

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Професионален пенсионен фонд
“Съгласие”

31 декември 2017г.



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	4-48

ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД
“СЪГЛАСИЕ”
през 2017 година

I. Организация

Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ /Фонда, ППФ „Съгласие“/ е самостоятелно юридическо лице регистрирано по фирмено дело № 14061/2000г. на Софийски градски съд.

Фондът се управлява и представлява от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД – 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 Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ №339-ППФ/25.08.2003г. на Комисията за финансов надзор.

II. Осигурени лица

Към 31.12.2017г. броят на осигурените в ППФ „Съгласие“ лица достига 43 818, от които 2 431 са осигурени лица работещи при условията на I категория труд, а 41 387 са осигурени лица работещи при условията на II категория труд. За 869 лица с подадени и потвърдени от Националната агенция за приходите заявления за участие или служебно разпределени не са постъпили вноски.

През 2017г. броят на осигурените във Фонда лица се е увеличил нетно с 1 542 лица или увеличение с 3.65% спрямо броят им към края на 2016г. За същия период по предварителна информация за пазара на осигурените в професионални пенсионни фондове в страната лица, публикувана на интернет страницата на Комисията за финансов надзор, пазарът се е увеличил нетно със 9 435 лица или 3.28%.

За последните пет календарни години броят на осигурените във Фонда се е увеличил нетно с 4 503 лица или с 11.45%.

Табл. №1. Брой на осигурените в ПФФ „Съгласие“ лица за периода 2013г.-2017г.

2013 г.	2014г.	2015г.	2016г.	2017г.	Промяна 2017/2016г. (бр.)	Промяна 2017/2016г. (%)	Промяна 2017/2013г. (бр.)	Промяна 2017/2013г. (%)
39 315	40 483	41 011	42 276	43 818	1 542	3.65%	4 503	11.45%

Към края на 2017г. Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял по брой осигурени лица от 14.74%, което е повишение с 0.06% спрямо края на 2016г.:

Табл. №2. Пазарен дял по брой осигурени лица за периода 2013г.-2017г.:

Пазарен дял по брой на осигурените лица	2013 г.	2014г.	2015г.	2016г.	2017г.	Промяна 2017/2016г.	Промяна 2017/2013г.
		15.00%	15.02%	14.75%	14.68%	14.74%	0.06%

III. Новоосигурени лица

Общият брой на новоосигурените лица във Фонда през 2017г. е 3 942 лица, което е с 22 лица или с 0.55% по-малко в сравнение с броя на новоосигурените през преходната отчетна година. През 2017г. 989 лица са прехвърлили натрупани средства от други професионални пенсионни фондове в Професионален пенсионен фонд „Съгласие“, а 2 119 лица са служебно разпределени.

IV. Напуснали лица

Общият брой на лицата напуснали фонда през 2017г. е 2 400, което е намаление с 299 лица или спад с 11.08% спрямо техния брой година по-рано.

Табл. №3. Напуснали лица по причина за напускане за периода 2016г.-2017г.

Причина за напускане на Фонда	2017г.	2016г.	Промяна 2017/2016г. (%)
Починали лица	107	93	15.05%
Изтеглили средства по реда на чл.172 от КСО	105	86	22.09%
Получили средства по реда на чл.131, ал.2 от КСО	0	0	-
Пенсионери по §4 от ПЗР на КСО, чиито натрупани суми са преведени към НОИ	682	655	4.12%
Преминали в друг професионален фонд	1426	1820	-21.65%

Променили осигуряването си по реда на чл.4в от КСО ¹	80	45	77.78%
---	----	----	--------

V. Постъпления

Общият размер на постъпилите във Фонда осигурителни вноски през 2017г. е 17 535 хил. лв, което е със 111 хил. лв или 0.63% по-малко в сравнение с 2016г. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2017г. намалява с 3.48 % спрямо 2016г. до 101.55 лв. По данни на Комисията за финансов надзор средния размер² на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2017г. намалява 1.48 % до 86.89 лв.

Общият размер на прехвърлените средства от други професионални пенсионни фондове в ППФ „Съгласие“ през 2017г. е 6 065 хил. лв, което е с 1 531 хил. лв или 33.77% повече в сравнение с 2016г.

Към 31.12.2017г. средният размер³ на натрупаните средства на едно осигурено лице във Фонда е в размер на 4 388.01 лв., което е с 226.52 лева или 5.44% повече спрямо натрупаните средства година по-рано. По данни на Комисията за финансов надзор средния размер средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице към края на 2017г се увеличава с 9.15% до 3 710.91 лв.

VI. Изплатени суми

През 2017г. на осигурени лица и наследници на осигурени лица са изплатени суми в общ размер на 907 хил. лв или с 4 хил. лева повече в сравнение с 2016г. Изплатените суми са разпределени както следва:

- 412 хил. лв изплатени на осигурени лица;
- 495 хил лв изплатени на наследници на осигурени лица.

Към фонд „Пенсии“ на НОИ са преведени 6 200 хил лв в т.ч. 902 хил.лв, представляващи средства на лица, променили осигуряването си по реда на чл.4в от КСО и 5 298 хил. лв, представляващи средства на осигурени лица, упражнили

¹ Осигурените в професионален пенсионен фонд лица имат право еднократно да променят осигуряването си от професионален пенсионен фонд във фонд "Пенсии" с увеличена осигурителна вноска в размера на осигурителните вноски по чл. 157, ал. 1, т. 2, ако не им е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст или професионална пенсия за ранно пенсиониране. Изборът на осигуряване, редът и начинът за събиране и разпределение на увеличената осигурителна вноска за лицата по предходното изречение се уреждат с наредбата по чл. 179, ал. 3 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

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.

правото си на пенсиониране по §4 от ПЗР от КСО. В случаите по чл.170, ал.3 от КСО към държавния бюджет са прехвърлени 7 хил. лв.

Общият размер на прехвърлените средства от ППФ Съгласие към други професионални фондове през 2017г. е в размер на 7 326 хил. лв, което е с 1 535 хил. лв или 17.32% по-малко в сравнение с 2016г.

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 2017г. 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.

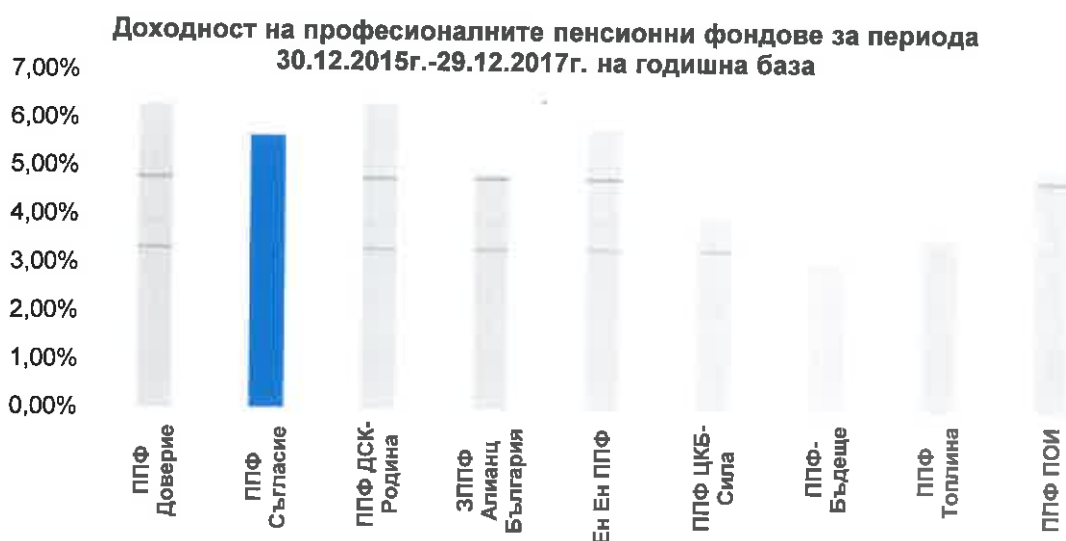
За 2017г. при инвестиране на средствата на Фонда бе постигната номинална доходност от **4.96%**. Стандартното отклонение и коефициентът на Шарп за същия период са съответно 7.29% и 0.734. За същият период немодифицираната

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

претеглена доходност и средноаритметичната доходност за всички професионални пенсионни фондове в страната е съответно 6.51% и 6.22%.

