазарната им стойност към 31.12.2012г 879 хил. лв.
- УПИ гр. София, район Овча Купел придобит през 2012г. на стойност 1 551 хил.лв

Направеният анализ от независими оценители не дава основание за корекция на пазарната му стойност към 31.12.2012 г.

- УПИ - 1 520 кв.м. земя и офис сгради, гр. София, район Лозенец придобит през 2013г на стойност 324 389.08 и преоценени до пазарната им стойност 439 771.00 лв.

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

Инвестиционните имоти не са заложиени 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:

	2013	2012
	'000 лв	'000 лв
Нетна промяна в справедливата стойност	115	84
Приходи от наеми	7	7
Преки оперативни разходи	(131)	(97)
	(9)	(6)

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

	Пояснение	2013 ‘000 лв	2012 ‘000 лв
Инвестиции в акции	7.1	89 268	73 955
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	7.2	57 536	53 444
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	7.3	214 612	139 866
Други дългови ценни книжа	7.4	178 111	154 683
Инвестиции в банкови депозити	7.5	57 690	88 293
		597 217	510 241

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

	2013 ‘000 лв	2012 ‘000 лв
Инвестиции по справедлива стойност в лева	229 536	240 067
Инвестиции по справедлива стойност в евро	276 059	213 433
Инвестиции по справедлива стойност в долари	83 567	42 494
Инвестиции по справедлива стойност в рум. леи	-	3 317
Инвестиции по справедлива стойност в турски лири	8 055	10 930
	597 217	510 241

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

Представените по-долу стойности към 31 декември 2013 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 и ДЦК са приложени техники за оценка в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 9 от 19 ноември 2003 г. които са представени в пояснение 5.7.

7.1. Инвестиции в акции

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2013 '000 лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	BGN	2 735 084	2 743
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	BGN	602 455	3 706
Св. Св. Константин и Елена АД	BG11SVVAAT11	BGN	114 906	1 074
Холдинг Варна АД	BG1100036984	BGN	123 339	1 705
Параходство БРП АД	BG1100100038	BGN	1 778 837	1 690
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	BGN	41 010	3 035
Зърнени храни България АД	BG1100109070	BGN	11 918 776	5 340
Оловно - цинков комплекс АД	BG11OLKAAT10	BGN	48 727	4
Неохим АД	BG11NEDIAT11	BGN	62 109	3 240
Индустриален Холдинг България АД	BG1100019980	BGN	2 277 004	1 899
Каучук АД	BG11KAPAAT12	BGN	46 893	1 407
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	BGN	127 040	1 505
Петрол АД	BG11PESOBT13	BGN	200	1
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	BGN	3 649 170	10 765
Сила Холдинг АД	BG1100027983	BGN	996 000	1 444
Химснаб АД	BG11EMTOAT16	BGN	124 200	3 956
Калман Грийн Енерджи Фонд АД	BG1100032082	BGN	44 000	45
Енерго - Про Подажби АД	BG1100027116	BGN	64 119	895
Енерго - Про Мрежи АД	BG1100026118	BGN	9 359	1 511
Софарма АД	BG11SOSOBT18	BGN	1 785	7
ЧЕЗ Електро България АД	BG1100024113	BGN	249	1 793
ЧЕЗ Разпределение България АД	BG1100025110	BGN	7 670	12 061
Слънце Стара Загора АД	BG11SLSTAT17	BGN	35 300	282
Енемона АД	BG1100042073	BGN	232 658	636
Енемона АД	BG1200001102	BGN	6 607	27
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	BGN	4 786 273	6 701
Регала Инвест АД	BG1100036133	BGN	1 286 327	1 794
Булена инвестмънтс АДСИЦ	BG1100067054	BGN	558 285	501
Премиер фонд АДСИЦ	BG1100009064	BGN	40 860	29
ЦКБ Рибл истейт фонд АДСИЦ	BG1100120051	BGN	54 944	3 132
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	BGN	372 378	5 120
Алтерон АДСИЦ	BG1100111076	BGN	42 000	40
Аванс терафонд АДСИЦ	BG1100025052	BGN	2 375 680	5 683
ФНИ България АДСИЦ	BG1100001053	BGN	10 000	5
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG1100041067	BGN	515 000	772
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	BGN	67 991	3 638
				88 186

Акции на чуждестранни емитенти

Infinion Technologies AG	DE0006231004	EUR	7 000	106
SOFTBANK CORP.	JP3436100006	EUR	4 071	506
General Motors Corp	US37045V1008	EUR	8 000	470
				1 082
				89 268

