

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Универсален пенсионен фонд
“Съгласие”

31 декември 2017 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за нетните активи в наличност за доходи	1
Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи	2
Отчет за паричните потоци	3
Пояснения към финансовия отчет	4-58

ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „СЪГЛАСИЕ“

през 2017 година

I. Организация

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

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

II. Осигурени лица

Към 31.12.2017г. броят на осигурените в УПФ „Съгласие“ лица достига 412 842, от които за 4 982 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 е намалял нетно с 1 231 лица или намаление с 0.30% спрямо техния брой към края на 2016г. За същия период по предварителна информация за пазара на осигурените в универсални пенсионни фондове лица, публикувана на интернет страницата на Комисията за финансов надзор, пазарът се е увеличил нетно със 91 464 лица или 2.56%.

За последните пет календарни години броят на осигурените във Фонда намалял нетно с 8 917 лица или с 2.11%.

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

2013 г.	2014г.	2015г.	2016г.	2017г	Промяна 2017/2016 г. (бр.)	Промяна 2017/2016 г. (%)	Промяна 2017/2013 г. (бр.)	Промяна 2017/2013г. (%)
421 759	420 412	418 673	414 073	412 842	-1 231	-0.30%	-8 917	-2.11%

Към края на 2017г. Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял по брой осигурени лица от 11.26%, което е намаление с 0.32% 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.
	12.67%	12.29%	11.95%	11.58%	11.26%	-0.32%	-1.41%

III. Новоосигурени лица

Общият брой на новоосигурените лица във Фонда през 2017г. е 22 758 лица, което е с 1 265 лица или с 5.26 % по-малко в сравнение с броя на новоосигурените през преходната отчетна година. През 2017г. 11 735 лица са прехвърлили натрупани средства от други универсални пенсионни фондове, като техният брой бележи ръст от 23.12%, 9 468 лица са служебно разпределените лица, а 4 лица са възобновили осигуряването си във Фонда по реда на чл.124а от КСО.

IV. Напуснали лица

Общият брой на лицата напуснали фонда през 2017г. е 23 989, което е намаление с 4 634 лица или спад с 16.19% спрямо техният 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	603	567	6.35%
Изтеглили средства по реда на чл.131, ал.2 от КСО	0	0	-
Променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО	707	2743	-74.23%
Преминали в друг фонд	22679	25313	-10.41%

V. Постъпления

Общият размер на постъпилите във Фонда осигурителни вноски през 2017г. е 129 537 хил. лв, което е с 5 421 хил. лв или 4.37% повече в сравнение с предходния отчетен период. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2017г. нараства с 2.87% спрямо 2016г. до 49.95 лв¹. По данни на Комисията за финансов надзор средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2017г. нараства със 2.25% до 49.40 лв.

Общият размер на прехвърлените средства от други универсални пенсионни фондове в УПФ „Съгласие“ през 2017г. е 36 831 хил. лв, което е с 12 536 хил. лв или 51.60% повече в сравнение с 2016г.

Към 31.12.2016г. средният размер² на натрупаните средства на едно осигурено лице във Фонда е в размер на 2 866.93 лв., което е с 404.09 лева или 16.41% повече спрямо натрупаните средства година по-рано. По данни на Комисията за финансов надзор средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице към края на 2017г се увеличава с 15.44% до 2 872.52 лв.

VI. Изплатени суми

През 2017г. на осигурени лица и наследници на осигурени лица са изплатени суми в общ размер на 2 268 хил. лв или с 529 хил. лева повече в сравнение с 2016г. Изплатените суми са разпределени както следва:

- 259 хил. лв изплатени на осигурени лица, с трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто;
- 2 009 хил лв изплатени на наследници на осигурени лица.

Към фонд „Пенсии“ на НОИ са преведени 471 хил. лв., представляващи средства на лица, упражнили правата си по §51 от ПЗР на КСО. В Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (Сребърен фонд) са преведени 4 616 хил. лв, представляващи средства на лица, променили осигуряването си по чл.46 от КСО, като през текущата отчетна година преведените от УПФ „Съгласие“

¹ Среден размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на броя на осигурените лица, за които са правени вноски през съответния месец.

² 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.

средства намаляват с 1.41% спрямо размера им година по-рано. В случаите по чл.170, ал.3 от КСО към пенсионния резерв на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са прехвърлени 34 хил.лв.

Общият размер на прехвърлените средства към други универсални фондове от УПФ „Съгласие“ през 2017г. е 55 273 хил. лв, което е със 346 хил. лв или 0.63% повече 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.

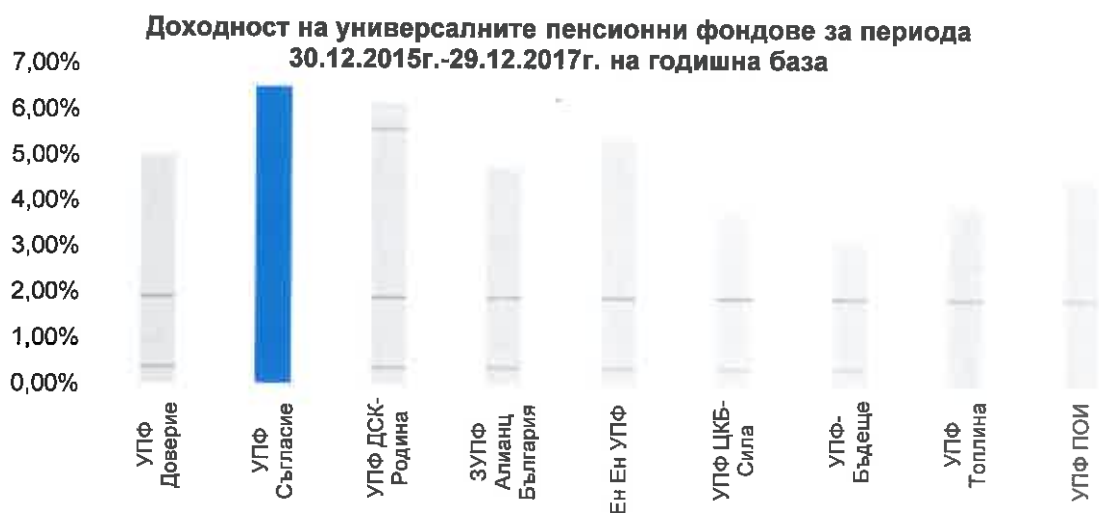
За 2017г. при инвестиране на средствата на Фонда бе постигната номинална доходност от **6.45%**. Стандартното отклонение и коефициентът на Шарп за същия период са съответно 2.63% и 2.59³. За същият период немодифицираната претеглена

³ Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати. Не се гарантира положителна доходност. Стойността на един дял може да се понижи. Номиналната доходност, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са изчислени съгласно т.23.1, т.23.3 и т.23.4 от Изискванията към рекламните и писмените информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества

доходност и средноаритметичната доходност за всички универсални пенсионни фондове в страната е съответно 6.34% и 5.78%.

За период от двадесет и четири месеца⁴, завършващ в края на отчетния период (30.12.2015г.-29.12.2017г.) постигнатата номинална доходност на УПФ Съгласие на годишна база е 6.52%, а реалната е 5.04% при стандартното отклонение и коефициентът на Шарп съответно 3.21% и 2.14.