За период от двадесет и четири месеца⁵, завършващ в края на отчетния период (30.12.2015г.-29.12.2017г.) постигнатата номинална доходност на ППФ Съгласие на годишна база е **5.66%**, а реалната е 4.20% при стандартното отклонение и коефициентът на Шарп съответно 7.76% и 0.77.

Табл. №4. Доходност на професионалните пенсионни фондове за периода 30.12.2015г.-29.12.2017г. на годишна база



През 2017г. 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.-29.12.2017г.) постигнатата номинална доходност⁶ на Фонда е **88.12%**. На годишна база номиналната доходност е 4.79%, а реалната доходност е 1.18%. За същия период стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са съответно 6.24% и 0.59.

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

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.

VIII. Активи под управление

Към 31.12.2017г. балансовите активи на Фонда нарастват до 183 234 хил. лв от 166 944 хил. лв към края на 2016г. - увеличение с 16 290 хил. лв или с 9.76%. В стойността на активите се включват инвестиционни имоти на стойност 7 382 хил. лв., финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на стойност 162 658 хил. лв., вземания за 9 951 хил. лв. и парични средства в размер на 3 243 хил. лв. Пасивите на Фонда се състоят от задължения в размер на 877 хил. лв. Към края на отчетния период нетните активи на Фонда бележат ръст до 182 357 хил. лв или увеличение от 9.51% спрямо края на 2016г. Средното нарастване на нетните активи на на професионалните пенсионни фондове през 2017г е в размер на 13.05%.

Табл. №5. Динамика на нетните активи в хил. лв за периода 2013г.-2017г.

2013 г.	2014г.	2015г.	2016г.	2017г.	Промяна 2017/2016г.	Промяна 2017/2013г.
117 448	138 752	151 090	166 526	182 357	9.51%	55.27%

Към края на 2017г. Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял по нетни активи от 17.24%, което е намаление с 0.56% спрямо края на 2016г.

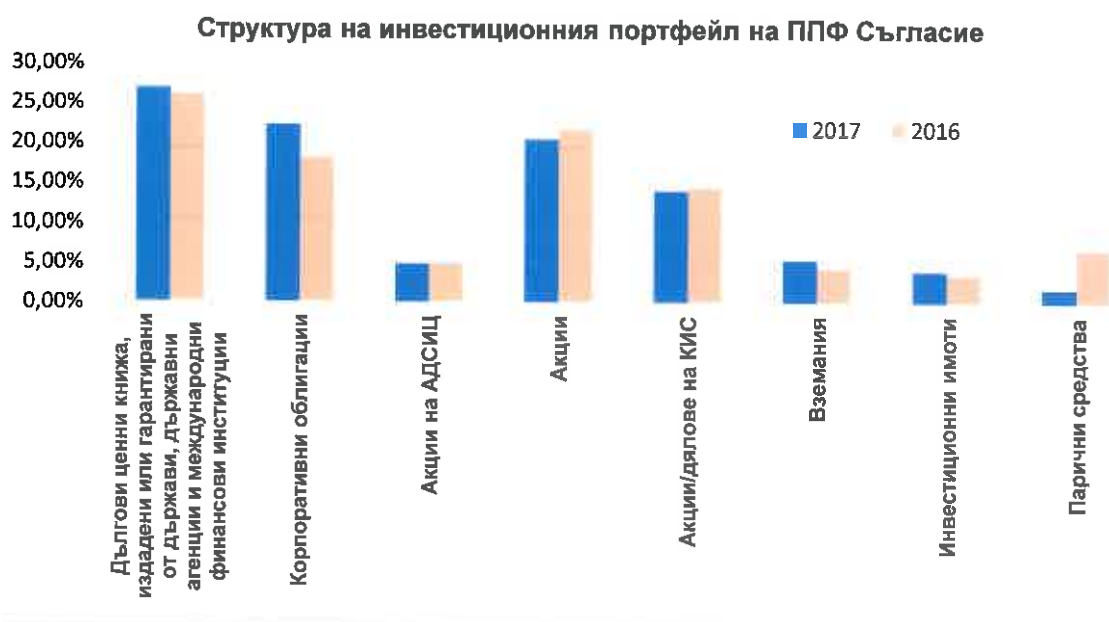
Табл. №6. Пазарен дял по размер на нетни активи за периода 2013г.-2017г

Пазарен дял по размер на нетните активи	2013 г.	2014г.	2015г.	2016г.	2017г.	Промяна 2017/2016г.	Промяна 2017/2013г.
	17.80%	18.25%	18.14%	17.80%	17.24%	-0.56%	-0.56%

IX. Структура на инвестиционния портфейл

В таблицата по-долу са представени компонентите на инвестиционния портфейл на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ към последния работен ден на 2016г. и 2017г.

Табл. №7. Структура на инвестиционния портфейл към края на 2016г. и 2017г.



Х. 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 2017г. е в размер на 0.85% 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 4.25%. През 2017г. от Фонда към Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са начислени такси и удържки в общ размер на 2 197 хил. лв в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 745 хил. лв. и инвестиционна такса – 1 452 хил.лв. Общият размер на начислените такси и удържки нараства с 0.37% спрямо общият им размер през предходната година.

ХІ. 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 бяха предоставени от независими външни експерти, одобрени от КФН и обобщени от международната консултантска компания „Регионален консорциум Ърнст & Янг“.

Прегледът на активите на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ бе извършен от независимия външен проверяващ Ейч Ел Би България ООД. В доклада за Фонда, независимият външен експерт Ейч Ел Би България ООД предложи корекция (намаление) на стойността на активите в размер на 0.11% от общата стойност на активите на Фонда.

В обобщения доклад на ръководителя на проекта за прегледа на активите на ПФ се посочи, 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 следва да е увеличение на активите в общ размер 0.10%.

Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД възприе по-консервативния подход при оценка на активите на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“, като към 31.12.2016г. отрази предложените от Ейч Ел Би България ООД корекции.

На 17.02.2017г. Комисията за финансов надзор оповести свое решение за извършване на нов преглед на активите на пенсионните фондове в България с референтна дата 31.12.2016г. Прегледът на активите на Фонда бе извършен от независимия външен проверяващ Ейч Ел Би България ООД. В своя доклад за извършения преглед на активите на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ към 31.12.2016г., Ейч Ел Би България ООД посочи изпълнение на дадените препоръки от предходната проверка, свързани с оценката на активите на Фонда и предложи корекция (намаление) на стойността на активите към 31.12.2016г. в размер на 0,001%.

При извършената оценка на активите на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ към 31.03.2017г., Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД е отразило предложената от Ейч Ел Би България ООД корекция.

Резултатите от извършените прегледи на активите на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ от независими външни експерти към 30.06.2016г. и 31.12.2016г потвърдиха доброто корпоративно управление, контролните практики и механизми, въведени и прилагани по отношение на инвестирането на средствата на осигурените лица и финансовата стабилност на Фонда.

XII. Очаквано бъдещо развитие

Основен приоритет в дейността на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД по отношение на управлението на Професионален пенсионен фонд

„Съгласие“ и през 2018г. 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 ППФ 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 over horizontal lines. The first signature is for Milen Markov, and the second is for Ognyan Georgiev. To the right of the signatures is a circular blue stamp. The stamp contains the text 'ППФ "СЪГЛАСИЕ"', 'БЪЛГАРИЯ', and '2007'.

20 март 2018г.



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До Управляващите

Професионален пенсионен фонд "Съгласие"

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Професионален пенсионен фонд "Съгласие"** („Фонда“), съдържащ („Фонда“), съдържащ, отчета за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2017 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 2017 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“.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

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.