7.2. Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент на акции и дялове КИС	Емисия	Вид валута	Брой	Справедлива стойност към 31 декември 2013 ‘000 лв
ДФ Адванс инвест	BG9000014134	BGN	121 212.0000	127
ДФ Конкорд Фонд - 2 Акции	BG9000012138	BGN	30 913.0000	229
ДФ ДСК Растеж	BG9000004069	BGN	307 278.0000	232
ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен фонд	BG9000002063	BGN	428 583.8881	1 435
ДФ Стандарт инвестмънт балансиран фонд	BG9000001065	BGN	24 458.1983	77
ДФ Стандарт инвестмънт международен фонд	BG9000001073	BGN	31 232.1250	40
ДФ Тексим България	BG9000018069	BGN	76 874.4414	3 937
ДФ Съгласие профит	BG9000021063	BGN	570 982.6011	3 830
ДФ Съгласие престиж	BG9000020065	BGN	442 351.6930	2 888
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	BGN	712 411.0000	5 728
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	BGN	400 434.0000	3 918
ДФ ЦКБ Гарант	BG9000009076	BGN	37 102.0000	532
ДФ Реал Финанс високодоходен фонд	BG9000016071	BGN	4 699 726.0000	3 749
ДФ Реал Финанс високодоходен фонд	BG9000016071	BGN	72 833.0000	58
ДФ Реал Финанс високодоходен фонд	BG9000016071	BGN	1 095 280.0000	869
ДФ Реал Финанс балансиран фонд	BG9000017079	BGN	4 223 298.0000	3 595
ДФ Реал Финанс балансиран фонд	BG9000017079	BGN	68 755.0000	58
ДФ Реал Финанс балансиран фонд	BG9000017079	BGN	1 030 406.0000	873
ДФ Инвест Кепитъл Високодоходен	BG9000002105	BGN	88 939.0000	1 077
ДФ Капман Капитал	BG9000010132	BGN	16 172.0000	303
ДФ Капман Макс	BG9000012054	BGN	15 000.0000	170
ДФ Адванс IPO фонд	BG9000023077	EUR	305 674.6998	590
ДФ Конкорд Фонд - 6 Паричен	BG9000009084	BGN	618 256.0389	8 738
ДФ Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации	BG9000007054	BGN	179 629.6006	2 492
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	BGN	95 283.0000	1 526

ДФ Райфайзен (България)						
Ликвидност	BG9000007062	BGN	2 166 847.2372			3 145
						50 216
Дялове на чуждестранни емитенти						
ETFLAB DAX	DE000ETFL011	EUR	11 000.0000			1 929
Luxor ETF Brazil Ibovespa	FR0010408799	EUR	13 000.0000			373
Luxor ETF Turkey	FR0010326256	EUR	70 000.0000			5 018
						7 320
						57 536

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	Падещ	Вид валута	Номинал	Справедлива
						стойност към 31 декември 2013
						'000 лв
						лв. / евро/щ.д
ДЦК Република България						
Министерство на Финансите	BG2040010212	5.00%	13.07.2020	BGN	12 180 082	14 037
Министерство на Финансите	BG2040011210	5.00%	19.07.2021	BGN	1 508 095	1 731
Министерство на Финансите	BG2040012218	5.00%	11.07.2022	BGN	18 013 830	20 680
Министерство на Финансите	BG2040013216	4.00%	09.07.2023	BGN	21 891 358	23 208
Министерство на Финансите	BG2040403219	6.00%	11.10.2018	EUR	2 756 500	6 380
Министерство на Финансите	BG2040210218	5.75%	29.09.2025	EUR	4 315 000	10 197
Министерство на Финансите	BG2040112216	4.50%	18.01.2019	EUR	1 731 060	3 800
Министерство на Финансите	BG2040113214	3.50%	16.01.2020	EUR	4 500 000	9 279
						89 312
ДЦК от други държави членки на ЕС						
Република Хърватска	XS0908769887	5.50%	04.04.2023	USD	3 250 000	4 533
Република Хърватска	XS0997000251	6.00%	26.01.2024	USD	2 500 000	3 541
Република Словения	SI0002103149	4.38%	18.01.2021	EUR	4 300 000	8 681
Република Словения	SI0002102984	4.63%	09.09.2024	EUR	10 000 000	19 151
Република Словения	XS0847086237	5.50%	26.10.2022	USD	3 600 000	5 162
Република Словения	XS0292653994	4.00%	22.03.2018	EUR	2 000 000	4 125
Република Унгария	XS0625388136	6.00%	11.01.2019	EUR	5 200 000	11 732

Република Румъния	XS0852474336	4.88%	07.11.2019	EUR	5 900 000	12 401
Република Румъния	XS0972758741	4.63%	18.09.2020	EUR	4 800 000	9 903
Република Румъния	US77586TAC09	4.38%	22.08.2023	USD	10 000 000	13 968
Унгарска банка за развитие	XS0632248802	5.88%	31.05.2016	EUR	3 650 000	7 807
Croatia bank Recon & Development	XS0961637542	6.00%	08.05.2020	EUR	1 700 000	3 419
Република Турция	XS0993155398	4.35%	12.11.2021	EUR	4 500 000	8 743
Република Турция	US900123AY60	6.88%	17.03.2036	USD	2 850 000	4 079
Европейска инвестиционна банка	XS0543366164	8.00%	23.11.2015	TRL	12 200 000	8 055
						125 300
						214 612

