



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Универсален пенсионен фонд “Съгласие”

31 декември 2016 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за нетните активи в наличност за доходи	1
Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи	2
Отчет за паричните потоци	3
Пояснения към финансовия отчет	4-50

ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „СЪГЛАСИЕ”

през 2016 година

I. Организация

Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ /Фонда, УПФ Съгласие/ е самостоятелно юридическо лице регистрирано по фирмено дело № 1811/2001г. на Софийски градски съд.

Фондът се управлява и представлява от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД /Компанията/ - учредена и вписана в Търговски регистър на 09.05.1995г. Компанията притежава Лицензия №2 от 03.10.2000г. за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване на основание Решение №1/21.09.2000г. на Съвета по допълнително социално осигуряване и разрешение за управление на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ №340-УПФ/25.08.2003г. на Комисията за финансов надзор.

II. Осигурени лица

Към 31.12.2016г. броят на осигурените в УПФ Съгласие лица възлиза на 414 073, от които за 5 325 лица с подадени и потвърдени от Националната агенция за приходите заявления за участие или служебно разпределени не са постъпили вноски.

През 2016г. броят на осигурените във Фонда лица е намалял нетно с 4 600 лица или намаление с 1.10% спрямо края на 2015г. За същия период по предварителна информация за пазара на осигурените в универсални пенсионни фондове лица, публикувана на интернет страницата на Комисията за финансов надзор, пазарът се е увеличил нетно със 72 071 лица или 2.06%.

За последните пет календарни години броят на осигурените във Фонда намалял нетно с 2 126 лица или с 0.51%.

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

2012г.	2013г.	2014г.	2015г.	2016г.	Промяна 2016/2015 г. (бр.)	Промяна 2016/2015г . (%)	Промяна 2016/2012г . (бр.)	Промяна. 2016/2012 г. %
416 199	421 759	420 412	418 673	414 073	-4 600	-1.10%	-2 126	-0.51%

Към края на 2016г. Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял по осигурени лица от 11.58%, което е намаление с 0.37% спрямо края на 2015г.:

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

Пазарен дял по брой на осигурените лица	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.	2016г.	Промяна 2016/2015г.	Промяна 2016/2012г.
	12.85%	12.67%	12.29%	11.95%	11.58%	-0.37%	-1.27%

III. Новоосигурени лица

През 2016г. във Фонда новоосигурените лица са 14 492, от които с новоприети заявления за участие 2 544 лица и служебно разпределени 11 948 лица , които са с 352 лица или с 2.37% по-малко в сравнение с 2015г. През изминалата година 9 531 лица са прехвърлили натрупани средства от други универсални пенсионни фондове в УПФ Съгласие, като в сравнение с 2015г. броят им се увеличава с 3282 лице или с 52.52%.

IV. Напуснали лица

Общият брой на лицата напуснали фонда през 2016г. е 28 623, което е увеличение с 5 791 лица или ръст с 25.36% спрямо техния брой година по-рано.

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

Причина за напускане на Фонда	2016г.	2015г.	Промяна 2016/2015г. (%)
Починали лица	567	583	-2.74%
Изтеглили средства по реда на чл.131, ал.2 от КСО	0	27	-
Променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО ¹	2743	819	234.92%
Преминали в друг фонд	25313	21403	18.27%

V. Постъпления

Общият размер на постъпилите във Фонда осигурителни вноски през 2016г. е 124 116 хил. лв, което е с 5 775 хил. лв или 4.88% повече в сравнение с 2015г. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2016г. нараства със 7.01% спрямо 2015г. до 48.55 лв². По данни на Комисията за финансов надзор средния размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2016г. нараства със 7.40% до 48.31 лв.

Общият размер на прехвърлените средства от други универсални пенсионни фондове в УПФ Съгласие през 2016г. е 24 295 хил. лв, което е със 8 841 хил. лв или 57.21% повече в сравнение с 2015г.

Към 31.12.2016г. средният размер³ на натрупаните средства на едно осигурено лице във Фонда е в размер на 2 462.84 лв., което е с 341.76 лева или 16.11% повече спрямо натрупаните средства година по-рано. По данни на Комисията за финансов надзор средния размер на натрупаните средства на едно осигурено лице към края на 2016г се увеличава с 13.87%.

VI. Изплатени суми

¹ С измененията на чл.46 осигурените в универсален пенсионен фонд лица имат право да изберат да променят осигуряването си от универсален пенсионен фонд във фонд „Пенсии“, съответно във фонд „Пенсии за лицата по чл.69“ с увеличена осигурителна вноска в размера на осигурителната вноска за универсален пенсионен фонд не по-късно от 5 години преди възрастта по чл.68, ал.1 и ако не им е отпусната пенсия за стаж и възраст и са прехвърлили средствата си във фонд „Пенсии“ на НОИ. Съгласно чл.124а на КСО в сила от 15.08.2015 г. лицата по чл.46, ал.1, които са избрали да променят осигуряването си от универсален пенсионен фонд във фонд „Пенсии“, съответно във фонд „Пенсии за лицата по чл.69“ могат да изберат да възобновят осигуряването си в универсален пенсионен фонд не по-късно от 5 години преди възрастта по чл.68, ал.1 и ако не им е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст.С §51 от ПЗР на КСО се даде право на лицата, на които е отпусната пенсия от ДОО с начална дата до 31.12.2015 г. и с намален индивидуален коефициент и с намален индивидуален коефициент съгл. Отм. Ал.3 на чл.127, да поискат преизчисляването ѝ, ако в срок до 31.12.2016 г. изберат да прехвърлят средствата от индивидуалните си осигурителни партии във фонд „Пенсии“ на ДОО.

² Среден размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на броя на осигурените лица, за които са правени вноски през съответния месец.

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

През 2016г. на осигурени лица и наследници на осигурени лица са изплатени суми в общ размер на 1 739 хил. лв или с 296 хил. лева повече в сравнение с 2015г. Изплатените суми са разпределени както следва:

- 226 хил. лв изплатени на осигурени лица, с трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто;
- 1 513 хил лв изплатени на наследници на осигурени лица.

Към фонд „Пенсии“ на НОИ са преведени 10 969 хил. лв., представляващи средства на лица, упражнили правата си по §51 от ПЗР на КСО. В Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (Сребърен фонд) са преведени 4 682 хил. лв, представляващи средства на лица, променили осигуряването си по чл.46 от КСО. В случаите по чл.170, ал.3 от КСО към пенсионния резерв на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са прехвърлени 23 хил.лв.

Общият размер на прехвърлените средства към други универсални фондове от УПФ Съгласие през 2016г. е 54 927 хил. лв, което е със 7 645 хил. лв или 16.17% повече в сравнение с 2015г.

VII. Доходност

Основната цел при инвестирането на средствата на Фонда, както в средносрочен план (до 3 години), така и в по-дългосрочен план (над 5 години) е запазване и реалното нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените във Фонда лица чрез поемането на умерено ниво на риск.

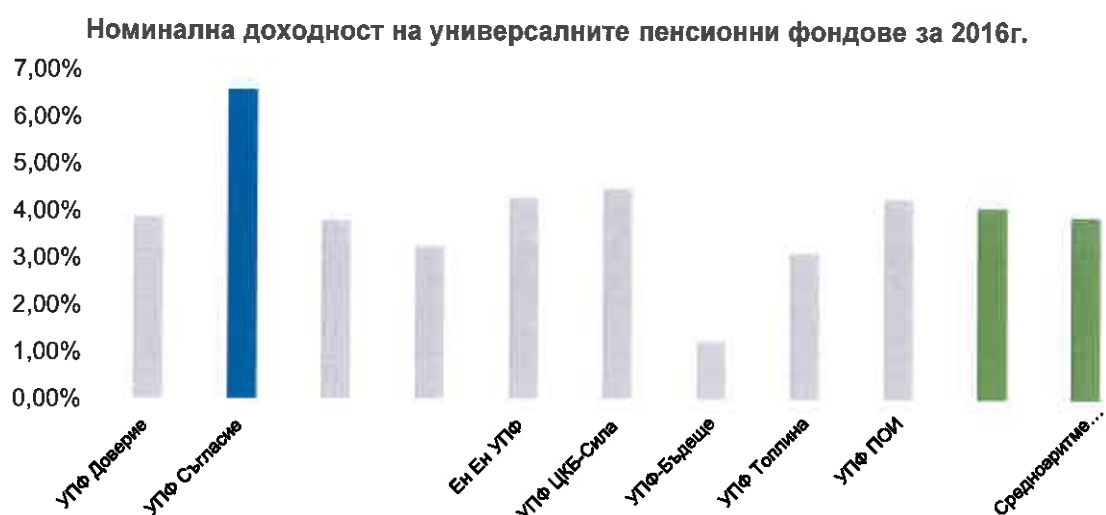
Средствата на Фонда се инвестират в максимален интерес на осигурените лица и в пълно съответствие със законовите изисквания и ограничения, при спазване на принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация.