Ключови одиторски въпроси

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

Пояснение 6 от финансовия отчет	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Към 31.12.2017 г. Фондът притежава инвестиции в размер на 162 658 хил. лв. класифицирани като финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Последващата ежедневна оценка на финансовите инструменти по справедлива стойност се извършва съгласно счетоводната политика за преоценки, отговаряща на „НАРЕДБА № 9 от 19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партиди“, одобрена с решение на Комисия за финансов надзор.</p> <p>Ние се фокусирахме върху преценките на ръководството относно оценката на справедливата стойност на притежаваните от Фонда финансови активи, поради факта, че те представляват над 89% от стойността на активите на Фонда към 31.12.2017 г. и поради значимите предположения и допускания, необходими за определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котирувани цени на активен пазар.</p>	<p>По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до:</p> <ul style="list-style-type: none"> - оценка на ефективността на внедрените контроли при процеса на ежедневното определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти; - преглед и анализ на съществуващата счетоводна политика за последваща оценка и представяне на финансовите активи на Фонда от гледна точка на изискванията на МСФО и българското законодателство; - оценка на справедливата стойност на финансови активи чрез получаването от независими източници на справедливи цени от регулирани пазари; - оценка, с участието на експерти на одиторите на уместността на ключовите методи за оценка, включително направените предположения, приложени дисконтовите фактори, очакван ръст и други ключови показатели, използвани при определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котирувани цени от активен пазар; - потвърждение на информацията за притежаваните номинали/бройки от трети страни; - оценка на адекватността на оповестяванията във финансовия отчет, включително оповестяванията на основните методи за оценка на финансовите активи и свързаните с тях предположения, преценки и допускания.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

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

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

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

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

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

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

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

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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 изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет;
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания;
- (в) 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;

Докладване във връзка с чл. 59 от Закона за независимия финансов одит съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014

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

- РСМ БГ ЕООД и Бул Одит ООД са назначени за задължителни съвместни одитори на финансовия отчет на Фонда за годината, завършила на 31 декември 2017 г. от общото събрание на акционерите на ПОК Съгласие АД, проведено на 20.12.2017 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2017 г. на Фонда представлява първа поредна година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от РСМ БГ ЕООД и първа поредна година за Бул Одит ООД.
- В подкрепа на съвместното одиторско мнение ние сме предоставили в раздел „Ключови одиторски въпроси“ описание на най-важните оценени рискове, обобщение на отговора на

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

съвместните одитори и важни наблюдения във връзка с тези рискове, когато е целесъобразно.

- Потвърждаваме, че изразеното от нас съвместно одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на ПОК Съгласие АД, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Фонда.
- За периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставяли други услуги на Фонда;

28 март 2018 г.

гр. София, България

За РСМ БГ ЕООД

Одиторско дружество

Д-р Мариана Михайлова

Управител

Д-р Иво Чехларов

Регистриран одитор отговорен за одита

Гр. София, 1124

ул. Хан Омуртаг 8,

България



За Бул Одит ООД

Одиторско дружество

Д-р Стоян Стоянов

Управител

Д-р Стоян Стоянов

Регистриран одитор отговорен за одита

Гр. София, 1606

бул. "Тотлебен" № 28, ет.3, офис 4,


България



Отчет за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември

	Пояснение	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Активи			
Инвестиционни имоти	6	7 382	5 951
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	162 658	142 493
Вземания	8	9 951	7 224
Парични средства	9	3 243	11 276
Общо активи		183 234	166 944
Пасиви			
Задължения към осигурени лица		1	1
Задължения към свързани лица	14.2	195	124
Задължения за превеждане на средства на лица от ФДЗПО във фонд на НОИ		287	292
Задължения по репо сделки и други	10	394	1
Общо пасиви		877	418
Нетни активи в наличност за доходи	11	182 357	166 526

Съставил: 
/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: 
/Милен Марков/

Дата: 15 март 2018 г.

Изпълнителен директор: 
/Огнян Георгиев /

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

За РСМ БГ ЕООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Управител

д-р Иво Чехларов
Регистриран одитор отговорен за одита

За Бул Одит ООД
Одиторско дружество

д-р Стоян Стоянов
Управител

д-р Стоян Стоянов
Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет от стр. 4 до стр. 48 представляват неразделна част от него.

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

Пояснение	2017 '000 лв	2016 '000 лв	
Печалби от финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	12	8 953	10 618
Загуба от инвестиционни имоти	6	(85)	(55)
Печалба от инвестиране на средствата на фонда		8 868	10 563
Вноски за осигурени лица	11.1	17 535	17 666
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	11.1	6 065	4 534
Увеличения, свързани с осигурителни вноски		23 600	22 200
Изплатени суми по осигурителни договори	11.1	(7 107)	(6 276)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	11.1	(7 326)	(8 861)
Прехвърлени суми към държавния бюджет	11.1	(7)	(1)
Удръжки и такси за ПОК	13	(2 197)	(2 189)
Намаления, свързани с осигурителни вноски		(16 637)	(17 327)
Увеличение/(намаление), нетно		15 831	15 436

Нетни активи в наличност в началото на периода	11	166 526	151 090
Нетни активи в наличност в края на периода		182 357	166 526

Съставил: _____
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: _____
 /Милен Марков/

Дата: 15 март 2018 г.

Изпълнителен директор: _____
 /Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

За РСМ БГ ЕООД
 Одиторско дружество

За Бул Одит ООД
 Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
 Управител

д-р Стоян Стоянов
 Управител

д-р Иво Чехларов
 Регистриран одитор отговорен за одита

д-р Стоян Стоянов
 Регистриран одитор отговорен за одита

Рег. № 173

Поясненията към финансовия отчет от стр. 4 до стр. 48 представляват неразделна част от него.

София
 Рег. № 023

Бул Одит ООД


Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Оперативна дейност			
Постъпления, свързани с осигурени лица	11.1	17 535	17 666
Плащания, свързани с осигурени лица	11.1	(7 119)	(5 985)
Платени такси на ПОК	14.1	(2 126)	(2 191)
Постъпления от други пенсионни фондове	11.1	2 780	1 619
Плащания към други пенсионни фондове	11.1	(4 041)	(5 946)
Други парични потоци от основна дейност		(2)	(1)
Паричен поток от оперативна дейност		7 027	5 162
Инвестиционна дейност			
Получени лихви и дивиденди		3 812	3 704
Придобиване на инвестиции		(87 653)	(55 990)
Постъпления от сделки с чуждестранна валута		384	2 173
Плащания по сделки с чуждестранна валута		(563)	(2 008)
Постъпления от продажба на инвестиции		70 555	50 467
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	6	(1 604)	(27)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	6	9	210
Паричен поток от инвестиционна дейност		(15 060)	(1 471)
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и еквиваленти		-8 033	3 691
Парични средства и еквиваленти в началото на периода		11 276	7 585
Парични средства и еквиваленти в края на периода	9	3 243	11 276

Съставил: 
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: 
 /Милен Марков/

Дата: 15 март 2018 г.

Изпълнителен директор: 
 /Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 28.03.2018 г.:

За РСМ БГ ЕООД
 Одиторско дружество

За Бул Одит ООД
 Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
 Управител

д-р Стоян Стоянов
 Управител

д-р Иво Чехларов
 Регистриран одитор отговорен за одита

д-р Стоян Стоянов
 Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към финансовия отчет от стр. 4 до стр. 48 представляват неразделна част от него.



Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

Професионален пенсионен фонд "Съгласие" (ППФ "Съгласие" или Фонда) е вписан в Регистъра за фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване по ф. д. 14061/2000 г. при Софийски градски съд.

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

С решение №339-ППФ/25.08.2003 г Комисията за финансов надзор е дала на ПОК "Съгласие" разрешение за управление на ППФ "Съгласие".

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

- Милен Марков – председател и членове:
- Камен Колев,
- Галина Тодорова,
- Огнян Георгиев
- 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

Осигуряването се осъществява на базата на дефинирани осигурителни вноски, които са изцяло за сметка на осигурителите. Осигуряването в ППФ е задължително за лица, които работят в условията на I и II категория труд. Размерът им се определя в Кодекса за социалното осигуряване(КСО) като процент от осигурителния доход. За 2017 г. те са: 12 на сто – за лицата, работещи при условията на I категория труд и 7 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е за срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. Професионалната пенсия за ранно пенсиониране се получава до момента на придобиване на право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО.

Покритите рискове са старост и смърт.

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

Осигурителните договори са безсрочни.

Осигурените лица в професионален пенсионен фонд имат право на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране. Професионалната пенсия за ранно пенсиониране се получава до момента на придобиване на право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО.

Осигурените във Фонда лица имат право на :

- срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на I и II категория труд съобразно категорията труд.
- еднократно изплащане до 50% от средствата натрупани по индивидуална партида при трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто.
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследници на починало осигурено лице или на пенсионер;

Размерът на професионалната пенсия за ранно пенсиониране се изчислява на основата на:

- натрупаните средства по индивидуалната партида;
- срока на получаване;
- техническия лихвен процент, одобрен от зам. председателя на Комисията за финансов надзор.

При придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част Първа на КСО преди изтичане на срока, за който е отпусната професионалната пенсия, с последната пенсия на осигуреното лице се изплаща и остатъкът от средствата в индивидуалната осигурителна партида.

Договорът за осигуряване в Компанията задължително се прекратява в следните случаи:

- при смърт на осигурения ;
- при изтегляне или прехвърляне на цялата натрупана сума по неговата индивидуална партида;
- при подписване на действителен договор за осигуряване в професионален пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, който е сключен след получаване съгласие от Компанията за промяна на участието на осигуреното лице.

Доходността от инвестирането на активите на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 30.12.2015г. - 30.12.2017 г. е 5.66 % на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ "Съгласие" за 2017 г.	‘000 лв
Постъпили вноски през периода	17 535
Удържани такси и удръжки	2 197
Доход за разпределение, в т.ч.	8 868
За осигурените лица	8 868
Нетни активи в наличност за доходи, в т.ч.	182 357
На осигурени лица	181 374
Резерв за минимална доходност	983
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	181 375
Дългосрочни	181 374
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 2016 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

4.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2017 г.

Фондът е приложил следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2017 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Фонда:

- МСС 7 „Отчети за паричните потоци“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС
- МСС 12 „Данъци върху дохода“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г. - МСФО 12 “Оповестяване на дялови участия в други предприятия”, все още не са приети от ЕС

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани *нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2017 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда.* Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

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

МСФО 9 „Финансови инструменти“ заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията, последващото оценяване, както и нов модел на очакваните кредитни загуби за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането.

Финансовите активи, държани за търгуване, както и тези определени за отчитане по справедлива стойност в печалбата и загубата, в съответствие с МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“, попадат в категория оценявани по справедлива стойност през печалбата и загубата според разпоредбите на МСФО 9 и оценките на бизнес модела, прилаган от Фонда. В тази връзка не се очаква стойностен ефект върху финансовите отчети на Фонда.

Фондът е в процес на детайлен анализ на ефектите от прилагането на стандарта и моделиране на подходите за оценяване на очакваните кредитни загуби.

- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 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., приет от ЕС
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 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 на МСФО 2014-2016 г. - МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“.

5 Счетоводна политика

5.1 Общи положения

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

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

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

5.2 Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска

народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

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

5.3 Отчитане по сегменти

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

5.4 Приходи

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

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

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисляване.

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

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

5.5 Разходи

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

5.6 Инвестиционни имоти

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

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

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

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

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот – например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

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

Инвестиционните имоти се преоценяват на тримесечна база и се включват в отчета за нетни активи в наличност за доходи по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

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

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

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

5.7 Финансови инструменти

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

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

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

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Фондът ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по сделката, с изключение на

финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

5.7.1 Финансови активи

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

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

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

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

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

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Заемите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в Отчета за промени в размера на нетните активи за текущия период. Вземания на Фонда спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

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

случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване. По дефиниция всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Фондът не притежава други финансови инструменти, които попадат в тази категория. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от трансакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на такъв.

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

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

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

Последваща оценка на Държавни ценни книжа, издадени от българската държава и емитирани в страната

- 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.

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 0.01 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;
- 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

Последваща оценка на акции/дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми по реда на Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране:

- 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 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.

Последваща оценка на акции/дялове, по чл.176, ал.1, т.14 от КСО:

- Последваща оценка на акции, съответно на дялове 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.

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

Последваща оценка на ценни книжа отговарящи на условията по чл. 176, ал. 1, т.4, 7 и 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;

Последваща оценка на 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, 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 дисконтираните парични потоци или по друг подходящ метод, посочен в Правилата на фонда;

Последваща оценка на 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) 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 на фонда..
- В случаите, когато търговска сесия не се провежда поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България, за последваща оценка на ценните книжа, 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. При последваща оценка на облигации по реда на предходното изречение се отчита и натрупаната лихва за съответните дни. Това правило не се прилага, когато на съответния регулиран пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни.

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 третират като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в отчета за нетните активи в наличност за доходи.

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

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

5.8 Пари и парични еквиваленти

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

5.9 Резерв за гарантиране на минимална доходност

Професионалният 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 професионални 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 ППФ.

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

- такса в размер на 4.25%, удържана от всяка вноска;
- 0.85% 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.

5.12.1 Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Тези оценки могат да се

различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5.12.2 Обезценка на финансови активи

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

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

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

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

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

6. Инвестиционни имоти

	'000 лв
Балансова стойност към 1 януари 2016	5 986
Балансова стойност към 31 декември 2016	5 951
Новопридобити активи	1 500
Промяна в справедлива стойност	(69)
Балансова стойност към 31 декември 2017	7 382

През периода инвестиционните имоти представляват :

- 20.32% от земя и сгради с обща площ 745 кв. м., на адрес гр. Пловдив, ул. П.Р. Славейков № 32, придобити през 2005 г. на стойност 274 хил. лв. и преоценени до пазарната им стойност към 30.06.2016 г. 414 хил. лв.
- 42% от поземлен имот - терен от 11 000 кв.м., на адрес гр. Бургас, Северна промишлена зона, придобити през 2006 г. - на стойност 1 931 хил. лв. с пазарна стойност към 30.06.2016 г. 2 310 хил. лв.
- 5.5903% от имот земя и спортни сгради в гр. София, Сердика придобити през 2010 г. на стойност 816 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 30.06.2016 г. 824 хил. лв.

- Терен от 3 373 кв. м. и построени сгради в гр. Варна - район Приморски придобит през 2014 г. на стойност 867 хил.лв и преоценен до пазарна стойност към 30.06.2016 г. 887 хил. лв.
- УПИ от 13 544 кв м в с.Българево, община Каварна придобит през 2015 г. на стойност 997 хил.лв. и преоценен до пазарна стойност към 30.06.2016 г. 998 хил. лв.

Направеният анализ от независими оценители не дава основание за корекция на пазарните стойности на имотите и те запазват оценките си на нивата на оценките към 31.12.2017 г

- 56% идеални части от сгради в гр. Русе, Западна промишлена зона придобит през 2008 г. на стойност 533 хил. лв. с пазарна стойност към 31.03.2017 г. 491 хил. лв.

Новопридобити имоти през 2017г са както следва:

- Два апартамента и едно ателие в гр. Варна - к.к. Св. Св. Константин и Елена придобит за 387 хил.лв и преоценен до пазарна стойност към 31.12.2017г на 399 хил.лв.
- Административна сграда с разгърната застроена площ от 759 кв.м. в гр. Дупница - ул. Христо Ботев № 5 придобит за 1 112хил. Лв. и преоценен до пазарна стойност към 31.12.2017г на 1 059 хил лв.

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

Инвестиционните имоти не са заложили като обезпечение по заеми.

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

	2017	2016
	'000 лв	'000 лв
Приходи от наеми	12	7
Преки оперативни разходи	(28)	(27)
Нетна промяна в справедливата стойност	(69)	(35)
	<u>(85)</u>	<u>(55)</u>

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

	Пояснение	2017	2016
		'000 лв	'000 лв
Инвестиции в акции	7.1	46 526	44 432
Инвестиции в дялове и акции на колективни	7.2	25 752	24 210

инвестиционни схеми

Инвестиции в дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	7.3	49 430	43 571
Инвестиции в други дългови ценни книжа	7.4	40 950	30 280
		162 658	142 493

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

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

	2017	2016
	'000 лв	'000 лв
Инвестиции по справедлива стойност в лева	68 868	63 135
Инвестиции по справедлива стойност в евро	75 544	61 325
Инвестиции по справедлива стойност в долари	18 246	18 033
	162 658	142 493

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

Представените по-долу стойности към 31 декември 2017 г. на ценните книжа, държани за търгуване са определени посредством използване на пазарни котировки на тези книжа. При липса на котирани цени на активен пазар за определяне на справедливите стойности на някои от облигациите са приложени техники за оценка в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 9 от 19 ноември 2003 г.