Табл. №4. Доходност на универсалните 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.-31.12.2017г.) постигнатата номинална доходност⁵ на Фонда е **94.91%**. На годишна база номиналната доходност е 5.06%, а реалната доходност е 1.45%. За същия период стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са съответно 4.13% и 0.95.

⁴ 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.

⁵ 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 1 212 784 хил. лв от 1 032 251 хил. лв към края на предходния отчетен период - увеличение със 180 533 хил. лв или с 17.49%. По данни на Комисията за финансов надзор средното нарастване на балансовите активи на универсалните пенсионни фондове през 2017г. е в размер на 18.40%. В стойността на активите най-голям дял имат финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на стойност 1 068 058 хил. лв., които представляват 88% от активите на фонда. Пасивите на Фонда се състоят от задължения в размер на 29 194 хил. лв. Към края на отчетния период нетните активи на Фонда бележат ръст до 1 183 590 хил. лв или увеличение от 16.06% спрямо края на 2016г. Средното нарастване на нетните активи на универсалните пенсионни фондове през 2017г е в размер на 18.39%.

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

2013 г.	2014г.	2015г.	2016г.	2017г.	Промяна 2017/2016г.	Промяна 2017г./2013г.
652 114	775 469	888 041	1 019 796	1 183 590	16.06%	81.50%

Към края на 2017г. Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял по нетни активи от 11.23%, което е намаление с 0.23% 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 2017г./2013г.
	11.93%	11.68%	11.60%	11.46%	11.23%	-0.23%	-0.70%

IX. Структура на инвестиционния портфейл

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

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



През месец май 2017г., Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ участва с наддавателно предложение в обявена от частен съдебен изпълнител трета публична продан на недвижим имот с обявена начална цена равна на 50% от първоначалната цена на първата публична продан на имота. С предложена цена с 0.95% над обявената начална цена на третата публична продан, Фондът бе обявен за спечелил търга. В средата на месец ноември 2017г., след решение на Административен съд –София, с което съдът отхвърли подадена жалба от страна на собственика на имота, срещу възлагането му на частен съдебен изпълнител, Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ трябваше да бъде получи влязло в сила постановление за възлагане на имота. Последваха повече от месец динамични разговори с частния съдебен изпълнител, във връзка с начина на определяне на данъчната основа за заплащането на местен данък и отказ на ЧСИ да връчи постановлението за възлагане на Фонда, което доведе до съществена несигурност към края на отчетния период във връзка с вписване на имота в Имотния регистър към Агенцията по вписванията. С оглед защита на интересите на осигурените лица, Ръководството на Компанията положи допълнителни усилия преди окончателното финализиране на процедурата, за да намали разходите, свързани с придобиването, като не бе извършен разход в размер на 34 хил.лева.

Процедурата по придобиване на инвестиционния имот на Фонда на ул. 202, в гр. София на стойност 6 651 хил.лв. е окончателно е финализирана на 25 януари 2018 г., когато на ПОК „Съгласие“ АД е предоставен екземпляр от вписано Постановление за възлагане. До тази дата Фондът е отчитал платените суми във връзка с придобиването като вземания, свързани с придобиването на имота. За целите на представяне във финансовите отчети към 31 декември 2017 г., на база на получената на 25 януари 2018 г. имота е представен в позиция Инвестиционни имоти.

X. Такси и удръжки

С промени в Кодекса за Социално осигуряване в сила от 01.01.2016г. са въведоха нови по-ниски такси, които пенсионноосигурителните дружества, удръжат 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 удръжки в общ размер на 14 809 хил. лв в т.ч.: удръжки от осигурителните вноски – 5 506 хил. лв. и инвестиционна такса – 9 303 хил.лв. Общият размер на начислените такси и удръжки се увеличава с 5.76 % спрямо общият им размер през предходната година.

XI. Преглед на активите на Фонда от независим външен експерт

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

Прегледът на активите на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ бе извършен от независимия външен проверяващ Ейч Ел Би България ООД. В доклада на Фонда, независимият външен експерт Ейч Ел Би България ООД предложи корекция (намаление) на активите в размер на 0.25% 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 0.006%.

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

На 17.02.2017 г. 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 Универсален 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 0,00068%.

При извършената оценка на активите Универсален 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 Универсален 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 Универсален 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

Процедурата по придобиване на инвестиционния имот на Фонда на ул. 202, в гр. София на стойност 6 651 хил.лв. е окончателно финализирана на 25 януари 2018 г., когато на ПОК „Съгласие“ АД е предоставен екземпляр от вписано Постановление за възлагане.

Милен Марков

Главен изпълнителен директор

Огнян Георгиев

Изпълнителен директор

20 март 2018 г.



The image shows two handwritten signatures in blue ink over horizontal lines. To the right of the signatures is a blue circular stamp. The stamp contains the text "УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД" around the top edge and "ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ" around the bottom edge. In the center of the stamp, there is a smaller circle with the text "СЪГЛАСИЕ" and "ООД" below it. There is also a small star symbol and some other illegible text within the stamp.



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До Управляващите

Универсален пенсионен фонд "Съгласие"

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Универсален 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“.

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.

Оценката на Фонда за притежаваните финансови активи	
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 1 068 058 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 88% 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 последствия 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	54 441	43 908
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	1 068 058	863 961
Вземания	8	36 308	51 111
Парични средства	9	53 977	73 271
Общо активи		1 212 784	1 032 251
Пасиви			
Задължения към осигурени лица		1	1
Задължения към свързани лица	14.2	1 340	764
Задължения за превеждане на средства на лица от ФДЗПО във фонд на НОИ		1 322	2 489
Задължения по репо сделки и други	10	26 531	9 201
Общо пасиви		29 194	12 455
Нетни активи в наличност за доходи	11	1 183 590	1 019 796

Съставил: 
/Гатяна 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. 58 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	75 316	69 827
Печалба/(загуба) от инвестиционни имоти	6	(442)	(167)
Печалба от инвестиране на средствата на фонда		74 874	69 660
Вноски за осигурени лица	11.1	129 560	124 143
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		36 831	24 295
Увеличения, свързани с осигурителни вноски	11.1	166 391	148 438
Изплатени суми по осигурителни договори	11.1	(2 268)	(1 739)
Прехвърлени средства към пенсионен резерв	11.1	(34)	(23)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	11.1	(55 273)	(54 927)
Средства на лица избрали да преминат от ФДЗПО във фонд на НОИ	11.1	(5 087)	(15 651)
Удръжки и такси за ПОК	11.1	(14 809)	(14 003)
Намаления, свързани с осигурителни вноски		(77 471)	(86 343)
Увеличение, нетно		163 794	131 755
Нетни активи в наличност в начало на периода	11	1 019 796	888 041
Нетни активи в наличност в края на периода	11	1 183 590	1 019 796

Съставил:


 /Гатяна 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

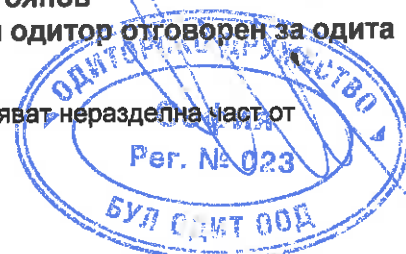
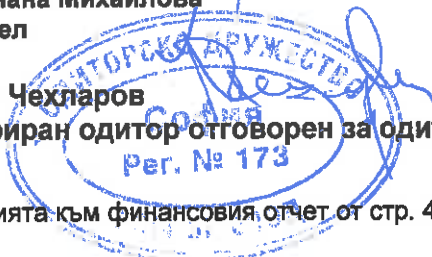
д-р Мариана Михайлова
 Управител

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. 58 представляват неразделна част от него.