При инвестиране на средствата на Фонда се следи за оптимално ниво на доходността спрямо риска чрез диверсификация на инвестиционния портфейл по групи активи и избор на инвестиционни инструменти и емитенти за постигане на възможно най-добра очаквана възвращаемост при минимизиране на специфичния риск, характерен за книгата на даден емитент и при съответното секторно и регионално разпределение на пазарния риск. В рамките на инвестиционния процес се идентифицират, измерват и управляват съвкупност от рискове, които включват:

пазарен риск (в.т.ч. лихвен, валутен, ценови), кредитен риск (в т.ч. контрагентен, сетълмент и инвестиционен), ликвиден риск, оперативен риск, законов риск, политически риск Следваната стриктно инвестиционна политика на балансираност между поет риск и очаквана доходност, съчетани с активно управление на активите и през 2016г. доведе до реализиране на положителна доходност за осигурените във Фонда лица. Подробна информация за рисковете, на които е изложен фонда и политиката за управление на риска е представена в пояснение 17 към финансовия отчет.

За 2016г. при инвестиране на средствата на Фонда бе постигната номинална доходност от **6.60%**. Стандартното отклонение и коефициентът на Шарп за същия период са съответно 3.70% и 1.87⁴. За същият период немодифицираната претеглена доходност и средноаритметичната доходност за всички професионални пенсионни фондове в страната е съответно 4.10% и 3.90%. Постигнатите резултати при управление на средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в страната са както следва:

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



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

За период от двадесет и четири месеца⁵, завършващ в края на отчетния период (30.12.2014г.-30.12.2016г.) постигнатата номинална доходност на УПФ Съгласие на годишна база е 5.62%, а реалната е 5.78% при стандартното отклонение и коефициентът на Шарп съответно 3.69% и 1.58.

През 2016г. постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда не е надхвърляла горната граница на доходността 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.

За периода от въвеждането на ежедневното определяне на стойност на един дял до края на отчетната година (01.07.2004г.-31.12.2016г.) постигнатата номинална доходност⁶ на Фонда на годишна база е 4.95%, а реалната доходност е 1.27%. За същия период стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са съответно 4.22% и 0.88.

VIII. Активи под управление

Към 31.12.2016г. балансовите активи на Фонда нарастват от 909 833 хил. лв до 1 032 251 хил. лв - увеличение с 122 418 хил. лв или с 13.45%. По данни на Комисията за финансов надзор средното нарастване на балансовите активи на универсалните пенсионни фондове през 2016г. е в размер на 16.24%. В стойността на активите се включват инвестиционни имоти на стойност 43 908 хил. лв., финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на стойност 863 961 хил. лв., вземания за 51 111 хил. лв. и парични средства в размер на 73 271 хил. лв. Пасивите на Фонда се състоят от задължения в размер на 12 455 хил. лв. Към края на отчетния период нетните активи на Фонда бележат ръст до 1 019 796 хил. лв или увеличение от 14.84% спрямо края на 2015г. Средното нарастване на нетните активи на универсалните пенсионни фондове през 2016г е в размер на 16.21%.

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

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

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

2012г.	2013г.	2014г.	2015г.	2016г.	Промяна 2016/2015г.	Промяна 2016/2012г.
542 486	652 114	775 469	888 041	1 019 796	14.84%	87.99%

Към края на 2016г. Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял по нетни активи от 11.46%, което е намаление с 0.14% спрямо края на 2015г.

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

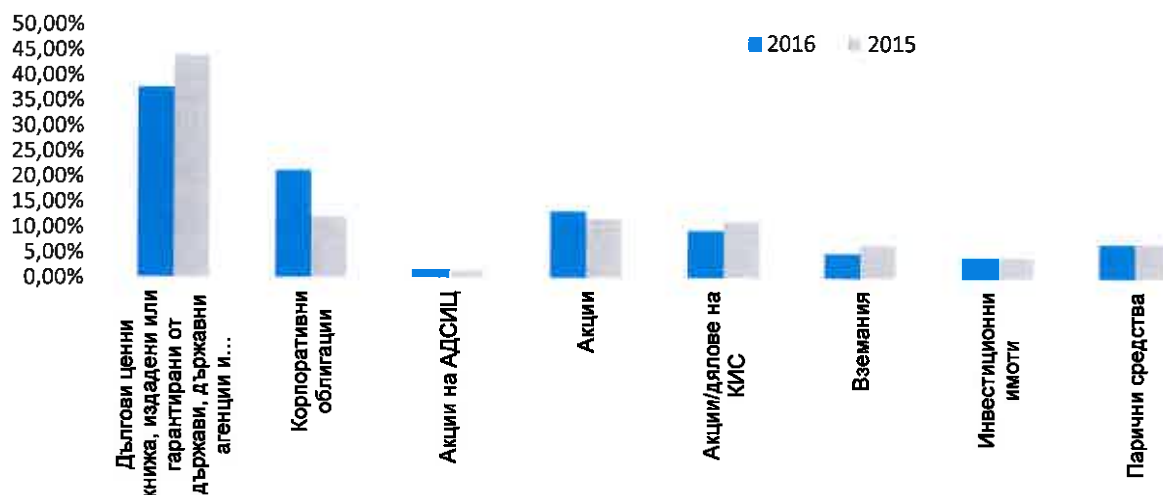
Пазарен дял по размер на нетните активи	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.	2016г.	Промяна 2016/2015г.	Промяна 2016/2012г.
		12.09%	11.93%	11.68%	11.60%	11.46%	-0.14%

IX. Структура на инвестиционния портфейл

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

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

Структура на инвестиционния портфейл на УПФ Съгласие



X. Такси и удържки

С промени в Кодекса за Социално осигуряване в сила от 01.01.2016г. са въведоха нови по-ниски такси, които пенсионноосигурителните дружества, удържат за осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване. Инвестиционната такса за 2016г. е в размер на 0.9% от стойността на нетните активи на Фонда, в зависимост от периода, през който те са били управлявани от Компанията, а таксата от всяка осигурителна вноска е в размер на 4.5%. През 2016г. от Фонда към Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са начислени такси и удържки в общ размер на 14 003 хил. лв в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 5 587 хил. лв. и инвестиционна такса – 8 416 хил.лв. Общият размер на начислените такси и удържки намалява с 1.93% спрямо общият им размер през предходната година.

XI. Преглед на активите на Фонда от независим външен експерт

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

Прегледът на активите на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ бе извършен от независимия външен проверяващ Ейч Ел Би България ООД. Резултатите от прегледа потвърдиха доброто корпоративно управление и финансовата стабилност Универсален пенсионен фонд „Съгласие“. В доклада на Фонда, независимият външен експерт Ейч Ел Би България ООД е предложил корекция (намаление) на активите в размер на 0.25% от общата стойност на активите на Фондовете.

В обобщения доклад на ръководителя на проекта за прегледа на активите на ПФ се посочва че с оглед необходимостта да се гарантира равнопоставеност, като се вземе предвид предложените от независими външни експерти корекции по МСФО и ефекта на последователност резултатът за Фонда, е увеличение на активите в общ размер 0.006%.

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

XII. Очаквано бъдещо развитие

Основен приоритет в дейността на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД по отношение на управлявания Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ и през 2017г. ще продължи да бъде утвърждаването и увеличаването на пазарните позиции на Фонда, чрез нарастване на стойността на активите под управление, постигане на заложените инвестиционни цели, проактивна маркетингова политика и повишаване на качеството на обслужване на осигурените лица.

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

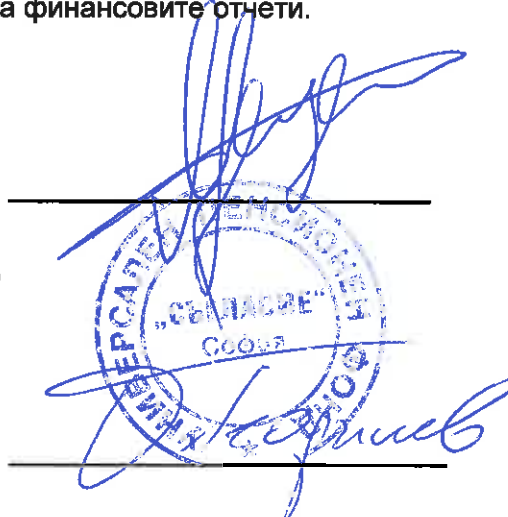
За периода след датата, към която е съставен финансовия отчет на УПФ Съгласие, до датата на публикуването му не са настъпвали важни или значими за дейността на Фонда некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честното представяне на финансовите отчети.

Милен Марков

Главен изпълнителен директор

Огнян Георгиев

Изпълнителен директор

The image shows two handwritten signatures in blue ink. The first signature is positioned above a horizontal line, and the second is below it. In the center, there is a circular official stamp of the company "СЪГЛАСИЕ" АД. The stamp contains the text "ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ" around the top edge, "„СЪГЛАСИЕ“ АД" in the middle, and "СООБЛ" at the bottom. The stamp is partially obscured by the signatures.

20 март 2017г.