7.1. Инвестиции в акции

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2017 '000 лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	BGN	440 053	731
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	BGN	357 600	2 425
Параходство БРП АД	BG1100100038	BGN	1 690 975	1 052
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	BGN	31 011	2 853
Зърнени храни България АД	BG1100109070	BGN	2 234 441	780
Св. Св. Константин и Елена АД	BG11SVVAAT11	BGN	5 537	102
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	BGN	126 585	1210
Оловно - цинков комплекс АД	BG11OLKAAT10	BGN	16 810	-
Холдинг Варна АД	BG1100036984	BGN	149 340	5 184
Каучук АД	BG11KAPAAT12	BGN	46 809	1 194

Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	BGN	1 438 071	5 270
Химснаб АД	BG11EMTOAT16	BGN	32 962	1 417
Капман Грийн Енерджи Фонд АД	BG1100032082	BGN	645 000	645
ЧЕЗ Електро България АД	BG1100024113	BGN	129	3 257
Холдинг Нов век АД	BG1100058988	BGN	112 445	1 628
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	BGN	3254369	5 728
Регала Инвест АД	BG1100036133	BGN	859 402	2 191
Формопласт АД	BG11FOKAAT18	BGN	20 000	110
Етропал АД	BG1100001038	BGN	10 000	55
Алкомет АД	BG11ALSUAT14	BGN	26 000	373
ЦКБ Риъл истейт фонд АДСИЦ	BG1100120051	BGN	1 300	58
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	BGN	239 390	3 507
Алтерон АДСИЦ	BG1100111076	BGN	295	-
Адванс терафонд АДСИЦ	BG1100025052	BGN	253381	554
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG1100041067	BGN	637 153	1 147
Фонд за енергетика и енергийни икономии АДСИЦ	BG1100026068	BGN	220 000	35
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	BG1100083069	BGN	200 000	171
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG1100026076	BGN	270 000	878
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	BGN	45 164	2 597
				<u>45 152</u>

Акции на чуждестранни емитенти

SAP AG	DE0007164600	EUR	1 000	183
Merck KGaA	DE0006599905	EUR	1 100	193
Henkel AG+CO.KGAA VZO	DE0006048432	EUR	2 000	432
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	1 250	254
Fresenius	DE0005785604	EUR	1 100	140
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	2 000	62
Continental AG	DE0005439004	EUR	250	110
				<u>1 374</u>
				<u>46 526</u>

7.2. Инвестиции в дялове и акции на колективни инвестиционни схеми

Емитент на акции и дялове	Емисия	Вид валута	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2017 '000 лв
ДФ Адванс инвест	BG9000014134	BGN	131 313.0000	177
ДФ Конкорд Фонд - 2 Акции	BG9000012138	BGN	27 614.0000	273
ДФ ДСК Растеж	BG9000004069	BGN	226 191.0000	228
ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен фонд	BG9000002063	BGN	133 677.3729	526

ДЦК от други държави членки на ЕС

Република Португалия	XS1085735899	5.125%	15.10.2024	USD	2 500 000	4 421
Република Португалия	PTOTEUOE0019	4.125%	14.04.2027	EUR	3 500 000	8 371
Република Румъния	XS1420357318	2.875%	26.05.2028	EUR	1 000 000	2 107
Република Унгария	US445545AL04	5.375%	25.03.2024	USD	2 500 000	4 670
Република Хърватска	XS0908769887	5.500%	04.04.2023	USD	1 500 000	2 730
Република Хърватска	XS1428088626	3.000%	20.03.2027	EUR	2 500 000	5 356
Република Хърватска	XS1713475306	2.750%	27.01.2030	EUR	1 500 000	2 977
Република Гърция	GR0114029540	4.375%	01.08.2022	EUR	2 000 000	4 130
Република Индонезия	USY20721BT56	3.850%	18.07.2027	USD	2 000 000	3 400
						38 162
						49 430

7.4. Инвестиции в други дългови ценни книжа

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал лв./евро/щ.д	Справедлива стойност към 31.12.2017 '000 лв
Корпоративни облигации на български емитенти						
Балканкар Заря АД	BG2100015077	4.250 %	21.06.2024	EUR	118 590	196
Асенова крепост АД	BG2100002091	7.200 %	30.01.2020	EUR	162 000	317
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100013098	9.000 %	19.08.2018	EUR	140 000	288
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	8.000 %	16.11.2019	EUR	669 000	1 391
Аркус АД	BG2100011100	8.500 %	03.01.2018	EUR	190 000	388
АСТЕРА I ЕАД	BG2100007116	4.500 %	14.03.2023	EUR	290 400	604
Централна кооперативна банка АД	BG2100019137	3.600 %	10.12.2023	EUR	1 350 000	2 803
Азалия I ЕАД	BG2100023113	4.500 %	15.12.2023	EUR	218 750	424
Астерион България АД	BG2100006092	6.250 %	14.04.2019	EUR	216 000	427
Старком Холдинг АД	BG2100010110	4.150 %	15.04.2021	BGN	1 200 000	1 181
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	6.000 %	03.12.2019	BGN	400 000	418
Холдинг Варна АД	BG2100012140	5.400 %	12.12.2022	EUR	500 000	1 056
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	6.300 %	16.09.2022	EUR	1 100 000	2 250
Холдинг Нов Век АД	BG2100015150	4.500 %	27.11.2023	EUR	1 000 000	2 009

Холдинг Център АД	BG2100018154	5.400 %	22.12.2023	EUR	800 000	1 674
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	BG2100019160	5.000 %	22.12.2024	EUR	300 000	620
Загора Фининвест АД	BG2100006175	5.400 %	29.03.2025	EUR	600 000	1 242
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	6.000 %	06.10.2025	EUR	400 000	810
Адара АД	BG2100026173	6.750 %	20.12.2026	BGN	800 000	805
Алтерон АДСИЦ	BG2100030175	5.750 %	28.12.2025	BGN	900 000	903
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	6.500 %	07.12.2022	EUR	2 500 000	4 917
						24 723

Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти

Agrokor	XS0776111188	9.875 %	01.05.2019	EUR	1 150 000	599
Transalp 1 Securities	XS0483980149	4.500 %	22.08.2022	EUR	2 600 000	5 203
Petrobras Global Finance	XS0982711714	4.750 %	14.01.2025	EUR	1 500 000	3 376
Energy Pro AS	XS1731657141	4.000 %	07.12.2022	EUR	2 000 000	4 024
Black Sea Bank	XS1405888576	4.875 %	06.05.2021	USD	1 000 000	1 733
Лукойл Интернешънъл Финанс	XS1514045886	4.750 %	02.11.2026	USD	750 000	1 292
						16 227
						40 950

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2017 г. на облигации от емисии BG2100015077, BG2100002091, BG2100013098, BG2100023121, BG2100011100, BG2100007116, BG2100019137, BG2100023113, BG2100006092, BG2100010110, BG2100011142, BG2100012140, BG2100012157, BG2100015150, BG2100018154, BG2100019160, BG2100006175, BG2100018170, BG2100026173, BG2100030175 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

8. Вземания

	2017	2016
	'000 лв	'000 лв
Вземания свързани с инвестиции	9 949	7 222
Вземания свързани с непреведени суми от НАП	2	2
	9 951	7 224

Вземанията, свързани с инвестиции, могат да бъдат представени както следва:

	2017	2016
	'000 лв	'000 лв
Наем на инвестиционни имоти	6	1
Лихва по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	3	4
Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	2	3
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	156	110
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	880	8
Лихви по облигации на CEDC от емисия US15080BAC00	-	13
Лихва по облигации на ТЦ - ИМЕ АД от емисия BG2100022099	56	94
Главница по облигации на ТЦ - ИМЕ АД от емисия BG2100022099	704	1 173
Лихва по облигации на Хлебни изделия Подуяне АД BG2100011084	2	3
Главница по облигации на Хлебни Изделия АД BG2100011084	37	59
Лихви по облигации на Агрокор	106	-
Лихви за забава по облигации на Недвижими имоти София АДСИЦ от емисия BG2100012157	2	-
Репо сделки с акции на Химснаб АД	-	873
Репо сделки с акции на Химснаб АД	-	703
Репо сделки с акции на Химснаб АД	-	244
Репо сделка с акции на ЦКБ Риъл Истейт фонд АДСИЦ	-	733
Репо сделка с акции на Холдинг Варна АД	1 603	422
Репо сделка с акции на Велграф Асет Мениджмънт АД	299	592
Репо сделка с акции на Велграф Асет Мениджмънт АД	1 000	-
Репо сделка с акции на Велграф Асет Мениджмънт АД	785	-
Репо сделка с акции на Велграф Асет Мениджмънт АД	613	-
Репо сделка с акции на Велграф Асет Мениджмънт АД	407	-
Репо сделка с акции на Родна земя Холдинг АД	595	-
Репо сделка с акции на Св. Св. Константин и Елена АД	1 012	-
Репо сделка с акции на Св. Св. Константин и Елена АД	577	-
Репо сделка с акции на Ексклузив Пропърти АДСИЦ	259	-
Дивидент по акции на Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	101	-
Репо сделка с дялове на ДФ Съгласие Профит	-	210
Репо сделка с дялове на ДФ Съгласие Престиж	-	228
Репо сделка с дялове на ДФ Конкорд Фонд 1 Акции и облигации	-	495
Репо сделка с акции на Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	270	424

Репо сделка с акции на Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	399	-
Репо сделка с акции на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	-	208
Репо сделка с акции на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	-	622
Вземане за ДДС от покупка на недвижим за имот	75	-
	9 949	7 222

Към 31.12.2017 са обезценени вземания за лихви и главница някои облигации, които са подробно описани в пояснение 17.2.

9. Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2017	2016
	'000 лв	'000 лв
Парични средства в брой и в банки		
- в лева	1 529	7 058
- в евро	1 359	2 543
- в щатски долари	355	1 675
	3 243	11 276

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

	2017	2016
	'000 лв	'000 лв
Парични средства в брой и разплащателни банкови сметки	3 243	11 276
	3 243	11 276

10. Задължения свързани с инвестиции

	2017	2016
	'000 лв	'000 лв
Задължения за комисиони по сделки с ценни книжа ИП Де Ново ЕАД	1	1
Допълнително обезпечение по репо сделка с акции на Ексклузив пропърти АДСИЦ	6	-
Предварително преведено лихвено и главнично плащане по облигация на Аркус АД BG2100011100	387	-
	394	1

11. Нетни активи в наличност за доходи

	2017	2016
	'000 лв	'000 лв
Резерв за минимална доходност	983	943
Нетни активи в наличност за доходи	181 374	165 583
	182 357	166 526

11.1. Изменение на нетните активи в наличност за доходи

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

	2017	2016
	'000 лв	'000 лв
Към началото на периода	166 526	151 090
Постъпили осигурителни вноски и лихви	17 535	17 646
Възстановени неправилно преведени средства на лица по чл 4в от КСО	-	20
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	6 065	4 534
Общо увеличение от осигурителни вноски	23 600	22 200
Доход от инвестиране средствата на фонда	8 868	10 563
Еднократно изплатени суми на осигурени лица	(412)	(579)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(495)	(324)
Суми преведени в НОИ	(6 200)	(5 373)
Изплатени суми по осигурителни договори	(7 107)	(6 276)
Преведени суми на държавния бюджет	(7)	(1)
4.25% такса за обслужване	(745)	(794)
0.85% инвестиционна такса	(1 452)	(1 395)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(7 326)	(8 861)
Към края на периода	182 357	166 526

		2017	2016
		Стойност на вноската '000 лв	Стойност на вноската '000 лв
Осигурителни вноски	% от вноската		
Обща вноска			
За сметка на осигурителя	100	17 535	17 646
	100	17 535	17 646

	2017	2016
	Брой	Брой
Осигурени лица		
I категория труд	2 431	2 455
II категория труд	41 387	39 821
	43 818	42 276

Информация за осигурените лица, напуснали фонда през 2017 г. и причината за напускането е представена в таблицата:

Причина за напускане на Фонда	I категория	II категория труд
	труд	Брой
	Брой	Брой
Прехвърлени в друг ППФ	31	1 426
Върнати суми в НОИ	-	682
Смърт на осигуреното лице	-	107
Изтеглени средства	-	105
Променили осигуряването си по реда на чл 4в от КСО		80
	31	2 400

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

	2017	2016
	'000 лв	'000 лв
Печалба от промяна в справедливата стойност	147 034	132 303
Загуба от промяна в справедливата стойност	(139 409)	(125 124)
Приходи от придобиване на финансови активи от увеличение на капитала	5	1
Печалба от продажба на финансови активи	677	24
Загуба от продажба на финансови активи	(1 270)	(1 162)
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(25)	(20)
Приходи по репосделки	437	319
Приходи от лихви	3 484	3 190
Приходи от дивиденди	521	404
Други разходи от финансови активи	(16)	(22)
Печалба от валутно-курсови разлики	7 570	10 248
Загуба от валутно-курсови разлики	(10 055)	(9 543)
	8 953	10 618

13. Удръжки и такси за Пенсионноосигурителната Компания (ПОК)

Видове такси	Размер на таксите съгласно Правилника на Фонда	2017	2016
		Стойност на таксата	Стойност на таксата
		'000 лв	'000 лв
Такса за обслужване на дейността	4.25% от вноските	745	794
Инвестиционна такса	0.85% от нетните активи за периода	1 452	1 395
		2 197	2 189

14. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват ПОК „Съгласие“ АД и неговото ръководство.

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	Инвестиционна такса върху нетния актив	Такса промяна на участие	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Към 01.01.2016 г.	-	126	-	126
Преведени към ПОК	(794)	(1 397)	-	(2 191)
Начисления към ПОК	794	1 395	-	2189
Към 31.12.2016 г.	-	124	-	124
Преведени към ПОК	(680)	(1 446)	-	(2 126)
Начисления към ПОК	745	1 452	-	2197
Към 31.12.2017 г.	65	130	-	195

14.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Задължения за:		
Инвестиционна такса върху нетния актив	130	124
Такси от осигурителни вноски	65	-
	<u>195</u>	<u>124</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 искове.

17. Политика по управление на риска

17.1. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Фонда е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните.

Спецификата при управлението на портфейли на пенсионни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск. От особено значение са процедурите за наблюдение, анализ и управление на същите, като преследваната цел е всички рискове да бъдат поддържани в приемливи граници при съблюдаване на принципите за оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

Управлението на риска във Фонда, се извършва от ПОК и се подчинява на принципа на централизираността и е структурирано според нивата на компетенции както следва:

- 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 2017 г. са 88.77% от активите на Фонда. 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 2017 г. делът на инвестициите (дялови и дългови) във финансови инструменти, издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор и други чуждестранни емитенти, разрешени от Кодекс за социално осигуряване, възлиза на 30.39% от финансовите активи. Инвестициите са предимно в Германия, Унгария, Хърватска, Румъния, Португалия, Бразилия. Подробна информация за финансовите активи издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор е посочена в пояснение 7.

17.1.1. Анализ на ценовия риск

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

Притежаваните от Фонда финансови инструменти се управляват, отчитайки променящите се пазарни условия. При анализа на ценовия риск се вземат под внимание утвърдените лимити, залегнали във вътрешните правила за наблюдение и управление на риска. За намаляване на този тип риск ПОК се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен 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 2017 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

За избягване на риска от концентрация, ПОК се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на активите на Фонда.

17.1.2. Валутен риск

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

Към датата на приемане на финансовия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв., за което вероятността към края на 2017 год. е незначителна.

Валутната структура към 31.12.2017 год. на управляваните активи в портфейла на ППФ Съгласие е, както следва:

Активи, деноминирани в лев или евро – 89.85 %;

Активи деноминирани във валута различна от лев и евро – 10.15%.