7.4. Инвестиции в други дългови ценни книжа

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31 декември 2013
					лв./евро/ щ.д.	'000 лв
Корпоративни облигации на български емитенти						
Булгарплод - София АД	BG2100012116	6.00%	06.06.2016	BGN	80 000	81
Холдинг Варна АД	BG2100033062	8.00%	18.10.2017	EUR	677 000	1 415
Холдинг Нов Век АД	BG2100049068	8.00%	15.12.2017	EUR	1 918 000	3 928
Балканкар Заря АД	BG2100015077	8.25%	22.12.2018	EUR	508 640	918
Асенова крепост АД	BG2100002091	11.00%	30.01.2015	EUR	2 420 000	5 206
Финанс консултинг АД	BG2100013098	9.00%	19.08.2018	EUR	5 345 000	11 295
Хелт енд уелнес АДСИЦ	BG2100005094	8.50%	17.03.2014	EUR	4 060 000	8 469
ТЦ - ИМЕ АД	BG2100022099	8.00%	29.09.2014	EUR	1 150 000	2 273
Аркус АД	BG2100011100	8.50%	03.01.2018	EUR	3 295 000	7 041
АСТЕРА I ЕАД	BG2100007116	8.00%	14.03.2018	EUR	1 349 000	2 889
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG2100020119	8.00%	11.11.2018	EUR	6 090 000	12 731
Азалия I ЕАД	BG2100023113	8.00%	15.12.2019	EUR	4 000 000	8 520
Техноимпортекспорт АД	BG2100013122	8.00%	10.08.2019	EUR	1 300 000	2 714
НУРТС АД	BG2100017123	6.00%	27.09.2017	EUR	1 850 000	3 640
Централна кооперативна банка АД	BG2100019137	4.50%	10.12.2020	EUR	8 598 000	16 810
Петрол АД	XS0271812447	8.38%	26.01.2017	EUR	920 000	1 094

Български енергиен холдинг АД	XS0989152573	4.25%	07.11.2018	EUR	2 000 000	3 841
Българска Банка за Развитие	BG2100005102	5.00%	15.05.2015	EUR	1 975 000	4 081
Българска Банка за Развитие	BG2100014104	4.80%	30.12.2015	EUR	1 000 000	2 015
						98 961

Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти

Кауфтинг Банк	XS0309095262	5.25%	18.07.2017	BGN	2 900 000	638
Ренесанс Секюритис	XS0616784509	11.00%	21.04.2016	USD	2 000 000	2 874
Ukra_Infrastructure	XS0862476230	9.00%	07.12.2017	USD	4 000 000	5 166
Ukra_Infrastructure	XS0619856460	7.40%	20.04.2018	USD	1 000 000	1 288
Ukraine Railways	XS0934134312	9.50%	21.05.2018	USD	1 600 000	2 078
Загребски Холдинг	XS0309688918	5.50%	10.07.2017	EUR	3 950 000	6 527
Комерцбанк	DE000CB83CF0	7.75%	16.03.2021	EUR	400 000	946
Agrokor	XS0776111188	9.88%	01.05.2019	EUR	2 000 000	4 452
SAZKA	XS0258547057	9.00%	12.07.2021	EUR	621 406	121
New World Resources NV	XS0877986231	7.88%	15.01.2021	EUR	350 000	292
Fiat Finance&Trade	XS0906420574	6.63%	15.03.2018	EUR	1 400 000	3 103
FINMECCANICA	XS0458887030	5.25%	21.01.2022	EUR	2 000 000	4 206
УКРАИНСКА БАНКА ЗА ЕКСПОРТ.КРД	XS0243733127	5.79%	09.02.2016	USD	600 000	742
Gazprombank	XS0779213460	7.25%	03.05.2019	USD	1 200 000	1 849
Gazprombank	XS0975320879	7.50%	28.12.2023	USD	3 200 000	4 626
Банка Руский Стандарт	XS0802648955	9.25%	11.07.2017	USD	2 000 000	3 063
MHP SA	USL6366MAC75	8.25%	02.04.2020	USD	585 000	751
VTB BANK	XS0842078536	6.95%	17.10.2022	USD	1 200 000	1 773
Vnesheconombank	XS0993162683	5.94%	21.11.2023	USD	1 000 000	1 426
Sberbank	XS0935311240	5.25%	23.05.2023	USD	2 000 000	2 666
Koc Holdings	XS0922615819	3.50%	24.04.2020	USD	500 000	608
Vedanta Resources	USG9328DAJ93	7.13%	31.05.2023	USD	200 000	261
Vedanta Resources	USG9328DAH3					
Vedanta Resources	8	6.00%	31.01.2019	USD	200 000	276
CEDC FIN CORP(EXCH) 10	US15080BAD82	10.00%	30.04.2018	USD	499 817	592
CEDC FIN CORP(EXCH) 8	US15080BAC00	8.00%	30.04.2018	USD	279 739	369
						50 693

Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни

Република Черна гора	XS0541470075	7.88%	14.09.2015	EUR	1 000 000	2 100
Република Черна гора	XS0614700424	7.25%	08.04.2016	EUR	2 090 000	4 481
Република Украйна	XS0917605841	7.50%	17.04.2023	USD	3 400 000	4 414

Република Украйна	XS0804778214	7.95%	04.06.2014	USD	3 730 000	5 325
						16 320
Общински облигации						
Регион Ломбардия	US541624AA07	5.80%	25.10.2032	USD	1 000 000	1 318
Община Киев	XS0233620235	8.00%	06.11.2015	USD	3 000 000	3 972
Община Киев	XS0644750027	9.38%	11.07.2016	USD	5 000 000	6 847
						12 137
						178 111

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2013 г. на облигации от емисии BG2100012116, BG2100033062, BG2100049068, BG2100015077, BG2100002091, BG2100013098, BG2100011100 и BG2100007116, BG2100020119, BG2100023113, BG2100013122, BG2100019137 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

7.5. Инвестиции в банкови депозити

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал		Сума на депозита към 31 декември 2013
				лв. / евро	'000 лв	
Юробанк България	5.15%	31/01/2014	BGN	1 000 000.00		1 047
Юробанк България	5.20%	04/03/2014	EUR	5 146 227.26		10 520
Юробанк България	4.00%	18/12/2014	EUR	3 000 000.00		5 878
Юробанк България	5.20%	04/03/2014	BGN	6 394 372.91		6 678
Юробанк България	4.00%	31/10/2014	BGN	2 645 520.83		2 664
Юробанк България	5.00%	01/04/2014	BGN	1 057 088.89		1 098
Юробанк България	4.00%	30/09/2014	BGN	1 898 820.00		1 918
Юробанк България	5.15%	31/01/2014	BGN	1 000 000.00		1 048
УниКредит Булбанк	2.50%	30/06/2014	BGN	10 600 000.00		10 667
УниКредит Булбанк	2.50%	30/06/2014	BGN	2 200 000.00		2 214
УниКредит Булбанк	2.00%	22/04/2014	BGN	4 000 000.00		4 015
МКБ Юнионбанк	4.00%	30/07/2015	EUR	5 000 000.00		9 943
						57 690

8. Вземания

	2013	2012
	'000 лв	'000 лв
Дивиденди от акции на Кепитъл мениджмънт АДСИЦ за 2011 г.	231	231
Дивиденди от акции на Кепитъл мениджмънт АДСИЦ за 2012 г.	112	-
Дивиденди по привилегированите акции на Енемона АД за 2012г.	4	-
Лихва от облигации на Кауфтинг Банк АД	59	89
Главница по облигации на Ален мак АД от емисия BG2100024061	191	202
Лихва по облигации на Ален мак АД от емисия BG2100024061	7	7
Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	35	-
Лихва по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	42	43
Главница облигации на Хлебни изделия Подуяне АД от емисия BG2100011084	156	176
Лихва по облигации на Хлебни изделия Подуяне АД от емисия BG2100011084	7	8
Лихви по облигации на Асенова крепост АД от емисия BG2100002091	210	-
Лихва от облигации на Булгарплод АД	2	-
Главница по облигации на Холдинг Нов Век АД от емисия BG2100049068	750	-
Лихва по облигации на Холдинг Нов Век АД от емисия BG2100049068	360	-
Лихва по облигации на Газпромбанк	83	-
Репо сделка с акции на Холдинг Варна АД	-	1 208
Репо сделка с акции на Слънце Стара Загора - БТ АД	-	442
Репо сделка с акции на Химснаб АД	2 815	1 139
Репо сделка с акции на Сила Холдинг АД	1 166	425
Репо сделка с акции на Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД	667	272
Репо сделка с акции на БРП АД	528	-
Репо сделка с акции на Инвестиционна Компания Галата	1 880	-
Репо сделка с акции на Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	893	-
Наем на инвестиционен имот в Русе	4	2
Други краткосрочни вземания	1	162
	10 203	4 406

Към 31.12.2013 са обезценени вземания за лихви по облигации на Кауфтингбанк с 10%, вземания за лихви и главница по облигации на Ален Мак АД с 5%, вземания за лихви и главница по облигации на Хлебни изделия АД с 10%, лихви и главници на Балканкар Заря АД с 10%, както и лихви по облигации на Асенова Крепост АД с 5%.

9. Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2013 '000 лв	2012 '000 лв
Парични средства в брой и в банки		
- в лева	20144	218
- в евро	485	4 177
- в щатски долари	32	219
	20 661	4 614

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

	31.12.2013 '000 лв	31.12.2012 '000 лв
Банкови депозити, до 3 месеца		5 835
Парични средства в брой и в разплащателни банкови сметки	20 661	4 614
	20 661	10 449

10. Задължения по репо сделки и други

	2013 '000 лв	2012 '000 лв
Постъпили суми за лихвено плащане на Аркус АД с падеж 03.01.2013	-	221
Постъпили суми за лихвено плащане на Цемекс Финанс АД продадени на 14.12.2012 г	-	93
Дължима сума по покупка на недвижим имот	-	161
Задължения за грешни преводи от НАП	4	5
	4	480

11. Нетни активи в наличност за доходи

	2013 '000 лв	2012 '000 лв
Резерв за минимална доходност	1132	1081
Нетни активи в наличност за доходи	650 982	541 405
	652 114	542 486

11.1. Изменение на нетните активи в наличност за доходи

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

	2013 ‘000 лв	2012 ‘000 лв
Към началото на периода	542 486	422 924
Постъпили осигурителни вноски	95 413	85 099
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	25 399	9 727
Общо увеличение от осигурителни вноски	120 812	94 826
Доход от инвестиране средствата на фонда	32 157	52 923
Еднократно изплатени суми на осигурени лица	(10)	(15)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(664)	(441)
Изплатени суми по осигурителни договори	(674)	(456)
5% такса за обслужване	(4 772)	(4 257)
1% инвестиционна такса	(5 935)	(4 825)
Такса за прехвърляне		(141)
	(10 707)	(9 223)
Прехвърлени средства към пенсионен резерв в ПОК	(6)	(4)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(31 954)	(18 504)
Към края на периода	652 114	542 486
	2013	2012
Осигурителни вноски	% от	% от
	вноската	вноската
За сметка на осигурителя	56	56
За сметка на осигуреното лице	44	44
	100	100

11.2. Осигурителни договори

Към 31.12.2013 г. Фондът е изплатил 664 хил. лв. на наследници поради смърт на осигурените лица (2012 г.: 441 хил. лв.).

12. Печалба от финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

Представените в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи нетни печалби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са свързани с финансови активи и пасиви класифицирани като държани за търгуване.

	2013 ‘000 лв	2012 ‘000 лв
Печалба от промяна в справедливата стойност	278 569	180 447
Загуба от промяна в справедливата стойност	(266 467)	(148 660)
Печалба от продажба на финансови активи	3 542	1 120
Приходи по ретро сделки	437	317
Загуба от продажба на финансови активи	(3 669)	(1 627)
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(180)	(183)
Приходи от лихви	24 348	21 958
Приходи от дивиденди	1 446	444
Приходи от придобиване на финансови активи от увеличение на капитала	-	-
Печалба от валутно-курсови разлики	30 222	25 547
Загуба от валутно-курсови разлики	(36 082)	(26 434)
	32 166	52 929

13. Удръжки и такси за Пенсионноосигурителната Компания (ПОК)

Видове такси		2013	2012
		Стойност на таксата ‘000 лв	Стойност на таксата ‘000 лв
Такса за обслужване на дейността	5% от вноските	4 772	4 257
Такса прехвърляне	До 20 лв. от сумата по индивидуалната партида	-	141
Инвестиционна такса	1%	5 935	4 825
		10 707	9 223

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	Такси от осигурителни вноски '000 лв	Инвестиционна такса върху актива '000 лв	Такса прехвърляне на средства '000 лв	Други задължения '000 лв	Всичко '000 лв
Към 01.01.2012 г.	-	348	-	27	375
Преведени към ПОК	(4 257)	(4 716)	(141)	(27)	(9 141)
Начисления към ПОК	4 257	4 825	141	1	9 224
Към 31.12.2012 г.	-	457	-	1	458
Преведени към ПОК	(4 772)	(5 826)	-	(1)	(10 599)
Начисления към ПОК	4 772	5 935	-	-	10 707
Към 31.12.2013 г.	-	566	-	-	566

14.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	2013 '000 лв.	2012 '000 лв.
Задължение към:		
Пенсионноосигурителна компания Съгласие		
- инвестиционна такса	566	457
- други задължения	-	1
Общо задължения към свързани лица	566	458

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 Правилника за дейността на Фонда и изискванията на пенсионното законодателство. Паричните средства се инвестират в позволени от КСО инструменти, съобразно инвестиционната политика на Фонда. Вследствие на използването на финансови активи Фондът е изложен на различни видове риск, които ПОК идентифицира, анализира и управлява. Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът, са пазарен (ценови) риск и кредитен риск.

Рискът при управлението на портфейлните инвестиции произтича от възможността фактическите постъпления от даден актив 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:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Дирекция "Управление на риска" - извършва оперативно дейността по измерване, мониторинг, управление и контрол на рисковете при управлението на портфейла на Фонда.

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

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2013 г. са 82.66% 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.

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. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на пенсионното законодателство. За намаляване на пазарния 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 2013 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.

Валутната структура към 31.12.2013 год. на управляваните активи в портфейла на УПФ Съгласие е, както следва:

Активи, деноминирани в лев или евро – 85.95%;

Активи деноминирани във валута различна от лев и евро – 14.05%.