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

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

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Универсален пенсионен фонд „Съгласие“** („Фонда“), съдържащ, отчета за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2016 г., отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

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

База за изразяване на мнение

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

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

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

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

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

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

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

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Фонда.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда;

- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фондът да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

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

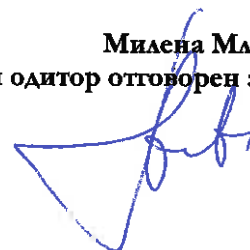
На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

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

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



Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита



Отчет за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември

	Пояснение	2016 '000 лв	2015 '000 лв
Активи			
Инвестиционни имоти	6	43 908	39 978
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	863 961	742 057
Вземания	8	51 111	61 684
Парични средства	9	73 271	66 114
Общо активи		1 032 251	909 833
Пасиви			
Задължения към осигурени лица		1	1
Задължения към свързани лица	14.2	764	749
Задължения за превеждане на средства на лица от ФДЗПО във фонд на НОИ		2 489	1 628
Задължения по репо сделки и други	10	9 201	19 414
Общо пасиви		12 455	21 792
Нетни активи в наличност за доходи	11	1 019 796	888 041

Съставил: _____
/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: _____
/Милен Марков/

Дата: 15 март 2017 г.

Изпълнителен директор: _____
/Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от 30 март 2017 г.

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



Поясненията към финансовия отчет от стр. 4 до стр. 50 представляват неразделна част от него.

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

	Пояснение	2016 '000 лв	2015 '000 лв
Печалби от финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	12	69 827	46 636
Печалба/(загуба) от инвестиционни имоти	6	(167)	(130)
Печалба от инвестиране на средствата на фонда		69 660	46 506
Вноски за осигурени лица	11.1	124 143	118 364
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		24 295	15 454
Увеличения, свързани с осигурителни вноски	11.1	148 438	133 818
Изплатени суми по осигурителни договори	11.1	(1 739)	(1 443)
Прехвърлени средства към пенсионен резерв	11.1	(23)	(22)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	11.1	(54 927)	(47 282)
Средства на лица избрали да преминат от ФДЗПО във фонд на НОИ	11.1	(15 651)	(4 727)
Удръжки и такси за ПОК	11.1	(14 003)	(14 278)
Намаления, свързани с осигурителни вноски		(86 343)	(67 752)
Увеличение, нетно		131 755	112 572
Нетни активи в наличност в начало на периода	11	888 041	775 469
Нетни активи в наличност в края на периода	11	1 019 796	888 041

Съставил: _____
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: _____
 /Милан Марков/

Дата: 15 март 2017 г.

Изпълнителен директор: _____
 /Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от 30 март 2017 г.

Марий Апостолов
 Регистриран одитор отговорен за одита

Милена Младенова
 Регистриран одитор отговорен за одита

Управител
 Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество



Поясненията към финансовия отчет от стр. 4 до стр. 50 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2016 '000 лв	2015 '000 лв
Оперативна дейност			
Постъпления, свързани с осигурени лица	11.1	124 143	118 364
Плащания, свързани с осигурени лица	11.1	(16 529)	(4 542)
Платени такси на ПОК	14.2	(13 988)	14 227
Други плащания към ПОК	14.2	=	=
Плащания за пенсионен резерв	11.1	(23)	(22)
Постъпления от други пенсионни фондове	11.1	5 705	3 592
Плащания към други пенсионни фондове	11.1	(36 336)	(35 420)
Паричен поток от оперативна дейност		62 972	96 199
Инвестиционна дейност			
Получени лихви и дивиденди		19 714	23 561
Платени лихви		(7)	
Придобиване на финансови активи		(590 225)	(698 923)
Постъпления от продажба на финансови активи		517 177	595 405
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	6	(11 155)	(6 732)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	6	7 494	444
Други парични потоци от инвестиционна дейност		(4)	(8)
Паричен поток от инвестиционна дейност		(57 006)	(86 253)
Нетно увеличение на парични средства и еквиваленти		5 966	9 946
Парични средства и еквиваленти в началото на периода		66 114	55 125
Печалба/(Загуба) от валутна преоценка на парични средства		1 191	1 043
Парични средства и еквиваленти в края на периода	9	73 271	66 114

Съставил: _____
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: _____
 /Милен Марков/

Дата: 15 март 2017 г.

Изпълнителен директор: _____
 / Огнян Георгиев /

Заверили съгласно одиторски доклад от 30 март 2017 г.

Марий Апостолов

Милена Младенова

Регистриран одитор отговорен за одита

Регистриран одитор отговорен за одита

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество



Поясненията към финансовия отчет от стр. 4 до стр. 50 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,
- Галина Годорова,
- Огнян Георгиев
- Анатолий Величков
- Диляна Германова
- Иоанис Партениотис

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

2 **Осигурителни и пенсионни договори**

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 средствата натрупани по индивидуалната партида сума при трайно намалена работоспособност над 89,99%;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починало осигурено лице или 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 2016 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 30.12.2014 г.- 30.12.2016 г. е 5.62% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ "Съгласие" за 2016

'000 лв

г.

Постъпили вноски през периода

124 116

Удържани такси и удръжки

(14 003)

Доход за разпределение, в т.ч.	69 660
за осигурените лица	69 660
Всичко нетни активи, в т.ч.	1 019 796
На осигурени лица	1 018 451
Резерв за минимална доходност	1 345
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	1 019 797
Дългосрочни	1 019 796
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 (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

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

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

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 на Фонда ръководството очаква, че Фондът има достатъчно финансови ресурси, за да продължи дейността си в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

4 Промени в счетоводната политика

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

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

- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения 2012 - 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Тези изменения изискват допълнително оповестяване, което ще позволи на ползвателите на финансови отчети да оценят промените в задължения, произтичащи от финансовата дейност.

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

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

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

5 Счетоводна политика

5.1 Общи положения

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

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

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

5.2 Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

5.3 Отчитане по сегменти

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

5.4 Приходи

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

Приходите от дивиденди се признават в печалбата или загубата в момента на възникване на правото за получаване на 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 за нетни активи в наличност за доходи по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Промени в справедливата цена на инвестиционните имоти или стойността на продажбата на инвестиционния имот се отразява на реда: „Резултат от инвестиционни имоти” в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи.

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

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

5.7 Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

5.7.1 Финансови активи

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

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

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

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

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

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-

голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

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

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

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

Акции и права, приети за търговия на регулиран пазар

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

- среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за предходния работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 1 на сто от обема на съответната емисия;
- ако не може да се определи цена по реда на предходната разпоредба, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са активни към края на търговската сесия на регулирания пазар за предходния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни

книжа сделки също за предходния работен ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";

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

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

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

Последващата оценка на тези акции или дялове се извършва по:

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

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

Последващата оценка на тези облигации, се извършва по:

- среднопретеглена нетна цена на сключените с тях сделки за предходния работен ден (ден "Т"), обявена в борсовия бюлетин, към 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.

5.7.2 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.

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

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

5.7.3 Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с ангажимент за обратното им изкупуване (репо-сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в отчета за нетните активи в наличност за доходи, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Фонда. В този случай се признава задължение към другата страна по договора в отчета за нетните активи в наличност за доходи, когато Фондът получи паричното възнаграждение.

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

Разликата между продажната цена и цената при обратното изкупуване се признава разсрочено за периода на договора, като се използва метода на ефективната лихва. Ценните книжа, отдадени под наем, продължават да се признават в отчета за нетните активи в наличност за доходи. Ценни книжа, взети под наем, не се признават в отчета за нетните активи в наличност за доходи, освен ако

не са продадени на трети лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като търговско задължение по справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в нетния оперативен резултат.

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

5.8 Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити до три месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

5.9 Резерв за гарантиране на минимална доходност

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.

5.10 Такси

Таксата за управление на осигурителните вноски се удържа при постъпване на осигурителните вноски на базата на сключени договори за допълнително пенсионно осигуряване в 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 4.5%, удържана от всяка вноска;
- 0.90% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани

5.11 Данъци

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

Приходите от инвестиране на активите на фонда, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за данъците върху доходите на физически лица.

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

5.12 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

5.13 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 желасци страни в края на отчетния период.

5.14 Обезценка на финансови активи

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

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

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

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

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

6. Инвестиционни имоти

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

	'000 лв
Балансова стойност към 1 януари 2015 г.	33 861
Новопридобити активи	6 117
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	-
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	39 978
Балансова стойност към 1 януари 2016 г.	39 978
Новопридобити активи	9 025
Продадени активи	(4 949)
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	(146)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	43 908

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 31.12.2016 г. 1 246 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 31.12.2016 г. 2 419 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 31.12.2016 г. 262 хил. лв.
- Сгради от 2 180.00 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 31.12.2016 г. 1 914 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 31.12.2016 г. 10 130 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 31.12.2016 г. 1 943 хил. лв.
- Поземлен имот /ливада/ от 16 200 кв.м. гр. София, район Баня, м. Дълбочица, придобит през 2011 г. 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 2012 г. на стойност 913 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2012 г. 930 хил.лв.