За да намали валутния риск, Фондът следи паричните потоци, които не са в български лева. Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от ПОК, 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 2017 год. е както следва:

Излагане на краткосрочен риск	Щатски долари	Евро	Лева	Общо
31 декември 2017 г.	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	355	1 359	1 529	3 243
Корпоративни облигации	-	676	-	676
Други вземания	-	1 948	8 003	9 951
Общо излагане на риск	355	3 983	9 532	13 870
Излагане на дългосрочен риск	Щатски долари	Евро	Лева	Общо
31 декември 2017 г.	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв

Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наред-ба на КФН и техните централни банки	15 221	34 209	-	49 430
Корпоративни облигации	-	20 740	3 307	24 047
Корпоративни облигации в чужбина	3 025	13 202	-	16 227
Акции	-	1 374	45 152	46 526
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	5 343	20 409	25 752
Инвестиционни имоти	-	-	7 382	7 382
Общо излагане на риск	18 246	74 868	76 250	169 364

Структурата по валути на активите към 31 декември 2016 год. е както следва:

Излагане на краткосрочен риск	Щатски долари	Евро	Лева	Общо
31 декември 2016 г.	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	1 675	2 543	7 058	11 276
Корпоративни облигации	-	72	-	72
Други вземания	13	1 454	5 757	7 224
Общо излагане на риск	1 688	4 069	12 815	18 572
Излагане на дългосрочен риск	Щатски долари	Евро	Лева	Общо
31 декември 2016 г.	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наред-ба на КФН и техните централни банки	14 346	29 225	-	43 571
Корпоративни облигации	-	23 618	1567	25 185
Корпоративни облигации в чужбина	3687	1 336	-	5 023
Акции	-	2 214	42 218	44 432
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	4 860	19 350	24 210

Инвестиционни имоти	-	-	5 951	5 951
Общо излагане на риск	18 033	61 253	69 086	148 372

17.1.3. Лихвен риск

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда 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 инвестиционна стратегия на Фонда. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гл.т. на чувствителността на активите на Фонда спрямо промени в лихвените равнища.

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

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути. При нарастване на лихвите с 0.5% стойността на портфейла от дългови ценни книжа може да се понижи с 2 627 399 лв.

Дюрацията на активите на Фонда е 5.87. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 5.72. В следващата таблица е показана информация за номиналните лихвени проценти на активите на Фонда:

	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2017 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0.05% до 0.30%	3 243	-	3 243
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 2.625 % до 5.50 %	49 430	-	49 430
Корпоративни облигации	от 4.50 % до	24 723	-	24 723

	9%			
Корпоративни облигации в чужбина	от 4.0% до 9.875%	16 227	-	16 227
Акции	-	-	46 526	46 526
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	25 752	25 752
Инвестиционни имоти	-	-	7 382	7 382
Вземания	-	-	9 951	9 951
Общо активи		93 623	89 611	183 234

	Лихвен %	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
		'000 лв	'000 лв	'000 лв
31 декември 2016 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0.20% до 0.30%	11 276	-	11 276
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 2.63% до 6%	43 571	-	43 571
Корпоративни облигации	от 3.50% до 9%	25 257	-	25 257
Корпоративни облигации в чужбина	от 4.75% до 10%	5 023	-	5 023
Акции	-	-	44 432	44 432
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	24 210	24 210
Инвестиционни имоти	-	-	5 951	5 951
Вземания	-	-	7 224	7 224
Общо активи		85 127	81 817	166 944

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 22.35% от активите.

Към 31.12.2017 г. с висок кредитен риск са облигации с балансова стойност 1 928 хил.лв. на следните емитенти: Хлебни изделия Подуяне АД, ТЦ ИМЕ АД, Хелт енд Уелнес АДСИЦ и хърватската компания Agrokor.

„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 производство по несъстоятелност вследствие на две подадени молби за откриване на такова – от КТБ АД и от член на Съвета на директорите на Дружеството. При обявяване на Дружеството в несъстоятелност, кредиторите ще удовлетворят вземанията си по реда предвиден в Търговския закон.

Agrokor е хърватски холдинг с основна дейност – търговия на дребно. През 2017 год. изпадна в трудно финансово положение, в резултат на което започна процедура по обявяването му в несъстоятелност. УПФ Съгласие е присъединен към списъка с кредитори, тъй като притежава част от издадените от дружеството облигации. Към края на 2017 год. продължават да протичат съдебни процедури, в резултат на които ще бъде взето решение каква част от вземанията на кредиторите ще бъдат удовлетворени.

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 (1.19%). 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 2017 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 ППФ 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 944 хил. лв. за 2017 г.:

Професионален пенсионен фонд "Съгласие"
 Финансов отчет
 31 декември 2017 г.

38

Вид на вземането /емитент/	Първоначална стойност (в лв.)	Падеж на задълже нието	Обезценка в %	Нагрупана обезценка към 31.12.2017 г. (в лв.)	Признати разходи за обезценка , нетно през 2017 г.
Главница по облигации на Хлебни Изделия АД	146 687.25	23.7.2012	75.00%	110 015.44	22 003.08
Лихва по облигации на Хлебни Изделия АД	5 134.05	11.6.2012	75.00%	3 850.54	770.10
Лихва по облигации на Хлебни Изделия АД	1 234.42	23.7.2012	75.00%	925.85	185.19
Главници по облигации на ТЦ ИМЕ BG2100022099	2 346 996.00	29.9.2014	70.00%	1 642 897.20	469 399.20
Лихви по облигации на ТЦ ИМЕ BG2100022099	187 759.68	29.9.2014	70.00%	131 431.77	37 551.92
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	99 747.33	17.3.2015	65.00%	64 835.77	19 949.48
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	99 747.33	17.3.2016	65.00%	64 835.77	19 949.48
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	99 747.33	17.3.2017	45.00%	44 886.30	44 886.30
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	36 073.02	27.07.2017	45.00%	16 232.86	16 232.86
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1 173 498	27.07.2017	25.00%	293 374.50	293 374.50
Лихви по облигации на Agrokor	111 054.47	01.05.2016	5.00%	5 552.72	5 552.72
Акци Оловно-цинков комплекс АД	2 420.64		100%	2 420.64	2 420.64
CECD Fin Corp.	11 968.08		100%	11 968.08	11 968.08
	4 322 067.60			2 393 227.40	944 243.53

Обезпеченията по просрочените вземания са както следва:

Емитент	Емисия №	Общ размер на емисията EUR	Размер на вземането на фонда EUR	Кратко описание на обезпечението
Хлебни Изделия АД	BG2100011084	6 000 000	19 564.02	Първа по ред ипотeka на недвижими имоти, собственост на дружеството - емитент
ТЦ ИМЕ	BG2100022099	12 000 000	388 800.00	Първа по ред ипотeka на поземлен имот – собственост на дружеството
Хелт енд Уелнес АДСИЦ	BG210000666944	150 000 000	527 245.42	Първа по ред ипотeka на недвижими имоти – собственост на дружеството
Agrokor	XS0776111188	300 000 000	53 942.19	Необезпечена

Към края на 2017 г. са реструктурирани следните емисии ценни книжа, намиращи се в портфейла на ППФ Съгласие:

Емитент	Емисия №	Справедлива стойност на притежаваните ценни книжа от емисията към 31.12.2016 г.	Кратко описание на реструктурирането
Азалия I ЕАД	BG2100023113	423 940.82	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Астера I ЕАД	BG2100007116	604 387.85	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Асенова крепост АД	BG2100002091	317 398.94	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Уеб Финанс холдинг АД	BG2100013098	287 726.06	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Астерион АД	BG2100006092	427 206.08	Удължаване на срока на емисията и

Балканкар зря АД	BG210001507 7	195 627.98	промяна в погасителния план Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Старком Холдинг АД	BG210001011 0	1 181 124	Удължаване на срока на емисията

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

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

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Румъния	XS1420357318	Baa3	Moody's
Република Унгария	US445545AL04	Baa3	Moody's
Република Индонезия	USY20721BT56	Baa3	Moody's
Република Хърватска	XS1428088626	Ba2	Moody's
Република Хърватска	XS0908769887	Ba2	Moody's
Република Хърватска	XS1713475306	Ba2	Moody's
Република Португалия	XS1085735899	Ba1	Moody's
Република Португалия	PTOTEUOE0019	Ba1	Moody's
Република Гърция	GR0114029540	B	S&P
Black Sea Bank	XS1405888576	A2	Moody's
Petrobras Global Finance	XS0982711714	Ba3	Moody's
Agrokor	XS0776111188	Cu	Moody's
Лукойл Интернешънъл Финанс	XS1514045886	BBB	S&P
Energy Pro AS	XS1731657141	BB	S&P
Transalp 1 Securities	XS0483980149	N.A	

Държавни ценни книжа	Стойност 000`BGN	Агенция
Baa3	10 178	Moody's
Ba2	11 063	Moody's
Ba1	12 792	Moody's
B	4 130	S&P
Корпоративни ценни книжа		
A2	1 733	Moody's
Ba3	3 376	Moody's
Cu	600	Moody's
BBB	1 292	S&P
BB	4 024	S&P

N.A

5 203

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:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Групи финансови активи (баланси стойности)		
Финансови активи държани за търгуване	162 658	142 493
Парични средства	3 243	11 276
Вземания	9 951	7 224
	175 852	160 993