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	129 560	124 143
Плащания, свързани с осигурени лица	11.1	(8 522)	(16 529)
Платени такси на ПОК	14.2	(14 233)	(13 988)
Други плащания към ПОК	14.2	-	-
Плащания за пенсионен резерв	11.1	(34)	(23)
Постъпления от други пенсионни фондове	11.1	8 262	5 705
Плащания към други пенсионни фондове	11.1	(26 704)	(36 336)
Паричен поток от оперативна дейност		88 329	62 972
Инвестиционна дейност			
Получени лихви и дивиденди		27 786	19 714
Платени лихви		(4)	(7)
Придобиване на финансови активи		(675 784)	(590 225)
Постъпления от продажба на финансови активи		554 944	517 177
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	6	(12 941)	(11 155)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	6	667	7 494
Други парични потоци от инвестиционна дейност		(4)	(4)
Паричен поток от инвестиционна дейност		(105 336)	(57 006)
Нетно увеличение на парични средства и еквиваленти		(17 007)	5 966
Парични средства и еквиваленти в началото на периода		73 271	66 114
Печалба/(Загуба) от валутна преоценка на парични средства		(2 287)	1 191
Парични средства и еквиваленти в края на периода		53 977	73 271

Съставил: Латяна 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. 58 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- допълнителна пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по Част първа на КСО;
- еднократно изплащане до 50 на сто от средствата натрупани по индивидуалната партида сума при трайно намалена работоспособност над 89,99%;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починало осигурено лице или на пенсионер на Фонда.

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход. Осигурителната вноска за универсален пенсионен фонд за 2017 г. е 5%, която се разпределя между осигурителя и осигуреното лице, както следва: за сметка на

осигуреното лице 2,2 % от осигурителния доход, а за сметка на осигурителя 2,8 % от осигурителния доход.

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 30.12.2015 г.- 30.12.2017 г. е 6.52 % на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ "Съгласие" за 2017 г.	’000 лв
Постъпили вноски през периода	129 537
Удържани такси и удръжки	(14 809)
Доход за разпределение, в т.ч.	74 874
за осигурените лица	74 874
Всичко нетни активи, в т.ч.	1 183 590
На осигурени лица	1 182 162
Резерв за минимална доходност	1 428
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	1 182 163
Дългосрочни	1 182 162
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 преоценка на ценни книжа, реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, лихви от банкови влогове, депозити и лихвоносни ценни книжа, получени дивиденди.

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

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисляване.

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

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

5.5 Разходи

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

5.6 Инвестиционни имоти

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

- използване при производствена дейност или административни цели

- продажба в рамките на обичайната икономическа дейност.

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

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

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

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

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

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

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

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

5.7 Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

5.7.1 Финансови активи

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

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

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

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

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

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност,

като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

След първоначално признаване всички финансови активи по справедливата стойност в печалбата или загубата се оценяват по справедливата им стойност, с изключение на онези инструменти, за които няма пазарни котировки на активен пазар и 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.

5.9 Резерв за гарантиране на минимална доходност

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

5.10 Такси

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

Задълженията към осигурените лица са оповестени по номинал, намалени с таксите съгласно Правилника на Фонда и увеличени с доходността от инвестиране.

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на УПФ от Пенсионноосигурителното дружество (ПОК), УПФ начислява и изплаща на ПОК следните такси върху вноските, получени от осигурените лица:

- такса в размер на 4.25%, 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.

5.13 Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5.14 Обезценка на финансови активи

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

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

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

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

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

6. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Фонда включват имоти, които се държат с инвестиционна цел.

Промени в балансовите стойности, отразени в Отчета за нетните активи в наличност за доходи, могат да бъдат представени както следва:

	'000 лв
Балансова стойност към 1 януари 2016 г.	39 978
Новопридобити активи	9 025
Продадени активи	(4 949)
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	(146)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	43 908
Балансова стойност към 1 януари 2017 г.	43 908
Новопридобити активи	10 729
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	(196)
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	54 441

- През периода инвестиционните имоти представляват:
- 61.08% от поземлен имот и сгради, на адрес гр. Пловдив, придобити през 2005 г. на стойност 823 хил. лв. и преоценени до пазарната им стойност към 31.12.2016 г. 1 246 хил. лв;
- 44% от терен в Северна промишлена зона гр. Бургас придобит през 2006 г. на стойност 2 019 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2016 г. 2 419 хил. лв;
- Офис от 107.44 кв. м. в гр. София, район Студентски придобит през 2007 г. на стойност 242 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2016 г. 262 хил. лв.
- Сгради от 2 180.00 кв. м. РЗП в гр. Русе, Западна промишлена зона придобити през 2010 г. на стойност 1 220 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.03.2017 г. 1 748 хил. лв.
- 68.75% от имот земя и спортни сгради в гр. София, Сердика придобити през 2010 г. на стойност 10 033 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2016 г. 10 130 хил. лв.
- 13.18% от имот земя и спортни сгради в гр. София, Сердика придобити през 2011 г. на стойност 1 925 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2016 г. 1 943 хил. лв.
- Поземлен имот /ливада/ от 16 200 кв.м. гр. София, район Банкя, м. Дълбочица, придобит през 2011 г. на стойност 2 028 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2012 г. 2 080 хил. лв.
- Офис и гараж в гр. София, район Красно село , придобит през 2012 г. на стойност 913 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2012 г. 930 хил.лв.