- Хотелски комплекс гр. Велики Преслав, община Шумен, придобит през 2012 г. на стойност 609 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2016 г. 597 хил.лв.
- Земя и сгради с. Паничище, община Сапарева Баня, област Кюстендил придобити през 2012 г. на стойност 884 хил. лв. и преоценени до пазарната им стойност към 31.12.2016 г. 885 хил. лв.
- УПИ гр. София, район Овча Купел придобит през 2016 г. на стойност 1 551 хил.лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2016 г. 1 525 хил.лв.
- УПИ - 1 520 кв.м. земя и офис сгради, гр. София, район Лозенец придобит през 2013 г. на стойност 325 хил. лв. и преоценени до пазарната му стойност към 31.12.2016 г. 420 хил. лв.
- УПИ - 32 200 кв.м. земя и сгради, гр. Стара Загора, кв. Индустриален придобит през 2014 г. на стойност 3 722 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2016 г. 4 278 хил. лв. – на база доклад на независим оценител.
- УПИ – 1 750 кв.м. земя и сгради в гр. Велико Търново, пл. Цар Асен Първи №1 придобит през 2015г на стойност 3 852 хил.лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2016 г.на 3 855 хил.лв
- УПИ – 26 177 кв.м. земя и сгради в с.Българево, община Каварна придобит през 2015г.на стойност 2 265 хил лв. . и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2016 г.на 2 274 хил.лв
- Терен от 9 702 кв. м. и построени сгради в Русе - Източна промишлена зона придобит през 2016г на стойност 1 739 хил.лв и преоценен до пазарната му стойност на 1 801 хил.лв.
- ПИ - 17 600 кв.м. земя в гр. София, с. Кривина придобит през 2016г на стойност 4 710 хил лв. и преоценен до пазарната му стойност на 4 802 хил.лв.
- НИ в гр.Варна, бул. Сливница - сгради и земя в гр.Варна, бул. Сливница придобит през 2016г на стойност 2 576 хил лв. и преоценен до пазарната му стойност на 2 547 хил.лв.

През 2016 е продаден терен от 54 998 кв. м. и построени сгради в с. Рогощ, общ. Марица, обл. Пловдив придобит през 2014 г.

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:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Нетна промяна в справедливата стойност	(146)	-
Приходи от продажби на инвестиционни имоти	180	-
Приходи от наеми	38	55
Преки оперативни разходи	(239)	(185)
	(167)	(130)

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

	Пояснение	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Инвестиции в акции	7.1	155 284	123 688
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	7.2	98 350	104 513
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	7.3	389 480	401 871
Други дългови ценни книжа	7.4	220 847	111 985
Инвестиции в банкови депозити	7.5	-	-
		863 961	742 057

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

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Инвестиции по справедлива стойност в лева	184 134	142 867
Инвестиции по справедлива стойност в евро	605 197	524 958
Инвестиции по справедлива стойност в долари	68 370	66 878
Инвестиции по справедлива стойност в турски лири	-	-
Инвестиции по справедлива стойност в швейцарски франкове	6 260	7 354
	863 961	742 057

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

Представените по-долу стойности към 31 декември 2016 г. на ценните книжа, държани за търгуване са определени посредством използване на пазарни котировки на тези книжа. При липса на котирани цени на активен пазар за определяне на справедливите стойности на някои от облигациите 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 5.7.1.

7.1. Инвестиции в акции

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2016 '000 лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	BGN	4 828 928	7 306
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	BGN	609 455	4 951
Св. Св. Константин и Елена АД	BG11SVVAAT11	BGN	114 906	1 436
Холдинг Варна АД	BG1100036984	BGN	231 139	7 402
Параходство БРП АД	BG1100100038	BGN	1 778 837	1 229
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	BGN	41 010	3 588
Зърнени храни България АД	BG1100109070	BGN	13 641 776	5 293
Оловно - цинков комплекс АД	BG11OLKAAT10	BGN	48 727	7
Неохим АД	BG11NEDIAT11	BGN	63 399	3 784
Индустриален Холдинг България АД	BG1100019980	BGN	2 277 004	2 304
Каучук АД	BG11KAPAAT12	BGN	46 893	1 243
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	BGN	127 040	1 546
Петрол АД	BG11PESOBT13	BGN	200	1
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	BGN	2 294 870	8 181
Сила Холдинг АД	BG1100027983	BGN	1 031 500	2 146
Химснаб АД	BG11EMTOAT16	BGN	124 200	3 956
Капман Грийн Енерджи Фонд АД	BG1100032082	BGN	660 000	660
Софарма АД	BG11SOSOBT18	BGN	1 785	5
ЧЕЗ Електро България АД	BG1100024113	BGN	249	4 233
ЧЕЗ Разпределение България АД	BG1100025110	BGN	79 110	13 631
Слънце Стара Загора АД	BG11SLSTAT17	BGN	35 300	282
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	BGN	3 412 943	5 379
Регала Инвест АД	BG1100036133	BGN	1 286 327	2 637
Холдинг Нов век АД	BG1100058988	BGN	188 417	2 591
Холдинг Център АД	BG1100080982	BGN	2 780	39
Формопласт АД	BG11FOKAAT18	BGN	90 000	434
Етропаал АД	BG1100001038	BGN	188 263	933
Индустриален капитал холдинг АД	BG1100010989	BGN	84 500	371
Български фонд за дялово инвестиране АД	BG1100001129	BGN	94 490	109
Българска Холдингова Компания АД	BG1100001988	BGN	188 000	150
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	BG1100067054	BGN	558 285	474
Премиер фонд АДСИЦ	BG1100009064	BGN	40 860	42
ЦКБ Риъл естейт фонд АДСИЦ	BG1100120051	BGN	48 277	1985
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	BGN	265 738	3723
Алтерон АДСИЦ	BG1100111076	BGN	22 000	33
Аванс терафонд АДСИЦ	BG1100025052	BGN	2 790 509	5751
ФНИ България АДСИЦ	BG1100001053	BGN	116 098	260
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG1100041067	BGN	527 000	843

Фонд за енергетика и енергийни икономии АДСИЦ	BG1100026068	BGN	220 310	62
И Ар Джи Капитал-3 АДСИЦ	BG1100069068	BGN	33 500	201
Експат Имоти АДСИЦ	BG1100065074	BGN	98 000	470
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	BG1100083069	BGN	460 000	276
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG1100026076	BGN	297 000	924
Кешитъла мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	BGN	43 664	2 438
				103 309
Акции на чуждестранни емитенти				
BASF SE O.N	DE000BASF111	EUR	35 529	6 137
Bayar AG	DE000BAY0017	EUR	21 533	4 175
STADA ARZNEIMITT.VNA O.N.	DE0007251803	EUR	33 038	3 178
SAP AG	DE0007164600	EUR	20 475	3 316
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	115 904	3 910
Continental AG	DE0005439004	EUR	5 498	1 975
Siemens AG	DE0007236101	EUR	27 850	6 362
Fresenius	DE0005785604	EUR	39 638	5 757
Merck KGaA	DE0006599905	EUR	22 470	4 358
Henkel AG+CO.KGAA VZO	DE0006048432	EUR	19 870	4 401
ROCHE HOLDING AG	CH0012032048	CHF	10 000	4 236
GENUSSSCHEINE O.N.				
Novartis AG	CH0012005267	CHF	15 000	2024
SOFTBANK CORP.	JP3436100006	EUR	10 000	1223
Coca-Cola Co	US1912161007	USD	12 000	923
				51 975
				155 284

7.2. Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент на акции и дялове КИС	Емисия	Вид валута	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2016
ДФ Адванс инвест	BG9000014134	BGN	121 212.00	135
ДФ ДСК Растеж	BG9000004069	BGN	307 278.00	280
ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен фонд	BG9000002063	BGN	607 779.30	2 243
ДФ Стандарт инвестмънт балансиран фонд	BG9000001065	BGN	151 116.25	502
ДФ Стандарт инвестмънт международен фонд	BG9000001073	BGN	191 874.70	243
ДФ Тексим България	BG9000018069	BGN	47 774.44	2 628
ДФ Профит	BG9000021063	BGN	446 553.27	3 449
ДФ Престиж	BG9000020065	BGN	456 708.01	3 408
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	BGN	389 940.00	3 285
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	BGN	344 993.00	3 489
ДФ ЦКБ Гарант	BG9000009076	BGN	37 102.00	590

ДФ Реал Финанс високодоходен фонд	BG9000016071	BGN	4 504 209.00	4 017
ДФ Реал Финанс високодоходен фонд	BG9000016071	BGN	1 648 874.00	1 463
ДФ Реал Финанс балансиран фонд	BG9000017079	BGN	4 162 960.00	3 992
ДФ Инвест Кепитъл Високодоходен	BG9000002105	BGN	144 250.00	2 151
ДФ Капман Капитал	BG9000010132	BGN	103 683.00	2 324
ДФ Капман Макс	BG9000012054	BGN	158 033.82	2 140
ДФ Капман Фикс	BG9000004101	BGN	275 337.50	3339
ДФ С - БОНДС	BG9000010165	BGN	159 929.63	1 635
ДФ С - МИКС	BG9000009167	BGN	160 460.52	1 633
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	305 674.70	519
ДФ Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации	BG9000007054	BGN	213 082.70	3423
ДФ Конкорд Фонд - 2 Акции	BG9000012138	BGN	224 462.67	2069
ДФ Конкорд Фонд - 3 ИМОТИ	BG9000013060	BGN	122 613.42	469
ДФ Конкорд Фонд - 4 Енергетика	BG9000002089	BGN	5 898.38	50
ДФ Конкорд Фонд - 5 ЦИЕ	BG9000003087	BGN	50 503.14	395
НДФ Конкорд Фонд - 7 Саут Ийст Юръп	BG9000008169	BGN	47 000.00	428
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	BGN	220 156.00	3958
ДФ Скай нови Акции	BG9000012062	BGN	718 597.30	490
ДФ Скай Глобал ETFs	BG9000003103	EUR	3 878.25	807
ДФ Инвест Класик	BG9000011072	BGN	1 105 379.51	801
ДФ Инвест Актив	BG9000010074	BGN	1 915 184.68	629
ДФ Компас Прогрес	BG9000002071	BGN	12 858 619.76	3577
ДФ Компас Стратегия	BG9000003079	BGN	2 001 129.68	1362
ДФ Компас Евростабилност	BG9000004077	EUR	588 089.68	1195
ДФ Актива Високодоходен фонд	BG9000018077	BGN	297 409.44	502
ДФ Актива Балансиран фонд	BG9000019075	BGN	332 083.44	694
ДФ Елана Балансиран Евро Фонд	BG9000006056	BGN	28 041.10	3690
ДФ Елана България	BG9000007161	BGN	20 173.08	2095
ДФ ЕФ - Принсипал	BG9000002055	BGN	424 408.19	448
				70 547