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

31.12.2017 г.	до 3 м.	3 м.-06 м.	6 м.-01 г.	1 г-5 г.	5 г-20 г.	над 20 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	3 243	-	-	-	-	-	-	3 243
Дългови ценни книжа, издадени или гаранти-рани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	4 130	45 300	-	-	49 430
Корпоративни облигации	388	-	288	11 957	12 090	-	-	24 723
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	11 559	4 668	-	-	16 227
Акции	-	-	-	-	-	-	46 526	46 526
Акции и дялове в КИС	-	-	-	-	-	-	25 752	25 752
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	7 382	7 382
Вземания	81	4 054	5 816	-	-	-	-	9 951
Общо активи	3 712	4 054	6 104	27 646	62 058	-	79 660	183 234

31.12.2016 г.	до 3 м.	3 м.-06 м.	6 м.-01 г.	1 г.-05 г.	5 г.-20 г.	над 20 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	11 276	-	-	-	-	-	-	11 276
Дългови ценни книжа, издадени или гаранти-рани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	-	43 571	-	-	43 571
Корпоративни облигации	-	-	72	17 200	7 985	-	-	25 257
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	3619	1 404	-	-	5 023
Акции	-	-	-	-	-	-	44 432	44 432
Акции и дялове в КИС	-	-	-	-	-	-	24 210	24 210
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	5 951	5 951
Вземания	736	5 021	1 467	-	-	-	-	7 224
Общо активи	12 012	5 021	1 539	20 819	52 960	-	74 593	166 944

17.3. Анализ на ликвиден риск

ПОК и Фондът спазват изискванията за ликвидност произтичащи от Наредба № 10/26.11.2003 г. касаеща състава и структурата на собствения капитал на пенсионноосигурителната компания и поддържаните минимални ликвидни средства.

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

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. ПОК следи изходящите и входящи парични потоци на ежедневна база.

При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица - лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, Съвета на директорите.

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

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

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

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

Компанията извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Компанията очаква предстоящите плащания в срок от една година да са в размер на 14 641 хил.лв.

17.4. Анализ на концентрационния риск

17.4 Анализ на концентрационния риск

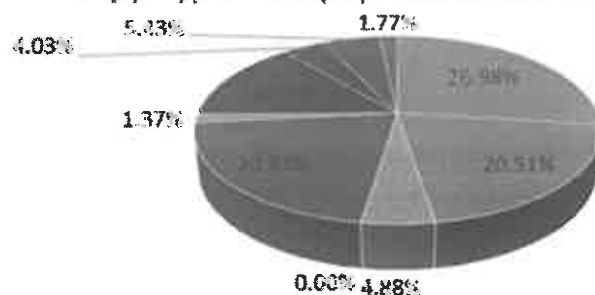
Концентрационният риск представлява рискът от концентриране на инвестиции в даден сектор от икономиката, валута, географска локация или един емитент. ПОК Съгласие АД, придържайки се стриктно към съществуващите регулации, касаещи инвестиционната дейност на пенсионните фондове в България се стреми да инвестира средствата на осигурените лица в ППФ 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 31.12.2017 год. присъстват и активи, деноминирани в щатски долари.

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

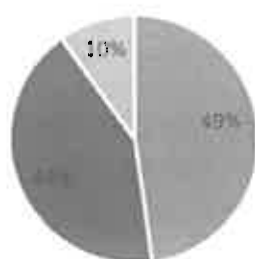
По отношение на концентрацията на активи, издадени от един емитент – ПОК Съгласие АД стриктно спазва заложените нормативни ограничения в законодателството, регламентиращо дейността на ФДПО и не допуска надвишаване на разрешените лимити.

Структура на портфейла на ППФ Съгласие



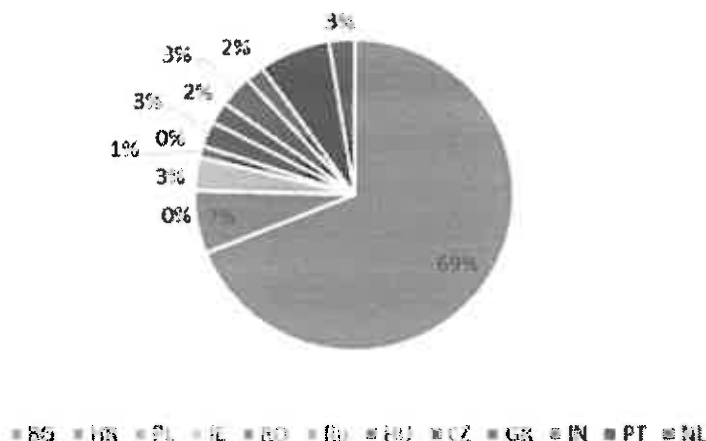
- ДИК
- Общественни фондове и ИИ
- Договорни фондове и ИИ
- Пенсии, с-на и иста
- Акции на АД/ИИ
- ОБЩЕСТВЕННИ ОБЛИГАЦИИ
- Инвестиционни имоти
- Акции на АД/ИИ
- Собств. облигации на регул. пазар
- Валютен

Валутна диверсификация на активите

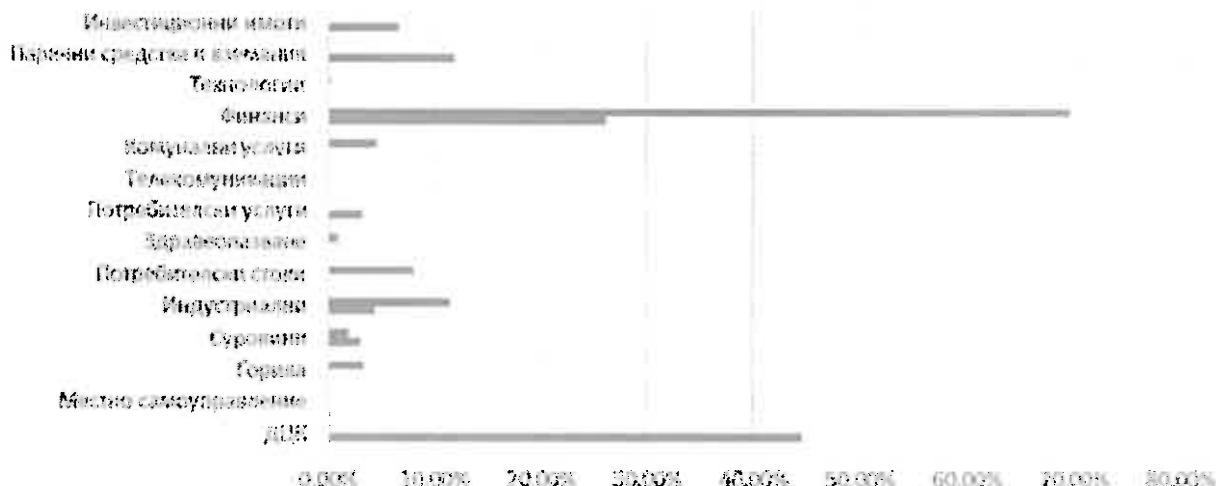


- BGN
- EUR
- USD

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 ППФ 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:

	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	162 658	142 493
Парични средства	3 243	11 276
Вземания	9 951	7 224
Общо активи	175 852	160 993
	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Финансови пасиви		
Кредити и вземания	877	418
	877	418

18. Политика и процедура за управление на нетните активи

Целите на ПОК по отношение управлението на активите 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 и подържане структура на инвестиционния портфейл адекватна на задълженията към участниците на Фонда;

- Спазване на нормативните изисквания;
- Поддържане на необходимата 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 ССВК "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 измененията в МСФО 7, в сила от 1 януари 2009, което изисква Фондът 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 2017 г. :

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване			
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	49 430	-	49 430
Други дългови ценни книжа	21 144	19 806	40 950
Акции	46 526	-	46 526

Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	25 752	-	25 752
Общо групи финансови активи държани за търгуване	142 852	19 806	162 658

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

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване			
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	43 571	-	43 571
Корпоративни облигации	11 091	14 166	25 257
Корпоративни облигации в чужбина	5 023	-	5 023
Акции	44 432	-	44 432
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	24 210	-	24 210
Общо групи финансови активи държани за търгуване	128 327	14 166	142 493

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 2017 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 20 март 2018 г.