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

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

31 декември 2013 г.	Издаване на краткосрочен риск			
	Щатски долари ‘000 лв	Евро ‘000 лв	Лева ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	485	32	20 144	20 661
Срочни депозити	-	16 398	31 349	47 747
Корпоративни облигации	-	10 742	-	10 742
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	5 325	-	-	5 325
Вземания, свързани с инвестиции	84	1 758	8 360	10 202
Други краткосрочни вземания	-	-	1	1
Общо издаване на краткосрочен риск	5 894	28 930	59 854	94 678

31 декември 2013 г.	Щатски долари ‘000 лв	Евро ‘000 лв	Лева ‘000 лв	Турски лири ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Срочни депозити	-	9 943	-	-	9 943
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	31 283	115 618	59 656	8 055	214 612
Корпоративни облигации	-	-	-	-	-

	-	88 138	81	88 219
Корпоративни облигации в чужбина	30 408	19 647	638	50 693
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	4 414	6 581	-	10 995
Общински облигации	12 137	-	-	12 137
Акции	-	1 082	88 186	89 268
Акции и дялове в колективни инвест- тиционни схеми	-	7 910	49 626	57 536
Инвестиционни имоти	-	-	24 604	24 604
Общо излагане на дългосрочен риск	78 242	248 919	222 791	8 055 558 007

31 декември 2012 г.

	Изагане на краткосрочен риск			
	Щатски	Евро	Лева	Общо
	долари '000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	219	4177	218	4 614
Срочни депозити	-	12 931	28 699	41 630
Вземания, свързани с инвестиции	-	436	3 808	4 244
Други краткосрочни вземания	-	-	162	162
Общо излагане на краткосрочен риск	219	17 544	32 887	50 650

31 декември 2012 г.	Щатски долари '000 лв	Евро '000 лв	Румънски леи '000 лв	Лева '000 лв	Турски лири '000 лв	Общо '000 лв
Срочни депозити	-	-	-	46 663	-	46 663
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	79 930	-	49 006	10 930	139 866
Корпоративни облигации	-	77 821	-	81	-	77 902
Корпоративни об- лигации в чужбина	19 824	23 170	3 317	2 453	-	48 764
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	7 139	10 305	-	-	-	17 444

Общински облигации	10 573					10 573
Акции	-	84		73 871		73 955
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	4 958	9 192	-	39 294		53 444
Инвестиционни имоти	-	-	-	24 164		24 164
Общо излагане на дългосрочен риск	42 494	200 502	3 317	235 532	10 930	492 775

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 г.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 се понижава с 9 413 785.42 лв.

Дюрацията на активите на Фонда е 4.96. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 4.79.

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

31 декември 2013 г.	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	от 0.2% до 0.75%	20 661	-	20 661
Срочни депозити	от 2.0% до 5.20%	57 690	-	57 690
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 3.50% до 8.00%	214 612	-	214 612
Корпоративни облигации	от 4.25% до 11.00%	98 961	-	98 961

Корпоративни облигации в чужбина	от 3.50% до 11.00%	50 693	-	50 693
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 7.25% до 7.95%	16 320	-	16 320
Общински облигации	от 5.80% до 9.38%	12 137	-	12 137
Акции	-	-	89 268	89 268
Дялове и акции в КИС	-	-	57 536	57 536
Инвестиционни имоти	-	-	24 604	24 604
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	10 202	10 202
Други краткосрочни вземания	-	-	1	1
Общо активи		471 074	181 611	652 685

31 декември 2012 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	от 0.2% до 0.75%	4 614	-	4 614
Срочни депозити	от 1.15% до 6.25%	88 293	-	88 293
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 4.00% до 8.00%	139 866	-	139 866
Корпоративни облигации	от 4.80% до 11.00%	77 902	-	77 902
Корпоративни облигации в чужбина	от 5.00% до 13.00%	48 764	-	48 764
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 6.38% до 7.95%	17 444	-	17 444
Общински облигации	от 5.80% до 9.38%	10 573	-	10 573
Акции	-	-	73 955	73 955
Дялове и акции в КИС	-	-	53 444	53 444
Инвестиционни имоти	-	-	24 164	24 164
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	4 244	4 244
Други краткосрочни вземания	-	-	162	162
Общо активи		387 456	155 969	543 425

17.2. Анализ на кредитния риск

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

При наблюдението на рисковата експозиция 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 може да бъде оценен като висок. Налице са, както ликвидни проблеми, които възпрепятстват нормалното погасяване на дължимите лихви и/или главници по издадените облигации, така и влошени финансови показатели, отнасящи се до рентабилността и финансовата задълженост на емитентите. Към 31.12.2013 год. това са изпадналата в несъстоятелност исландска банка Kaupthing

bank HF, Ален мак АД, Хлебни изделия Подуяне АД и Балканкар Заря АД. Финансовото състояние на длъжниците се анализира на база на текущите им финансови отчети и друга достъпна за кредиторите информация. За разглеждания период кредитният риск не представлява съществена заплаха за стабилността на УПФ Съгласие. Фондът се опитва да намали кредитния риск като осъществява сделки приоритетно с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходимо изисква обезпечения. При необходимост ще бъдат предприети законови мерки с цел да се защитят в максимална степен интересите на осигурените лица.