Дялове на чуждестранни емитенти

iShares STOXX Europe 600 Health Care (DE)	DE000A0Q4R36	EUR	15 000.00	2 083
Deka DAX UCITS ETF	DE000ETFL011	EUR	100 000.00	20 646
Luxor ETF Brazil Ibovespa	FR0010408799	EUR	13 000.00	405
LYXOR UCITS ETF CAC 40	FR0007052782	EUR	50 000.00	4 669
				27 803
				98 350

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

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал лв. / евро/щ.д.	Справедлива стойност към 31.12.2016 ‘000 лв
ДЦК Република България						
Министерство на Финансите	BG2040016219	2.25%	27.07.2026	BGN	2 000 000	2 087
Министерство на Финансите	BG2040210218	5.75%	29.09.2025	EUR	6 815 000	17 789
Министерство на Финансите	XS1083844503	2.95%	03.09.2024	EUR	24 500 000	52 828
Министерство на Финансите	XS1208855889	2.63%	26.03.2027	EUR	61 000 000	126 196
Министерство на Финансите	XS1208856341	3.13%	26.03.2035	EUR	2 000 000	3 977
Министерство на Финансите	XS1382696398	3.00%	21.03.2028	EUR	37 500 000	79 878
						282 755
ДЦК от други държави членки на ЕС						
Република Полша	US857524AC63	4.00%	22.01.2024	USD	5 000 000	9 674
Република Унгария	US445545AL04	5.38%	25.03.2024	USD	7 500 000	15 365
Република Хърватска	XS0908769887	5.50%	04.04.2023	USD	5 000 000	9 908
Република Хърватска	XS0997000251	6.00%	26.01.2024	USD	5 000 000	10 288
Република Румъния	XS1420357318	2.88%	26.05.2028	EUR	30 000 000	61 490
						106 725
						389 480

7.4. Инвестиции в други дългови ценни книжа

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал лв./евро/ щ.д.	Справедлива стойност към 31.12.2016 ‘000 лв
Корпоративни облигации на български емитенти						
Булгарплод - София АД	BG2100012116	5.00%	06.06.2018	BGN	80 000	80
Астерион България АД	BG2100006092	6.25%	14.04.2019	EUR	976 000	1 912
Старком Холдинг АД	BG2100010110	6.50%	15.04.2021	BGN	1 800 000	1 721
Пауър Лоджистик ЕАД	BG2100022131	6.65%	20.06.2017	BGN	400 000	403
Холдинг Варна АД	BG2100033062	8.00%	18.10.2017	EUR	189 560	389

Балканкар Заря АД	BG2100015077	5.50%	22.06.2024	EUR	474 827	791
Асенова крепост АД	BG2100002091	7.20%	30.01.2020	EUR	1 153 600	2 249
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100013098	9.00%	19.08.2018	EUR	1 278 000	2 674
Хелт енд уелнес АДСИЦ	BG2100005094	8.50%	17.03.2019	EUR	4 707 000	7 488
Аркус АД	BG2100011100	8.50%	03.01.2018	EUR	1 318 000	2 748
АСТЕРА I ЕАД	BG2100007116	4.50%	14.03.2023	EUR	887 500	1 805
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG2100020119	8.00%	11.11.2018	EUR	1 540 000	3 039
Азалия I ЕАД	BG2100023113	4.50%	15.12.2023	EUR	3 354 167	6 178
Техноимпортекспорт АД	BG2100013122	8.00%	10.08.2019	EUR	480 000	989
Централна кооперативна банка АД	BG2100019137	4.50%	10.12.2020	EUR	6 501 000	12 643
Формопласт АД	BG2100016125	6.50%	19.10.2017	BGN	1 587 000	1625
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	6.00%	03.12.2019	BGN	400 000	420
Холдинг Варна АД	BG2100012140	5.40%	12.12.2022	EUR	1 190 000	2466
Финанс Секюрити Груп АД	BG2100006159	6.30%	15.05.2022	EUR	4 000 000	8019
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	6.30%	16.09.2022	EUR	3 650 000	7296
Холдинг Нов Век АД	BG2100015150	4.50%	27.11.2023	EUR	3 300 000	6 342
ВЕН	XS1405778041	4.88%	02.08.2021	EUR	11 000 000	22 789
Холдинг Център АД	BG2100018154	5.40%	22.12.2023	EUR	3 600 000	7 276
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG2100006167	5.00%	13.05.2024	BGN	6 500 000	6 463
Енерго-Про Варна АД	BG2100018162	3.50%	08.11.2023	EUR	3 500 000	6 953
Индъстри Дивелпмънт Холдинг АД	BG2100019160	5.00%	22.12.2024	EUR	4 200 000	8 255
						123 013

Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти

Комерцбанк	DE000CB83CF0	7.75%	16.03.2021	EUR	400 000	982
Agrokor	XS0776111188	9.88%	01.05.2019	EUR	2 000 000	4 109
SAZKA	XS0258547057	9.00%	12.07.2021	EUR	576 592	31
New World Resources NV	XS1107304625	4.00%	07.10.2020	EUR	31 299	1
New World Resources NV	XS1107307487	0.00%	07.10.2020	EUR	11 501	15
New World Resources NV	XS1107305192	0.00%	07.10.2020	EUR	15 334	20
Eurohold Bulgaria	XS1536782607	8.00%	22.12.2021	EUR	13 500 000	26 462
Petrobras Global Finance	XS0716979595	5.88%	07.03.2022	EUR	4 000 000	8 632
Petrobras Global Finance	US71647NAM11	6.25%	17.03.2024	USD	3 000 000	5 419
CEDC FIN CORP(EXCH) 8	US15080BAC00	10.00%	30.04.2018	USD	279 739	456
Gazprombank	XS0779213460	7.25%	03.05.2019	USD	1 000 000	1 998
Black Sea Bank	XS1405888576	4.88%	06.05.2021	USD	4 000 000	7 790
Лукойл Интернешънъл Финанс	XS1514045886	4.75%	02.11.2026	USD	3 500 000	6 549
						62 464

**Дългови ценни книжа,
 издадени или
 гарантирани от трети
 страни**

Република Черна гора	XS1205717702	3.88%	18.03.2020	EUR	4 500 000	8 963
Република Черна гора	XS1069342407	5.38%	20.05.2019	EUR	1 539 000	3 210
Република Черна гора	XS1377508996	5.75%	10.03.2021	EUR	10 950 000	23 197
						35 370
						220 847

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2016 г. на облигации от емисии BG2100012116, BG2100006092, BG2100010110, BG2100022131, BG2100033062, BG2100015077, BG2100002091, BG2100013098, BG2100005094, BG2100011100, BG2100007116, BG2100020119, BG2100023113, BG2100013122, BG2100019137, BG2100016125, BG2100011142, BG2100012140, BG2100006159, BG2100012157, BG2100015150, BG2100018154, BG2100006167, BG2100018162, BG2100019160 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

8. Вземания

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Вземания свързани с инвестиции	51 110	61 682
Вземания свързани с непреведени суми от НАП	1	2
	51 111	61 684

Вземанията свързани с инвестиции са:

	2016 ‘000 лв	2015 ‘000 лв
Дивиденди от акции на Кепитъл мениджмънт АДСИЦ за 2014 г.	-	111
Вземания за дивиденди на ЦКБ Рибъл Истейт Фонд АДСИЦ 2013г.	-	74
Вземания за дивиденди на ЦКБ Рибъл Истейт Фонд АДСИЦ 2014г.	-	25
Главница по облигации на Ален мак АД от емисия BG2100024061	11	23
Лихва по облигации на Ален мак АД от емисия BG2100024061	1	1
Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	13	-
Лихва по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	14	2
Главница облигации на Хлебни изделия Подуяне АД от емисия BG2100011084	78	88
Лихва по облигации на Хлебни изделия Подуяне АД от емисия BG2100011084	4	4
Лихва от облигации на Булгарплод АД от емисия BG2100012116	2	2