- Хотелски комплекс гр. Велики Преслав, община Шумен, придобит през 2012 г. на стойност 609 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2016 г. 597 хил.лв.
- Земя и сгради с. Паничище, община Сапарева Баня, област Кюстендил придобити през 2012 г. на стойност 884 хил. лв. и преоценени до пазарната им стойност към 30.06.2017 г.
 - 838 хил. лв.
- УПИ гр. София, район Овча Купел придобит през 2016 г. на стойност 1 551 хил.лв и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2016 г. 1 525 хил.лв.
- УПИ - 1 520 кв.м. земя и офис сгради, гр. София, район Лозенец придобит през 2013 г. на стойност 325 хил. лв. и преоценени до пазарната му стойност към 31.12.2016 420 хил. лв.
- УПИ - 32 200 кв.м. земя и сгради, гр. Стара Загора, кв. Индуриален придобит през 2014 г. на стойност 3 722 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 29.09.2017 г. 4 183 хил. лв. – на база доклад на независим оценител.
- УПИ – 1 750 кв.м. земя и сгради в гр. Велико Търново, пл. Цар Асен Първи №1 придобит през 2015г на стойност 3 852 хил.лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2016 г.на 3 855 хил.лв
- УПИ – 26 177 кв.м. земя и сгради в с.Българево, община Каварна придобит през 2015г.на стойност 2 265 хил лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2016 г.на 2 274 хил.лв
- Терен от 9 702 кв. м. и построени сгради в Русе - Източна промишлена зона придобит през 2016г на стойност 1 739 хил.лв и преоценен до пазарната му стойност на 1 801 хил.лв.
- ПИ - 17 600 кв.м. земя в гр. София, с. Кривина придобит през 2016г на стойност 4 710 хил лв. и преоценен до пазарната му стойност на 4 802 хил.лв.
- НИ в гр.Варна, бул. Сливница - сгради и земя в гр.Варна, бул. Сливница придобит през 2016г на стойност 2 576 хил лв. и преоценен до пазарната му стойност на 2 547 хил.лв.
- Обекти в сграда на Спортен Център Шипка гр. София, район Витоша, ул. Брусенска № 6 придобит през 2017 на стойност 995 хил лв, и преоценен до пазарна стойност на 30.06.2017 на 1 068 хил. лв.
- Цариградски комплекс, гр.София,Офис 2.2,Блок 286,Вход В закупен за 153 хил лв и преоценен до пазарна стойност на 29.09.2017 на 155хил лв.
- Цариградски комплекс, гр.София,Офис 2.3,Блок 286,Вход В закупен за 106 хил лв и преоценен до пазарна стойност 108 хил лв
- Цариградски комплекс, гр.София,Офис 3.3,Блок 286,Вход Б закупен за 139хил лв и преоценен до пазарна стойност 141хил лв
- Цариградски комплекс, гр.София,Офис 11.3,Блок 284,Вход Г закупен за 96 хил лв и преоценен до пазарна стойност 97 хил лв
- Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 2.6,Блок 286,Вход В закупен за 105хил лв и преоценен до пазарна стойност 106 хил лв
- Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 2.7,Блок 286,Вход В закупен за 105 хил лв и преоценен до пазарна стойност 106 хил лв

- Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 3.2,Блок 286,Вход Б закупен за 193 хил лв и преоценен до пазарна стойност 196 хил лв.
- Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 5.1,Блок 285,Вход А закупен за 192 хил лв и преоценен до пазарна стойност 184 хил лв
- Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 5.4,Блок 285,Вход А закупен за 182 хил лв и преоценен до пазарна стойност 184 хил лв.
- Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 8.3,Блок 284,Вход Ж закупен за 145 хил лв и преоценен до пазарна стойност 147 хил лв
- Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 8.4,Блок 284,Вход Ж закупен за 297 хил лв и преоценен до пазарна стойност 301хил лв
- Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 9.5,Блок 284,Вход Е закупен за 204 хил лв и преоценен до пазарна стойност 206 хил лв.
- Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 12.1,Блок 284,Вход В закупен за 177хил лв и преоценен до пазарна стойност 179 хил лв
- Цариградски комплекс, гр.София,Магазин А-1,Блок 280,Вход А закупен за 219 хил лв и преоценен до пазарна стойност 222 хил лв
- Цариградски комплекс, гр.София,Магазин А-2,Блок 280,Вход А закупен за 205 хил лв и преоценен до пазарна стойност 208 хил лв.
- Цариградски комплекс, гр.София,Магазин Г-2,Блок 280,Вход Г закупен за 178 хил лв и преоценен до пазарна стойност 181 хил лв
- Цариградски комплекс, гр.София,Магазин Г-3,Блок 280,Вход Г закупен за 198 хил лв и преоценен до пазарна стойност 201 хил лв.
- Цариградски комплекс, гр.София, Магазин Д-3,Блок 280,Вход Д закупен за 198 хил лв и преоценен до пазарна стойност 200 хил.лв.
- Сердика, ул. 202, № 7, София – район. Средствата за придобиване на имота в размер 6 652 хил.лв. са изцяло платени през 2017 г.

Придобиването на имота на ул. 202, премина през сложна и продължителна процедура по публична продажба, последвана от обжалване от страна на собственика на имота срещу решението на директора на ТД на НАП София за неразглеждане на негова жалба срещу постановление за възлагане на недвижими имоти. В средата на месец ноември 2017 г., след решение на Административен съд –София, с което съдът отхвърли подадена жалба от страна на собственика на имота, срещу възлагането му на частен съдебен изпълнител, Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ трябваше да получи влязло в сила постановление за възлагане на имота.

С оглед защита на интересите на осигурените лица, Ръководството на Компанията положи допълнителни усилия преди окончателното финализиране на процедурата, за да намали разходите, свързани с придобиването, като не бе извършен разход в размер на 32 хил.лева, неправомерно претендиран от ЧСИ. Последваха повече от месец динамични разговори с частния съдебен изпълнител, във връзка с начина на определяне на данъчната основа за

заплащането на местен данък и отказ на ЧСИ да връчи постановлението за възлагане на Фонда, което доведе до съществена несигурност към края на отчетния период във връзка с вписване на имота в Имотния регистър към Агенцията по вписванията.

Както е посочено в пояснение 20 Събития след края на отчетния период процедурата по придобиване на инвестиционния имот на Фонда на ул. 202, в гр. София на стойност 6 651 хил.лв. е окончателно финализирана на 25 януари 2018 г., когато на ПОК „Съгласие“ АД е предоставен екземпляр от вписано Постановление за възлагане.

До тази дата Фондът е отчитал платените суми във връзка с придобиването като вземания, свързани с придобиването на имота. За целите на представяне във финансовите отчети към 31 декември 2017 г., на база на получената на 25 януари 2018 г. имота е представен в позиция Инвестиционни имоти.

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

Инвестиционните имоти не са заложили като обезпечение по заеми.

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

	2017	2016
	'000 лв	'000 лв
Нетна промяна в справедливата стойност	(196)	(146)
Приходи от продажби на инвестиционни имоти	-	180
Приходи от наеми	35	38
Преки оперативни разходи	(281)	(239)
	<u>(442)</u>	<u>(167)</u>

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

	Пояснение	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Инвестиции в акции	7.1	218 579	155 284
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	7.2	157 008	98 350
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	7.3	398 688	389 480
Други дългови ценни книжа	7.4	293 783	220 847
		1 068 058	863 961

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

	2017 '000 лв	2016 '000 лв
Инвестиции по справедлива стойност в лева	325 550	184 134
Инвестиции по справедлива стойност в евро	638 110	605 197
Инвестиции по справедлива стойност в долари	98 212	68 370
Инвестиции по справедлива стойност в швейцарски франкове	6 186	6 260
	1 068 058	863 961

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 и ДЦК са приложени техники за оценка в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 9 от 19 ноември 2003 г. които са представени в пояснение 5.7.1.