Кредитният рейтинг на инвестициите на Фонда е представен в следващата таблица:

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република България	BG2040010212	BBB	S&P
Република България	BG2040011210	BBB	S&P
Република България	BG2040012218	BBB	S&P
Република България	BG2040013216	BBB	S&P
Република България	BG2040403219	BBB	S&P
Република България	BG2040210218	BBB	S&P
Република България	BG2040112216	BBB	S&P
Република България	BG2040113214	BBB	S&P
Регион Ломбардия	US541624AA07	Baa1	Moody's
Община Киев	XS0233620235	Caa2	Moody's
Община Киев	XS0644750027	Caa2	Moody's
Република Черна гора	XS0541470075	Ba3	Moody's
Република Черна гора	XS0614700424	Ba4	Moody's
Ренесанс Секюритис	XS0616784509	B3	Moody's
Република Украйна	XS0917605841	Caa2	Moody's
Република Украйна	XS0804778214	Caa2	Moody's
Ukra_Infrastructure	XS0862476230	Caa2	Moody's
Ukra_Infrastructure	XS0619856460	Caa3	Moody's
Ukraine Railways	XS0934134312	CCC+	S&P
Загребски Холдинг	XS0309688918	Ba2	Moody's
Комерцбанк	DE000CB83CF0	BA2	Moody's
Agrokor	XS0776111188	B2	Moody's
New World Resources			
NV	XS0877986231	Ca	Moody's
Fiat Finance&Trade	XS0906420574	B2	Moody's
FINMECCANICA	XS0458887030	Ba1	Moody's
УКРАИНСКА			
БАНКА ЗА			
ЕКСПОРТ.КРД	XS0243733127	Caa3	Moody's
Gazprombank	XS0779213460	BB-	Fitch
Gazprombank	XS0975320879	BB-	Fitch
Банка Руский			
Стандарт	XS0802648955	B3	Moody's

MHP SA	USL6366MAC75	CCC+	S&P
VTB BANK	XS0842078536	Ba1	Moody's
Vnesheconombank	XS0993162683	BBB	S&P
Sberbank	XS0935311240	BBB-	Fitch
Koc Holdings	XS0922615819	Baa3	Moody's
Vedanta Resources	USG9328DAJ93	Ba3	Moody's
Vedanta Resources	USG9328DAH38	Ba3	Moody's
Република Хърватска	XS0908769887	Ba1	Moody's
Република Хърватска	XS0997000251	Ba1	Moody's
Република Словения	SI0002103149	Ba1	Moody's
Република Словения	SI0002102984	Ba1	Moody's
Република Словения	XS0847086237	Ba1	Moody's
Република Словения	XS0292653994	Ba1	Moody's
Република Унгария	XS0625388136	Ba1	Moody's
Република Румъния	XS0852474336	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS0972758741	Baa3	Moody's
Република Румъния	US77586TAC09	Baa3	Moody's
Унгарска банка за развитие	XS0632248802	Ba1	Moody's
Република Турция	XS0993155398	Baa3	Moody's
Република Турция	US900123AY60	Baa4	Moody's
Европейска инвестиционна банка	XS0543366164	Aaa	Moody's

Издаването 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:

	2013 '000 лв.	2011 '000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	597 217	510 241
Парични средства	20 661	4 614
Вземания	10 203	4 406
	628 081	519 261

През разглеждания период бяха извършени обезценки на определени активи. Намалението в стойността им е продиктувано от дългия срок на просрочие, който поставя под съмнение способността на длъжника да извърши дължимото плащане в обозримо бъдеще. С оглед спазване на принципа на предпазливост и отразяване на вярното и точно състояние на активите и пасивите на УПФ Съгласие бяха предприети следните корективни действия:

ВИД НА ВЗЕМАНЕТО/ЕМИТЕНТ/	ПЪРВОНАЧАЛ НА СТОЙНОСТ (В ЛВ)	ПАДЕЖ НА ЗАДЪЖЕНИЕТО	ОБЕЗЦЕНКА В %	СУМА НА ОБЕЗЦЕНКА (В ЛВ)
Лихва от облигации на Кауфтинг Банк АД	304 500.00	18.07.2009	10.00%	30 450.00
Главница по облигации на Ален мак АД	224 385.47	02.02.2010	5.00%	11 219.27
Лихва по облигации на Ален мак АД	7 646.00	02.02.2010	5.00%	382.31
Лихва за забава по облигации на Ален мак АД	54.59	02.02.2010	5.00%	2.74
Главница по облигации на Хлебни Изделия АД	195 583.00	23.07.2012	10.00%	19 558.30
Лихва по облигации на Хлебни Изделия АД	6 845.41	11.06.2012	10.00%	684.54
Лихва по облигации на Хлебни Изделия АД	1 645.89	23.07.2012	10.00%	164.58
Главница по облигации на Балканкар Заря АД	11 304.70	23.09.2013	10.00%	1 130.47
Лихви по облигации на Балканкар Заря АД	17 755.46	24.06.2013	10.00%	1 775.54
Лихви по облигации на Балканкар Заря АД	21 156.82	23.09.2013	10.00%	2 115.68
Лихви по облигации на Асенова крепост АД	220 519.83	30.01.2013	5.00%	11 025.99

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.