Главница по облигации на ТЦ - ИМЕ АД от емисия BG2100022099	2 494	4 239
Лихва по облигации на ТЦ - ИМЕ АД от емисия BG2100022099	199	319
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	861	782
Лихви за забава по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	63	50
Лихви по облигации на Пауър Лоджистик АД от емисия BG2100022131	13	67
Лихви по облигации на CEDC FIN CORP(EXCH) 8 US15080BAC00	18	-
Продажба на облигации на Трансалп 1	14 342	42 618
Репо сделка с акции на Химснаб АД	815	498
Репо сделка с акции на Химснаб АД	413	563
Репо сделка с акции на Химснаб АД	1 687	710
Репо сделка с акции на Химснаб АД	-	774
Репо сделка с акции на Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД	-	782
Репо сделка с акции на Инвестиционна Компания Галата	882	813
Репо сделка с акции на Инвестиционна Компания Галата	-	841
Репо сделка с акции на Велграф Асет Мениджмънт АД	2 361	508
Репо сделка с акции на Велграф Асет Мениджмънт АД	2 050	1 026
Репо сделка с акции на Велграф Асет Мениджмънт АД	1 773	1 605
Репо сделка с акции на Родна земя Холдинг АД	-	782
Репо сделка с акции на Холдинг Варна АД	1 314	1 025
Репо сделка с акции на Холдинг Варна АД	1 356	964
Репо сделка с акции на Холдинг Варна АД	1 286	-
Репо сделка с акции на Холдинг Варна АД	1 481	-
Репо сделка с акции на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	928	-
Репо сделка с акции на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	841	-
Репо сделка с акции на ЦКБ Ригъл Истейт фонд АДСИЦ	561	-
Репо сделка с акции на Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	376	-
Репо сделка с дялове на ДФ Профит	624	-
Репо сделка с акции на Реал Финанс Високодоходен Фонд	303	-
Репо сделка с акции на Реал Финанс Високодоходен Фонд	379	-
Репо сделка с облигации на Еврохолд България АД	12 322	-
Репо сделка с акции на Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	1 244	1 956

Наем на инвестиционен имот в Стара Загора	1	1
ДДС за покупка и ремонт на инвестиционни имоти	-	429
	51 110	61 682

Към 31.12.2016 са обезценени вземания за лихви и главница по облигации на Ален Мак АД с 5.25%, вземания за лихви и главница по облигации на Хлебни изделия АД с 5%, лихви по облигации на ТЦ ИМЕ АД с 5%. И лихви по облигации на Хелд енд уелнес Адсиц с 10%. За повече информация виж пояснение 17.2.

9. Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2016	2015
	'000 лв	'000 лв
Парични средства в брой и в банки		
- в лева	32 061	4 184
- в евро	4 580	12 579
- в щатски долари	36 630	49 351
	73 271	66 114

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

	2016	2015
	'000 лв	'000 лв
Банкови депозити, до 3 месеца	-	-
Парични средства в брой и в разплащателни банкови сметки	73 271	66 114
	73 271	66 114

10. Задължения по репо сделки и други

	2016	2015
	'000 лв	'000 лв
Задължения по репо сделка с ДЦК с ЦКБ Живот АД	-	9 779
Задължения по репо сделка с ДЦК с ТБ ЦКБ АД	-	8 175
Задължения по репо сделка с ДЦК с Холдинг Варна АД	9 193	
Задължения за комисиони по сделки с ценни книжа ИП Де Ново ЕАД	3	
Предварително преведено лихвено и главнично плащане по облигация на Аркус АД BG2100011100	-	1 455
Задължения за грешни преводи от НАП	5	5
	9 201	19 414

11. Нетни активи в наличност за доходи

	2016	2015
	'000 лв	'000 лв
Резерв за минимална доходност	1 345	1 262
Нетни активи в наличност за доходи	1 018 451	886 779
	1 019 796	888 041

11.1. Изменение на нетните активи в наличност за доходи

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

	2016	2015
	'000 лв	'000 лв
Към началото на периода	888 041	775 469
Постъпили осигурителни вноски и лихви	124 116	118 341
Постъпили суми от НОИ по пенсионни схеми от ЕС	6	
Възстановени неправилно преведени средства на лица по пар.51 ал1 от ПЗРна ЗИДКСО	21	23
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	24 295	15 454
Общо увеличение от осигурителни вноски	148 438	133 818
Доход от инвестиране средствата на фонда	69 660	46 506
Еднократно изплатени суми на осигурени лица	(226)	(28)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(1 513)	(1 415)
Изплатени суми по осигурителни договори	(1 739)	(1 443)
4,5% такса за обслужване	(5 587)	(5 919)
0,9% инвестиционна такса	(8 416)	(8 359)
	(14 003)	(14 278)
Прехвърлени средства към пенсионен резерв в ПОК	(23)	(22)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(54 927)	(47 282)
Средства на лица променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО	(4 682)	(1 628)
Преведени средства на лица по пар.51 ал1 от ПЗРна ЗИДКСО	(10 969)	(3 099)
Към края на периода	1 019 796	888 041
Осигурителни вноски	2016	2015
	% от	% от
	вноската	вноската

За сметка на осигурителя	56	56
За сметка на осигуреното лице	44	44
	100	100

11.2. Осигурителни договори

Към 31.12.2016 г. Фондът е изплатил 1 513 хил. лв. на наследници поради смърт на осигурените лица (2015 г.: 1 415 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.

	2016	2015
	'000 лв	'000 лв
Печалба от промяна в справедливата стойност	449 853	396 710
Загуба от промяна в справедливата стойност	(405 483)	(382 157)
Печалба от продажба на финансови активи	625	3 529
Приходи от придобиване на финансови активи от увеличение на капитала	2	-
Приходи по репо сделки	1 228	646
Разходи по репо сделки	(7)	(3)
Загуба от продажба на финансови активи	(3 566)	(6 606)
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(91)	(407)
Приходи от лихви	21 922	22 710
Приходи от дивиденди	2 102	2 266
Разходи за данъци върху лихви, дивиденди	(381)	(102)
Печалба от валутно-курсови разлики	57 882	87 500
Загуба от валутно-курсови разлики	(54 259)	(77 450)
	69 827	46 636

13. Удръжки и такси за Пенсионноосигурителната Компания (ПОК)

Видове такси		2016	2015
		Стойност на таксата '000 лв	Стойност на таксата '000 лв
Такса за обслужване на дейността	4.5% от вноските	5 587	5 919
Инвестиционна такса	0.9%	8 416	8 359
		14 003	14 278

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	Други задължения '000 лв	Всичко '000 лв
Към 01.01.2015 г.	-	699	-	699
Преведени към ПОК	(5 919)	(8 309)	-	(14 228)
Начисления към ПОК	5 919	8 359	-	14 278
Към 31.12.2015 г.	-	749	-	749
Преведени към ПОК	(5 587)	(8 401)	-	(13 988)
Начисления към ПОК	5 587	8 416	-	14 003
Към 31.12.2016 г.	-	764	-	764

14.2 Разчети със свързани лица в края на годината

Задължение към:	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Пенсионноосигурителна компания Съгласие		
- инвестиционна такса	764	749
Общо задължения към свързани лица	<u>764</u>	<u>749</u>

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 искиове.

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 2016 г. са 83.70% от неговите активи. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

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

Агенцията за кредитен рейтинг Standard&Poor's остави без промяна дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута: 'BB+/B' със стабилна перспектива. Към 31 декември 2016 г. дялът на инвестициите (дялови и дългови) във финансови инструменти, издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор възлиза на 18.33% от активите на фонда. Инвестициите са предимно в Германия, Унгария, Хърватска, Румъния и Русия. Подробна информация за финансовите активи издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор е посочена в пояснение 7.

17.1.1. Анализ на ценовия риск

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

Притежаваните от Фонда финансови инструменти се управляват, отчитайки променящата се пазарна среда. 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 2016 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

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 31.12.2016 год. на управляваните активи в портфейла на УПФ Съгласие е, както следва:

Активи, деноминирани в лев или евро – 92.77%;

Активи деноминирани във валута различна от лев и евро – 7.23%.