7.1. Инвестиции в акции

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2017 '000 лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	BGN	4 853 928	8 062
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	BGN	609 455	4 132
Св. Св. Константин и Елена АД	BG11SVVAAT11	BGN	114 906	2 126
Холдинг Варна АД	BG1100036984	BGN	361 549	12 551
Параходство БРП АД	BG1100100038	BGN	1 778 837	1 106
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	BGN	41 010	3 773
Зърнени храни България АД	BG1100109070	BGN	13 641 776	4 761
Оловно - цинков комплекс АД	BG11OLKAAT10	BGN	48 727	-
Неохим АД	BG11NEDIAT11	BGN	63 399	3 411
Индустриален Холдинг България АД	BG1100019980	BGN	2 277 004	2 154
Каучук АД	BG11KAPAAT12	BGN	46 893	1 196
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	BGN	127 040	1 214
Петрол АД	BG11PESOBT13	BGN	200	-
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	BGN	4 129 456	15 134
Сила Холдинг АД	BG1100027983	BGN	2 321 311	4 759
Химснаб АД	BG11EMTOAT16	BGN	174 200	7 491
Капман Грийн Енерджи Фонд АД	BG1100032082	BGN	660 000	660
Софарма АД	BG11SOSOBT18	BGN	1 901 785	8143
ЧЕЗ Електро България АД	BG1100024113	BGN	249	6 287
ЧЕЗ Разпределение България АД	BG1100025110	BGN	81 808	21 976
Слънце Стара Загора АД	BG11SLSTAT17	BGN	35 300	254
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	BGN	3 412 943	6 007
Регала Инвест АД	BG1100036133	BGN	1 286 327	3 280
Холдинг Нов век АД	BG1100058988	BGN	200 837	2 907
Холдинг Център АД	BG1100080982	BGN	2 780	72
Химимпорт АД	BG1100046066	BGN	6 251 642	11103
Формопласт АД	BG11FOKAAT18	BGN	90 000	495
Етропал АД	BG1100001038	BGN	188 263	1035

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

26

Индустриален капитал холдинг АД	BG1100010989	BGN	84 500	283
Инвестор.БГ АД	BG1100019048	BGN	233 687	3085
Български фонд за дялово инвестиране АД	BG1100001129	BGN	94 490	95
Българска Холдингова Компания АД	BG1100001988	BGN	188 000	126
Родна земя Холдинг АД	BG1100051983	BGN	1 735 000	2776
Холдинг Света София АД	BG1100008983	BGN	145 038	544
Атоменергоремонт АД	BG1100007159	BGN	568 065	3011
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	BG1100067054	BGN	558 285	543
Премиер фонд АДСИЦ	BG1100009064	BGN	40 860	43
ЦКБ Риъл истейт фонд АДСИЦ	BG1100120051	BGN	53 277	2397
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	BGN	420 938	6167
Алтерон АДСИЦ	BG1100111076	BGN	22 000	8
Адванс терафонд АДСИЦ	BG1100025052	BGN	3 432 716	7507
ФНИ България АДСИЦ	BG1100001053	BGN	116 098	258
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG1100041067	BGN	805 941	1451
Фонд за енергетика и енергийни икономии АДСИЦ	BG1100026068	BGN	220 310	35
И Ар Джи Капитал-3 АДСИЦ	BG1100069068	BGN	33 500	174
Експат Имоти АДСИЦ	BG1100065074	BGN	98 000	470
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	BG1100083069	BGN	330 000	282
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG1100026076	BGN	297 000	965
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	BGN	43 664	2511
				166 820
Акции на чуждестранни емитенти				
BASF SE O.N	DE000BASF111	EUR	35 529	6 375
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	21 533	4 380
SAP AG	DE0007164600	EUR	20 475	3 742
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	115 904	3 599
Daimler AG	DE0007100000	EUR	30 000	4 154
Continental AG	DE0005439004	EUR	5 498	2 420
Siemens AG	DE0007236101	EUR	27 850	6 327
Fresenius	DE0005785604	EUR	39 638	5 044

Merck KGaA	DE0006599905	EUR	22 470	3 944
Henkel AG+CO.KGAA VZO	DE0006048432	EUR	19 870	4 288
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE O.N.	CH0012032048	CHF	10 000	4 120
Novartis AG	CH0012005267	CHF	15 000	2066
SOFTBANK CORP.	JP3436100006	EUR	10 000	1300
				51 759
				218 579

7.2. Инвестиции в дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент на акции и дялове КИС	Емисия	Вид валута	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2017
ДФ Адванс инвест	BG9000014134	BGN	121212	163
ДФ ДСК Растеж	BG9000004069	BGN	307278	310
ДФ Стандарт инвестмънт високодоходен фонд	BG9000002063	BGN	1129891	4 446
ДФ Стандарт инвестмънт балансиран фонд	BG9000001065	BGN	151116	525
ДФ Стандарт инвестмънт международен фонд	BG9000001073	BGN	191875	247
ДФ Тексим България	BG9000018069	BGN	47774	2 781
ДФ Профит	BG9000021063	BGN	898065	7 428
ДФ Престиж	BG9000020065	BGN	755631	5 856
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	BGN	694667	6 069
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	BGN	579994	6 127
ДФ ЦКБ Гарант	BG9000009076	BGN	37102	603
ДФ Реал Финанс високодоходен фонд над 1 год.	BG9000016071	BGN	6153083	5 677
ДФ Реал Финанс високодоходен фонд до 1 год.	BG9000016071	BGN	3337948	3 064
ДФ Реал Финанс балансиран фонд над 1 год.	BG9000017079	BGN	4162960	4 138
ДФ Реал Финанс балансиран фонд до 1	BG9000017079	BGN	4149235	4 103

год.

ДФ Инвест Кепитъл Високодоходен	BG9000002105	BGN	144250	2 273
ДФ Капман Капитал	BG9000010132	BGN	103683	2 383
ДФ Капман Макс	BG9000012054	BGN	158034	2 241
ДФ Капман Фикс	BG9000004101	BGN	275338	3 452
ДФ С - БОНДС	BG9000010165	BGN	159930	1 690
ДФ С - МИКС	BG9000009167	BGN	820446	9 059
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	305675	626
ДФ Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации	BG9000007054	BGN	213083	3 604
ДФ Конкорд Фонд - 2 Акции	BG9000012138	BGN	224463	2 222
ДФ Конкорд Фонд - 3 ИМОТИ	BG9000013060	BGN	122613	516
ДФ Конкорд Фонд - 4 Енергетика	BG9000002089	BGN	5898	48
ДФ Конкорд Фонд - 5 ЦИЕ	BG9000003087	BGN	50503	397
НДФ Конкорд Фонд - 7 Саут Ийст Юръп	BG9000008169	BGN	47000	484
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	BGN	398525	7 421
ДФ Скай нови Акции	BG9000012062	BGN	718597	554
ДФ Скай Глобал ETFs	BG9000003103	EUR	3878	865
ДФ Инвест Класик	BG9000011072	BGN	1105380	796
ДФ Инвест Актив	BG9000010074	BGN	1915185	626
ДФ Компас Прогрес	BG9000002071	BGN	26657380	7 891
ДФ Компас Стратегия	BG9000003079	BGN	5941777	4 243
ДФ Компас Плюс	BG9000002170	BGN	2321869	1 633
ДФ Компас Евростабилност	BG9000004077	EUR	843898	1 825
ДФ Актива Високодоходен фонд	BG9000018077	BGN	297409	518
ДФ Актива Балансиран фонд	BG9000019075	BGN	332083	718
ДФ Елана Балансиран Евро Фонд	BG9000006056	BGN	28041	3 764
ДФ Елана България	BG9000007161	BGN	91827	9 948
ДФ ЕФ - Принсипал	BG9000002055	BGN	424408	456
ДФ Златен лев	BG9000005132	BGN	734820	4 019
ДФ Златен лев Индекс 30	BG9000002097	BGN	310039	500