Анализът на финансовото състояние на емитентите показва стабилизиране на постигнатите резултати след известен период на колебания, породен от общата икономическа нестабилност в страната. Ръководството на ПОК "Съгласие" следи всеки нов финансов отчет на 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.

Към датата на финансовия отчет някои от необезценените вземания, свързани с инвестиции са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезценените просрочени вземания е:

	2013 ‘000 ЛВ.	2012 ‘000 ЛВ.
До 3 месеца	1 426	43
Над 1 година	-	-
Общо	1 426	43

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

31 декември 2013 г.	До 3 м. '000 лв	3 м.-6 м. '000 лв	6м-1г. '000 лв	1 г.-5 г. '000 лв	5г.-20 г. '000 лв	20г.-30 г. '000 лв	Без матурирет '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	-	20 661	20 661
Срочни депозити	19 293	17 994	10 460	9 943	-	-	-	57 690
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните								
централни банки	-	-	-	26 367	184 166	4 079	-	214 612
Корпоративни облигации	8 469	-	2 273	60 176	28 043	-	-	98 961
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	26 440	24 253	-	-	50 693
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	5 325	-	6 581	4 414	-	-	16 320
Общински облигации	-	-	-	10 819	1 318	-	-	12 137
Акции	-	-	-	-	-	-	89 268	89 268
Дялове и акции в КИС	-	-	-	-	-	-	57 536	57 536
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	24 604	24 604
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	10 202	-	-	-	-	10 202
Други кратко-срочни вземания	-	-	1	-	-	-	-	1
Общо активи	27 762	23 319	22 936	140 326	242 194	4 079	192 069	652 685

31 декември 2012 г.	До 3 м. '000 лв	3 м.-6 м. '000 лв	6м-1г. '000 лв	1 г.-5 г. '000 лв	5г.-20 г. '000 лв	20г.-30 г. '000 лв	Без матуритет '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	-	4 614	4 614
Срочни депозити	43 375	11 673	33 245	-	-	-	-	88 293
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните								
централни банки	-	-	7 477	43 090	78 894	10 405	-	139 866
Корпоративни облигации	-	-	-	34 942	42 960	-	-	77 902
Корпоративни облигации в чужбина	-	3 001	-	26 717	17 145	1 901	-	48 764
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	300	-	10 305	6 839	-	-	17 444
Общински облигации	-	-	-	9 223	1 350	-	-	10 573
Акции	-	-	-	-	-	-	73 955	73 955
Дялове и акции в КИС	-	-	-	-	-	-	53 444	53 444
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	24 164	24 164
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	4 244	-	-	-	-	4 244
Други краткосрочни вземания	-	-	162	-	-	-	-	162
Общо активи	43 375	14 974	45 128	124 277	147 188	12 306	156 177	543 425

17.3. Анализ на ликвиден риск

При управлението на Фонда се спазват стриктно разпоредбите за ликвидност залегнали в 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 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 изпълнявал своите текущи задължения в срок.

Всички пасиви на Фонда са неликвоносни и са с остатъчен матуритет до 3 месеца.

Дружеството извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Дружеството очаква предстоящите плащания в срок от една година да са в размер на 34 585 хил. лв, а концентрацията на пенсионните плащания към осигурени лица да настъпи след 10 години.

17.4. Категории финансови активи и пасиви

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

	2013 ‘000 лв.	2012 ‘000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи държани за търгуване	597 217	510 241
Парични средства	20 661	4 614
Инвестиционни имоти	24 604	24 164
Вземания	10 203	4 406
	652 685	543 425
Финансови пасиви		
Задължения	571	939
Финансови пасиви по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	-
	571	939

18. Политика и процедура за управление на нетните активи

Целите на ПОК по отношение управлението на нетните активи са:

- Основната цел на инвестиционната политика е запазване и реалното нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените лица чрез посмането на умерено висок риск в дългосрочен план.
- Спазване на нормативните изисквания;

- Поддържане на висока ликвидност;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

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.

За оценяването на значението на даден елемент за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват е необходимо да бъдат взети предвид специфичните за даден актив или пасив фактори.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2013:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване			
Инвестиции в акции	89 268	-	89 268
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	57 536	-	57 536
Други дългови ценни книжа	104 563	73 548	178 111
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	214 612	-	214 612
Общо групи финансови активи държани за търгуване	465 979	73 548	539 527

20. Събития след края на отчетния период

Между края на отчетния период и датата на одобрението от Съвета на директорите за публикуването на финансовия отчет не са възникнали значителни коригиращи или некоригиращи събития.

21. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2013 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 11 март 2014 г.