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 2016 год. е както следва:

31 декември 2016 г.	Щатски долари	Евро	Лева	Швейцарски франкове	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	36 630	4 580	32 061	-	73 271
Корпоративни облигации	-	389	2 028	-	2 417
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	-	0
Общински облигации	-	-	-	-	0
Вземания, свързани с инвестиции	18	3 675	47 417	-	51 110
Други краткосрочни вземания	-	-	1	-	1
Общо излагане на краткосрочен риск	36 648	8 644	81 507	-	126 799

31 декември 2016 г.	Щатски долари	Евро	Лева	Швейцарски франкове	Общо
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	45 235	342 158	2 087	-	389 480
Корпоративни облигации	-	111 912	8 684	-	120 596
Корпоративни облигации в чужбина	22 212	40 252	-	-	62 464
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	35 370	-	-	35 370
Общински облигации	-	-	-	-	0
Акции	923	44 792	103 309	6 260	155 284
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	30 324	68 026	-	98 350
Инвестиционни имоти	-	-	43 908	-	43 908
Общо излагане на дългосрочен риск	68 370	604 808	226 014	6 260	905 452

Структурата по валути на активите към 31 декември 2015 год. е както следва:

31 декември 2015 г.	Щатски долари	Евро	Лева	Швейцарски франкове	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	49 351	12 579	4 184	-	66 114
Корпоративни облигации	-	-	1 912	-	1 912
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	4 355	-	-	4 355
Общински облигации	-	-	-	-	-
Вземания, свързани с инвестиции	-	5 508	56 174	-	61 682
Други краткосрочни вземания	-	-	2	-	2
Общо излагане на краткосрочен риск	49 351	22 442	62 272	-	134 065

31 декември 2015 г.	Щатски долари	Евро	Лева	Швейцарски франкове	Общо
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	66 434	335 437	-	-	401 871
Корпоративни облигации	-	85 160	3072	-	88 232
Корпоративни облигации в чужбина	444	5 279	-	-	5 723

Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	11 763	-	-	11 763
Общински облигации	-	-	-	-	-
Акции	-	33 499	82 835	7 354	123 688
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	49 465	55 048	-	104 513
Инвестиционни имоти	-	-	39 978	-	39 978
Общо излагане на дългосрочен риск		66 878	520 603	180 933	7 354
					775 768

17.1.3. Лихвен риск

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

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с възприетата от ПОК инвестиционна стратегия на Фонда. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гл.г. на чувствителността на активите на Фонда спрямо промени в лихвените равнища.

Лихвеният риск се наблюдава и измерва чрез следните количествени методи – дюрация, модифицирана дюрация, конвекция и рискова премия. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на един инструмент към изменение на нивото на лихвените проценти. ПОК използва модифицираната дюрация и конвекцията, за да измери лихвения риск и да оцени възможните отклонения в пазарната цена на инструмента вследствие изменението на лихвените нива. Рисковата премия е разликата между доходността до падеж на корпоративна, общинска, или ипотечна облигация и доходността до падеж на ДЦК със сходен падеж. ПОК анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитния рейтинг на емитента.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

При нарастване на лихвите с 0.5% стойността на портфейла от дългови ценни книжа може да се понижи с 20 962 746 лв.

Дюрацията на активите на Фонда е 6.92. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 6.73.

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

31 декември 2016 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	от 0.20% до 0.30%	73 271	-	73 271
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 2.25% до 6.00%	389 480	-	389 480
Корпоративни облигации	от 3.50% до 9.00%	123 013	-	123 013
Корпоративни облигации в чужбина	от 0.00% до 10.00%	62 464	-	62 464

Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 3.88% до 5.75%	35 370	-	35 370
Акции	-	-	155 284	155 284
Дялове и акции в КИС	-	-	98 350	98 350
Инвестиционни имоти	-	-	43 908	43 908
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	51 110	51 110
Други краткосрочни вземания	-	-	1	1
Общо активи		683 598	348 653	1 032 251

31 декември 2015 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	от 0.2% до 0.75%	66 114	-	66 114
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 0.50% до 6.00%	401 871	-	401 871
Корпоративни облигации	от 4.50% до 9.00%	90 144	-	90 144
Корпоративни облигации в чужбина	от 4.00% до 10.00%	5 723	-	5 723
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 3.88% до 7.88%	16 118	-	16 118
Акции	-	-	123 688	123 688
Дялове и акции в КИС	-	-	104 513	104 513
Инвестиционни имоти	-	-	39 978	39 978
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	61 682	61 682
Други краткосрочни вземания	-	-	2	2
Общо активи		579 970	329 863	909 833

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 рисковите експозиции се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. През разглеждания период кредитният риск при някои от компаниите-емитенти на ценни книжа, в които са инвестирани средства на осигурените лица е висок. Налице са, както ликвидни проблеми, които възпрепятстват нормалното погасяване на дължимите лихви и/или главници по издадените облигации, така и влошени финансови показатели, отнасящи се до рентабилността и финансовата задължнялост на емитентите. Общо корпоративните дългови ценни книжа представляват 21.39% от активите.

Към 31.12.2016 г. с висок кредитен риск са облигации с балансова стойност 3 737 хил.лв. на следните емитенти: Ален мак АД, Хлебни изделия Подуяне АД, ТЦ ИМЕ АД, Хелт енд Уелнес АДСИЦ.

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

„Хлебни изделия Подуяне“ АД – дружеството е в несъстоятелност и е на етап осребряване на имуществото. Извършена е оценка на активите, които служат за обезпечение на емисията облигации, взето е решение от събранието на кредиторите за продажба на имотите като съвкупност.

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

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

Финансовото състояние на длъжниците се анализира на база на текущите им финансови отчети, друга достъпна за кредиторите информация, както и посредством директни срещи с ръководствата на компаниите емитенти с цел изясняване на перспективите пред тях и възможностите за погасяване на задълженията. За разглеждания период кредитният риск за управлявания портфейл като цяло е нисък, предвид обстоятелството, че въпросните проблемни емисии заемат относително нисък дял в него (0.36%). Фондът се стреми да ограничава кредитния риск чрез осъществяване на сделки приоритетно с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг, а когато е необходимо изисква и адекватни обезпечения. В случай на необходимост се предприемат всички законови мерки с цел да се защитят в максимална степен интересите на осигурените лица.

През 2016 г. бяха извършени обезценки на определени активи. С оглед спазване на принципа на предпазливост и отразяване на вярното и точно състояние на активите и пасивите на УПФ Съгласие беше направена оценка на възстановимата стойност на вземанията от емитенти на облигации, в резултат на която са отчетени разходи за обезценка на просрочени вземания в размер на 2 592 хил. лв. за 2016 г.:

Вид на вземането /емитент/	Първоначална стойност (в лв.)	Падеж на задължението	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2016 г. (в лв.)	Признати разходи за обезценка, нетно през 2016 г.
Главница по облигации на Ален мак АД	224 385.47	2.2.2010	95.00%	213 166.20	11 780.24

Лихва по облигации на Ален мак АД	7 646.00	2.2.2010	95.00%	7 263.71	401.41
Лихва за забава по облигации на Ален мак АД	54.59	2.2.2010	95.00%	51.85	2.84
Главница по облигации на Хлебни Изделия АД	195 583.00	23.7.2012	60.00%	117 349.80	9 779.15
Лихва по облигации на Хлебни Изделия АД	6 845.41	11.6.2012	60.00%	4 107.25	342.27
Лихва по облигации на Хлебни Изделия АД	1 645.89	23.7.2012	60.00%	987.54	82.30
Главница по облигации на ТЦ - ИМЕ АД от емисия BG2100022099	4 987 366.50	29.9.2014	50.00%	2 493 683.25	1 745 578.29
Лихви по облигации на ТЦ ИМЕ от емисия BG2100022099	398 989.32	29.9.2014	50.00%	199 494.66	119 696.81
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	782 517.80	17.3.2015	45.00%	352 133.01	352 133.01
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	782 517.80	17.3.2016	45.00%	352 133.01	352 133.01
	7 387 551.78			3 740 370.28	2 591 929.33

Обезпеченията по просрочените вземания са както следва:

Емитент	Емисия №	Общ размер на емисията EUR	Размер на вземането на фонда EUR	Кратко описание на обезпечението
Ален мак АД	BG2100024061	592 000	5 933	Първи поред особен залог на акции от капитала на дружеството и първи по ред особен залог на обекти – индустриална и интелектуална собственост на дружеството
Хлебни Изделия АД	BG2100011084	6 000 000	41 737	Първа по ред ипотeka на недвижими имоти, собственост на дружеството - емитент
ТЦ ИМЕ	BG2100022099	12 000 000	1 377 000	Първа по ред ипотeka на поземлен имот – собственост на дружеството
Хелт енд Уелнес АДСИЦ	BG2100005094	15 000 000	472 111	Първа по ред ипотeka на недвижими имоти – собственост на дружеството

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

МИТЕНТ	Емисия №	Справедлива стойност на притежаваните ценни книжа от емисията към 31.12.2016 г.	Кратко описание на реструктурирането
Азалия I ЕАД	BG2100023113	6 197 978.23	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Асенова крепост АД	BG2100002091	2 248 630.66	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Астера I ЕАД	BG2100007116	1 804 988.08	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Холдинг Варна АД	BG2100033062	388 648.93	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Холдинг Нов Век АД	BG2100049068	6 342 322.50	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Уеб Финанс холдинг АД	BG2100013098	2 674 269.34	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Астерион АД	BG2100006092	1 911 816.08	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Балканкар заря АД	BG2100015077	790 887.93	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Хелт енд уелнес АДСИЦ	BG2100005094	7 487 866.83	Удължаване на срока на емисията
Булгарплод София АД	BG2100012116	80 354.40	Удължаване на срока на емисията
Старком Холдинг АД	BG2100010110	1 720 890	Удължаване на срока на емисията
New World Resources	XS0877986231	36 301.75	Замяна на съществуващи облигации с нови
SAZKA	XS0258547057	30 752.69	Замяна на съществуващи облигации с акции на Bestsport Arena и Bestsport Services

CEDC Fin Corp US15080BAC00

455 677.11

Замяна на съществуващи
 облигации с нови

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг. Средствата по разплащателни сметки на фонда в размер на 73 271 хил.лв. са депозирани в Уникредит Булбанк АД.