126 309

Дялове на чуждестранни емитенти

iShares STOXX Europe 600 Health Care (DE)	DE000A0Q4R36	EUR	15 000.00	2 112
Deka DAX UCITS ETF	DE000ETFL011	EUR	100 000.00	23 052
Lyxor ETF Brazil Ibovespa	FR0010408799	EUR	13 000.00	439
LYXOR UCITS ETF CAC 40	FR0007052782	EUR	50 000.00	5 096
				30 699
				157 008

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

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2017
					лв. / евро/щ.д	'000 лв
ДЦК Република България						
Министерство на Финансите	XS1208855889	2.63%	26.03.2027	EUR	44 000 000	99 159
Министерство на Финансите	XS1208856341	3.13%	26.03.2035	EUR	1 500 000	3 375
Министерство на Финансите	XS1382696398	3.00%	21.03.2028	EUR	34 000 000	78 081
						180 615
ДЦК от други държави членки на ЕС						
Република Румъния	XS1420357318	2.88%	26.05.2028	EUR	11 000 000	23 178
Република Румъния	XS1599193403	2.38%	19.04.2027	EUR	7 000 000	14 250
Република Румъния	XS1313004928	3.88%	29.10.2035	EUR	2 750 000	5 953
Република Португалия	PTOTEUOE0019	4.13%	14.04.2027	EUR	12 500 000	29 895
Република Унгария	XS1696445516	1.75%	10.10.2027	EUR	4 000 000	8 126
Република Португалия	XS1085735899	5.13%	15.10.2024	USD	11 000 000	19 453
Република Унгария	US445545AL04	5.38%	25.03.2024	USD	7 500 000	14 011

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

30

Република Хърватска	XS0908769887	5.50%	04.04.2023	USD	6 000 000	10 921
Република Хърватска	XS0997000251	6.00%	26.01.2024	USD	7 500 000	14 259
Република Хърватска	XS1428088626	3.00%	20.03.2027	EUR	15 000 000	32 136
Република Хърватска	XS1713475306	2.75%	27.01.2030	EUR	10 250 000	20 339
Република Гърция	GR0114029540	4.38%	01.08.2022	EUR	5 000 000	10 325
Република Индонезия	USY20721BT56	3.85%	18.07.2027	USD	5 000 000	8 501
Русия	RU000A0JXTS9	4.25%	23.06.2027	USD	4 000 000	6 726
						218 073
						398 688

7.4. Инвестиции в други дългови ценни книжа

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2017
					лв./евро/ щ.д.	'000 лв
Корпоративни облигации на български емитенти						
Булгарплод - София АД	BG2100012116	5.00%	06.06.2018	BGN	80 000	80
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	6.50%	07.12.2022	EUR	10 500 000	20 651
Астерион България АД	BG2100006092	6.25%	14.04.2019	EUR	864 000	1 709
Старком Холдинг АД	BG2100010110	4.15%	15.04.2021	BGN	1 800 000	1 772
Пауър Лоджистик ЕАД	BG2100022131	4.75%	20.06.2022	BGN	400 000	393
Специализирани логистични системи АД	BG2100004170	3.50%	22.03.2022	BGN	1 600 000	1 627
Балканкар Заря АД	BG2100015077	4.25%	21.06.2024	EUR	456 967	754
Асенова крепост АД	BG2100002091	7.20%	30.01.2020	EUR	1 906 800	3 736
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100013098	9.00%	19.08.2018	EUR	639 000	1 313
Уеб Финанс Холдинг	BG2100023121	8.00%	16.11.2019	EUR	498 000	1 035

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

31

АД							
Аркус АД	BG2100011100	8.50%	03.01.2018	EUR	659 000		1 344
АСТЕРА I ЕАД	BG2100007116	4.50%	14.03.2023	EUR	781 000		1 626
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG2100020119	8.00%	11.11.2018	EUR	770 000		1 526
Азалия I ЕАД	BG2100023113	4.50%	15.12.2023	EUR	3 062 500		5 935
Техноимпортекспорт АД	BG2100013122	8.00%	10.08.2019	EUR	320 000		659
Централна кооперативна банка АД	BG2100019137	3.60%	10.12.2023	EUR	8 223 000		17 073
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	6.00%	03.12.2019	BGN	400 000		418
Холдинг Варна АД	BG2100012140	5.40%	12.12.2022	EUR	2 059 000		4 348
Финанс Секюрити Груп АД	BG2100006159	6.30%	15.11.2024	EUR	4 000 000		8 149
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	6.30%	16.09.2022	EUR	3 650 000		7 467
Холдинг Нов Век АД	BG2100015150	4.50%	27.11.2023	EUR	3 300 000		6 630
Холдинг Център АД	BG2100018154	5.40%	22.12.2023	EUR	3 840 000		8 035
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG2100006167	5.00%	13.05.2024	BGN	6 500 000		6 770
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	BG2100019160	5.00%	22.12.2024	EUR	4 200 000		8 674
Сила Холдинг АД	BG2100010102	5.40%	30.11.2024	EUR	2 500 000		4 610
Загора Фининвест АД	BG2100006175	5.40%	29.03.2025	EUR	4 300 000		8 903
Екип-98 Холдинг АД	BG2100002174	6.00%	10.02.2024	BGN	4 900 000		5 232
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG2100009179	4.50%	08.06.2025	EUR	4 400 000		8 928
М Сат Кейбъл ЕАД	BG2100021174	6.50%	23.11.2024	BGN	9 400 000		9 492
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	6.00%	06.10.2025	EUR	4 500 000		9 115
Адара АД	BG2100026173	6.75%	20.12.2026	BGN	6 000 000		6 039
ВЕН	XS1405778041	4.88%	02.08.2021	EUR	5 000 000		10 903
Алтерон АДСИЦ	BG2100030175	5.75%	28.12.2025	BGN	3 900 000		3 914
							178 860

Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти

Agrokor	XS0776111188	9.88%	01.05.2019	EUR	3 000 000	1 564
Transalp 1 Securities	XS0483980149	4.50%	22.08.2022	EUR	10 500 000	21 011
Energy Pro AS	XS1731657141	4.00%	07.12.2022	EUR	6 750 000	13 580
Gazprom	XS1721463500	2.25%	22.11.2024	EUR	4 500 000	8 827
Petrobras Global Finance	XS0982711714	4.75%	14.01.2025	EUR	7 500 000	16 881
Petrobras Global Finance	US71647NAM11	6.25%	17.03.2024	USD	5 000 000	8 795
Black Sea Bank	XS1405888576	4.88%	06.05.2021	USD	4 000 000	6 932
Лукойл Интернешънъл Финанс	XS1514045886	4.75%	02.11.2026	USD	5 000 000	8 614
						86 204

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

Република Черна гора	XS1205717702	3.88%	18.03.2020	EUR	3 000 000	6 274
Република Черна гора	XS1377508996	5.75%	10.03.2021	EUR	10 000 000	22 445
						28 719
						293 783