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

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Черна гора	XS1377508996	B1	Moody's
Република Черна гора	XS1069342407	B1	Moody's
Република Черна гора	XS1205717702	B1	Moody's
Комерцбанк	DE000CB83CF0	Ba1	Moody's
Agrokor	XS0776111188	B3	Moody's
Petrobras Global Finance	XS0716979595	B2	Moody's
Petrobras Global Finance	US71647NAM11	B2	Moody's
CEDC FIN CORP	US15080BAC00	N.A	
Gazprombank	XS0779213460	B2	Moody's
Black Sea Bank	XS1405888576	A2	Moody's
Лукойл Интернешънъл Финанс	XS1514045886	BBB-	S&P
New World Resources NV	XS1107304625	N.A	
New World Resources NV	XS1107307487	N.A	
New World Resources NV	XS1107305192	N.A	
SAZKA	XS0258547057	N.A	
Република Полша	US857524AC63	A2	Moody's
Република Унгария	US445545AL04	Baa3	Moody's
Република Хърватска	XS0908769887	Ba2	Moody's
Република Хърватска	XS0997000251	Ba2	Moody's
Република Румъния	XS1420357318	Baa3	Moody's
Държавни ценни книжа	Стойност 000`BGN	Агенция	
A2	9 674	Moody's	
Ba2	20 196	Moody's	
Baa3	76 855	Moody's	
Корпоративни ценни книжа			
BBB	6 549	S&P	

A2	7 790	Moody's
Ba1	982	Moody's
B1	35 371	Moody's
B2	16 049	Moody's
B3	4 109	Moody's
N.A	523	-

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

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	863 961	742 057
Парични средства	73 271	66 114
Вземания	51 111	61 684
	988 343	869 855

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

31 декември 2016 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6м-1г.	1 г.-5 г.	5г.-20 г.	20г.-30 г.	Без матури тет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	-	73 271	73 271
Срочни депозити	-	-	-	-	-	-	-	-
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	-	389 480	-	-	389 480
Корпоративни облигации	-	403	2 014	76 533	44 063	-	-	123 013
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	50 496	11968	-	-	62 464
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	35 370	-	-	-	35 370
Общински облигации	-	-	-	-	-	-	-	-
Акции	-	-	-	-	-	-	155 284	155 284
Дялове и акции в КИС	-	-	-	-	-	-	98 350	98 350
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	43 908	43 908
Вземания, свързани с инвестиции	34 026	13 313	3 771	-	-	-	-	51 110
Други краткосрочни вземания	-	-	1	-	-	-	-	1
Общо активи	34 026	13 716	5 785	162 399	445 511	-	370 813	1 032 251

31 декември 2015 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6м-1г.	1 г.-5 г.	5г.-20 г.	20г.-30 г.	Без матури тет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	-	66 114	66 114
Срочни депозити	-	-	-	-	-	-	-	-
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	-	401 871	-	-	401 871
Корпоративни облигации	-	1 912	-	54 420	33 812	-	-	90 144
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	4 726	997	-	-	5 723
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	4355	-	11 763	-	-	-	16 118
Общински облигации	-	-	-	-	-	-	-	0
Акции	-	-	-	-	-	-	123 688	123 688
Дялове и акции в КИС	-	-	-	-	-	-	104 513	104 513
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	39 978	39 978
Вземания, свързани с инвестиции	45 930	9 965	5 787	-	-	-	-	61 682
Други краткосрочни вземания	-	-	2	-	-	-	-	2
Общо активи	45 930	16 232	5 789	70 909	436 680	-	334 293	909 833

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 нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 3 месеца.

Дружеството извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите на Фонда. На база на актуерски изчисления ръководството на Дружеството очаква предстоящите плащания в срок от една година да са в размер на 58 940 хил. лв, а концентрацията на пенсионните плащания към осигурени лица да настъпи след 10 години.

17.4. Анализ на концентрационния риск

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

По отношение на валутната диверсификация се акцентира върху активи деноминирани в лева и евро, тъй като задълженията на фонда са изразени в тези валути. Освен в тях, към 31.12.2016 год. присъстват и активи, деноминирани в щатски долари и швейцарски франкове.

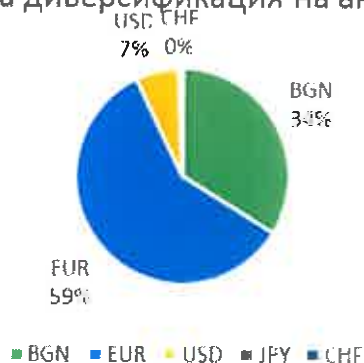
По отношение на географската диверсификация – приоритетно се инвестира на пазарите в България, както и на тези в страни от Централна и Източна Европа предвид очакванията за изпреварващ растеж през следващите години спрямо развитите пазари от Западна Европа и САЩ.

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

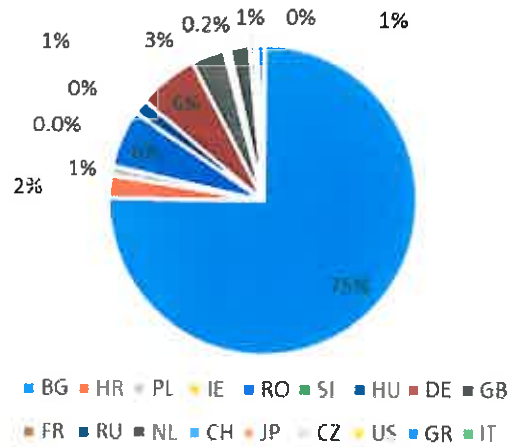
Структура на портфейла на УПФ Съгласие



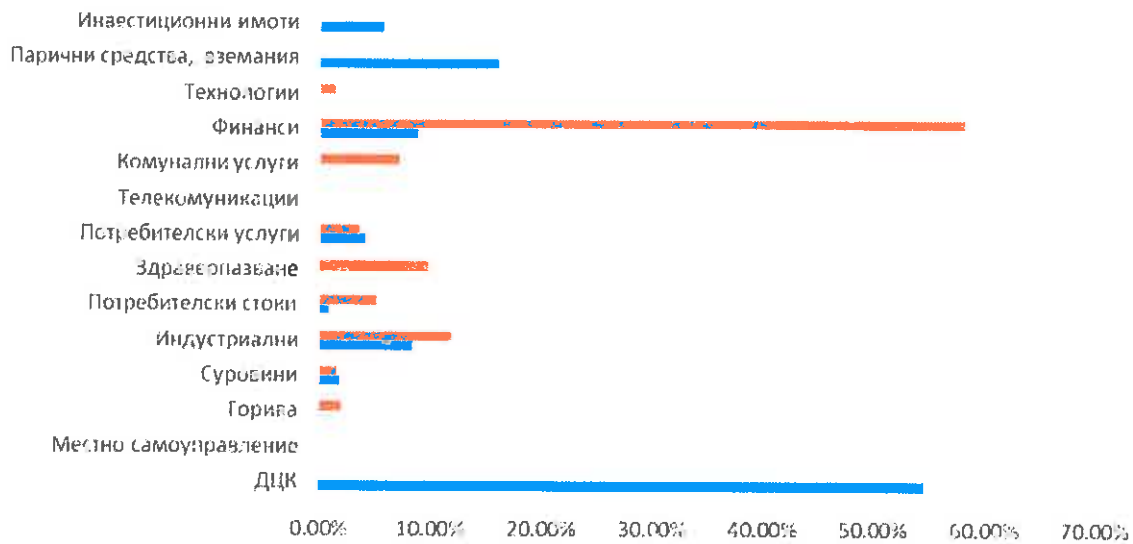
Валутна диверсификация на активите



Географска диверсификация на активите



Секторна диверсификация



17.5. Анализ на регулаторен и политически риск

Регулаторният и политическият риск са рискове, които са взаимно свързани и се отнасят до неблагоприятна промяна в нормативните разпоредби и вземане на политически решения, които да се отразят негативно на дейността, стойността на активите на управляваните фондове и средствата на осигурените лица. Ръководството на ПОК "Съгласие" АД следи внимателно и взема участие във всяко едно обсъждане на промени в нормативната уредба, които могат да застрашат интересите на осигурените лица в УПФ Съгласие, като предприема адекватни действия в една силно регулирана среда и динамична обстановка.

17.6. Категории финансови активи и пасиви

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи държани за търгуване	863 961	742 057
Парични средства	73 271	66 114
Вземания	51 111	61 684
	988 343	869 855
Финансови пасиви		
Задължения		
	12 455	21 792

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 поемането 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 2016:

	Ниво 1 ‘000 лв.	Ниво 2 ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване			
Инвестиции в акции	155 284	-	155 284
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	98 350	-	98 350
Други дългови ценни книжа	120 623	100 224	220 847
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	389 480	-	389 480
Общо групи финансови активи държани за търгуване	763 737	100 224	863 961

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

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване			
Инвестиции в акции	123 688	-	123 688
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	104 513	-	104 513
Други дългови ценни книжа	21 841	90 144	111 985
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	401 871	-	401 871
Общо групи финансови активи държани за търгуване	651 913	90 144	742 057

20. Събития след края на отчетния период

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

21. Одобрение на финансовия отчет

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