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2017 г. на облигации от емисии BG2100012116, BG2100006092, BG2100010110, BG2100022131, BG2100004170, BG2100015077, BG2100002091, BG2100013098, BG2100023121, BG2100011100, BG2100007116, BG2100020119, BG2100023113, BG2100013122, BG2100019137, BG2100011142, BG2100012140, BG2100006159, BG2100012157, BG2100015150, BG2100018154, BG2100006167, BG2100019160, BG2100010102, BG2100006175, BG2100002174, BG2100009179, BG2100021174, 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	36 306	51 110
Вземания свързани с непреведени суми от НАП	2	1
	36 308	51 111

Вземанията свързани с инвестиции са:

	2 017	2016
	'000 лв	'000 лв
Главница по облигации на Ален мак АД от емисия BG2100024061	11	11
Лихва по облигации на Ален мак АД от емисия BG2100024061	-	1
Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	7	13
Лихва по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	11	14
Главница облигации на Хлебни изделия Подуяне АД от емисия BG2100011084	49	78
Лихва по облигации на Хлебни изделия Подуяне АД от емисия BG2100011084	2	4
Лихва от облигации на Булгарплод АД от емисия BG2100012116	3	2
Главница по облигации на ТЦ - ИМЕ АД от емисия BG2100022099	1 496	2 494
Лихва по облигации на ТЦ - ИМЕ АД от емисия BG2100022099	120	199
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	6 905	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1 225	924
Лихви по облигации на Пауър Лоджистик АД от емисия BG2100022131	10	13
Лихви по облигации на CEDC FIN CORP(EXCH) 8 US15080BAC00	-	18
Продажба на облигации на Трансалп 1	-	14 342
Главница по облигации на Велграф Асет Мениджмънт АД от емисия BG2100020119	1 506	-
Лихви по облигации на Велграф Асет Мениджмънт АД от емисия BG2100020119	146	-
Главница по облигации на Техноимпортекспорт АД от емисия BG2100013122	312	-

Лихви по облигации на Техноимпортекспорт АД от емисия BG2100013122	54	-
Лихви по облигации на Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ от емисия BG2100009179	195	-
Дивидент по акции на Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	101	-
Лихви по облигации на Финанс Секюрити Груп АД от емисия BG2100006159	252	-
Лихви по облигации на Агрокор от емисия XS0776111188	275	-
Лихви за забава по облигации на Холдинг Нов Век АД от емисия BG2100015150	1	-
Лихви за забава по облигации на Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД от емисия BG2100019160	1	-
Лихви за забава по облигации на Недвижими имоти София АДСИЦ от емисия BG2100012157	6	-
Лихви за забава по облигации на Рой Пропърти Фънд АДСИЦ от емисия BG2100006167	11	-
Репо сделка с акции на Родна земя Холдинг АД	536	-
Репо сделка с акции на Св. Св. Константин и Елена АД	615	-
Репо сделка с акции на Сила Холдинг АД	766	-
Репо сделка с акции на Сила Холдинг АД	1 097	-
Репо сделка с акции на Холдинг Нов Век АД	716	-
Репо сделка с дялове на ДФ Елана България	731	-
Репо сделка с дялове на ДФ Селект Баланс	664	-
Репо сделка с акции на Химснаб АД	648	815
Репо сделка с акции на Химснаб АД	730	413
Репо сделка с акции на Химснаб АД	-	1 687
Репо сделка с акции на Инвестиционна Компания Галата	1 840	882
Репо сделка с акции на Велграф Асет Мениджмънт АД	902	2 361
Репо сделка с акции на Велграф Асет Мениджмънт АД	1 837	2 050
Репо сделка с акции на Велграф Асет Мениджмънт АД	1 593	1 773
Репо сделка с акции на Велграф Асет Мениджмънт АД	660	-
Репо сделка с акции на Холдинг Варна АД	1 112	1 314
Репо сделка с акции на Холдинг Варна АД	1 227	1 356
Репо сделка с акции на Холдинг Варна АД	401	1 286
Репо сделка с акции на Холдинг Варна АД	907	1 481

Репо сделка с акции на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	603	928
Репо сделка с акции на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	899	841
Репо сделка с акции на ЦКБ Риъл Истейт фонд АДСИЦ	585	561
Репо сделка с акции на ЦКБ Риъл Истейт фонд АДСИЦ	707	
Репо сделка с акции на Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	978	376
Репо сделка с дялове на ДФ Профит	346	624
Репо сделка с акции на Реал Финанс Високодоходен Фонд	-	303
Репо сделка с акции на Реал Финанс Високодоходен Фонд	-	379
Репо сделка с облигации на Еврохолд България АД	-	12 322
Репо сделка с акции на Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	1 196	1 244
ДДС за възстановяване	1 296	-
Вземания по отдадени под наем инвестиционни имоти	15	1
	36 306	51 110

Към 31.12.2017 са обезценени вземания за лихви и главница по облигации на Хлебни изделия АД ТЦ ИМЕ АД, Хелд енд уелнес АДСИЦ, акции на Оловно-цинков комплекс АД, SECD Fin Согр. и лихви по облигации на Agrokor. За повече информация виж 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	6 535	32 061
- в евро	44 691	4 580
- в щатски долари	2 751	36 630
	53 977	73 271

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

	2017	2016
	'000 лв	'000 лв
Парични средства в брой и в разплащателни банкови сметки	53 977	73 271
	53 977	73 271

10. Задължения по репо сделки и други

	2017	2016
	'000 лв	'000 лв
Задължения по репо сделка с ДЦК с Холдинг Варна АД	-	9 193
Задължения по репо сделка с ДЦК XS1208855889 с Равда тур	17 662	-
Задължения по репо сделка с ДЦК XS1382696398 с Фин инвест кьмпани	7 453	-
Гаранции по репо сделка с Холдинг Център АД	59	-
Задължения за комисиони по сделки с ценни книжа ИП Де Ново ЕАД	-	3
Предварително преведено лихвено и главнично плащане по облигация на Аркус АД BG2100011100	1344	-
Депозити от наематели на инвестиционни имоти	8	-
Задължения за грешни преводи от НАП	5	5
	<u>26 531</u>	<u>9 201</u>

11. Нетни активи в наличност за доходи

	2017	2016
	'000 лв	'000 лв
Резерв за минимална доходност	1 428	1 345
Нетни активи в наличност за доходи	1 182 162	1 018 451
	<u>1 183 590</u>	<u>1 019 796</u>

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	<u>1 019 796</u>	<u>888 041</u>
Постъпили осигурителни вноски и лихви	129 537	124 116
Постъпили суми от НОИ по пенсионни схеми от ЕС	-	6
Възстановени неправилно преведени средства на лица по пар.51	-	21

ал1 от ПЗРна ЗИДКСО

Средства на лица възобновили осигуряването си по чл. 124 на КСО

23

Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД

36 831

24 295

Общо увеличение от осигурителни вноски

166 391

148 438

Доход от инвестиране средствата на фонда

74 874

69 660

Еднократно изплатени суми на осигурени лица

(259)

(226)

Средства за изплащане на наследници на осигурени лица

(2 009)

(1 513)

Изплатени суми по осигурителни договори

(2 268)

(1 739)

4,25% такса за обслужване

(5 506)

(5 587)

0,85% инвестиционна такса

(9 303)

(8 416)

(14 809)

(14 003)

Прехвърлени средства към пенсионен резерв в ПОК

(34)

(23)

Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове

(55 273)

(54 927)

Средства на лица променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО

(4 616)

(4 682)

Преведени средства на лица по пар.51 ал1 от ПЗРна ЗИДКСО

(471)

(10 969)

Към края на периода

1 183 590

1 019 796

Осигурителни вноски

2017

2016

**% от
вноската**

**% от
вноската**

За сметка на осигурителя

56

56

За сметка на осигуреното лице

44

44

100

100

11.2. Осигурителни договори

Към 31.12.2017 г. Фондът е изплатил 2 009 хил. лв. на наследници поради смърт на осигурените лица (2016 г.: 1 513 хил. лв.).

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

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

	2017	2016
	'000 лв	'000 лв
Печалба от промяна в справедливата стойност	486 548	449 853
Загуба от промяна в справедливата стойност	(426 844)	(405 483)
Печалба от продажба на финансови активи	2 300	625
Приходи от придобиване на финансови активи от увеличение на капитала	290	2
Приходи по репо сделки	1 531	1 228
Разходи по репо сделки	(4)	(7)
Загуба от продажба на финансови активи	(5 503)	(3 566)
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(112)	(91)
Приходи от лихви	26 704	21 922
Приходи от дивиденди	4 546	2 102
Разходи за данъци върху лихви, дивиденди	(344)	(381)
Печалба от валутно-курсови разлики	41 720	57 882
Загуба от валутно-курсови разлики	(55 516)	(54 259)
	<u>75 316</u>	<u>69 827</u>

13. Удръжки и такси за Пенсионноосигурителната Компания (ПОК)

Видове такси		2017	2016
		Стойност на таксата	Стойност на таксата
		'000 лв	'000 лв
Такса за обслужване на дейността	4.25% от вноските	5 506	5 587
Инвестиционна такса	0.85%	9 303	8 416
		14 809	14 003

14. Сделки със свързани лица

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

14.1. Сделки през годината

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

Видове такси	Такси от осигурителни вноски	Инвестиционна такса върху актива	Всичко
	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Към 01.01.2016 г.	-	749	749
Преведени към ПОК	(5 587)	(8 401)	(13 988)
Начисления към ПОК	5 587	8 416	14 003
Към 31.12.2016 г.	-	764	764
Преведени към ПОК	(5 012)	(9 221)	(14 233)
Начисления към ПОК	5 506	9 303	14 809
Към 31.12.2017 г.	494	846	1 340

14.2 Разчети със свързани лица в края на годината

	2017	2016
Задължение към:	'000 лв.	'000 лв.
Пенсионносигурителна компания Съгласие		
- инвестиционна такса	1 340	764
Общо задължения към свързани лица	<u>1 340</u>	<u>764</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 Правилника за дейността на Фонда и изискванията на пенсионното законодателство. Паричните средства се инвестират в позволени от КСО инструменти, съобразно инвестиционната политика на Фонда. Вследствие на използването на финансови активи Фондът е изложен на различни видове риск, които ПОК идентифицира, анализира и управлява. Най-значимите финансови рискове, на които е изложен Фондът, са пазарен (ценови) риск и кредитен риск.

Рискът при управлението на портфейлните инвестиции произтича от възможността фактическите постъпления от даден актив да не съответстват на очакваните.

Спецификата при управлението на портфейли на пенсионни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск. От особено значение са процедурите за наблюдение, анализ и управление на същите като преследваната цел е всички рискове да бъдат

поддържани в приемливи граници при съблюдаване на принципите за оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

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

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

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

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2017 г. са 88.07% от неговите активи. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

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

Агенцията за кредитен рейтинг Standard&Poor's остави без промяна дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута: 'BB+/B' със стабилна перспектива. Към 31 декември 2017 г. дялът на инвестициите (дялови и дългови) във финансови инструменти, издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор възлиза на 34.26% от активите на фонда. Инвестициите са предимно в Германия, Унгария, Хърватска, Португалия, Румъния, Русия и 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 риск от намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в нея, в резултат на изменение на пазарните условия се отразяват директно в Отчета за нетни активи в наличност за доходи.

Притежаваните от Фонда финансови инструменти се управляват, отчитайки променящата се пазарна среда. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на пенсионното законодателство. За намаляване на пазарния риск ПОК се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.

ПОК измерва ценовия риск на инвестициите в акции посредством историческата волатилност на цената, измерена чрез стандартното отклонение за период от един, три и шест месеца.

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 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.

17.1.2. Валутен риск

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

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

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

Активи, деноминирани в лев или евро – 91.17 %;

Активи деноминирани във валута различна от лев и евро – 8.83 %.

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

Структурата по валути на активите към 31 декември 2017 год. е както следва:

31 декември 2017 г.	Щатски долари	Евро	Лева	Швейцарски франкове	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	2 751	44 691	6 535	-	53 977
Корпоративни облигации	-	4 183	80	-	4 263
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	-	-
Вземания, свързани с инвестиции	-	12 574	23 717	-	36 291
Други краткосрочни вземания	-	-	17	-	17
Общо излагане на краткосрочен риск	2 751	61 448	30 349	-	94 548
31 декември 2017 г.	Щатски долари	Евро	Лева	Швейцарски франкове	Общо
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	73 871	324 817	-	-	398 688

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

43

Корпоративни облигации	-	138 940	35 657	-	174 597
Корпоративни облигации в чужбина	24 341	61 863	-	-	86 204
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	28 719	-	-	28 719
Акции	-	45 573	166 820	6 186	218 579
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	34 015	122 993	-	157 008
Инвестиционни имоти	-	-	54 441	-	54 441
Общо излагане на дългосрочен риск	98 212	633 927	379 911	6 186	1 118 236

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

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

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

17.1.3. Лихвен риск

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

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

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

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

При нарастване на лихвите с 0.5% стойността на портфейла от дългови ценни книжа може да се понижи с 22 372 290 лв.

Дюрацията на активите на Фонда е 6.48. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 6.33.

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

31 декември 2017 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	от 0.05% до 0.30%	53 977	-	53 977
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 1.75% до 6.00%	398 688	-	398 688
Корпоративни облигации	от 3.50% до 9.950 %	178 860	-	178 860
Корпоративни облигации в чужбина	от 2.25% до 9.88%	86 204	-	86 204
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 3.88% до 5.75%	28 719	-	28 719
Акции	-	-	218 579	218 579
Дялове и акции в КИС	-	-	157 008	157 008

Инвестиционни имоти	-	-	54 441	54 441
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	36 306	36 306
Други краткосрочни вземания	-	-	2	2
Общо активи			746 448	466 336
			1 212 784	

31 декември 2016 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	от 0.20% до 0.30%	73 271	-	73 271
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 2.25% до 6.00%	389 480	-	389 480
Корпоративни облигации	от 3.50% до 9.00%	123 013	-	123 013
Корпоративни облигации в чужбина	от 0.00% до 10.00%	62 464	-	62 464
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 3.88% до 5.75%	35 370	-	35 370
Акции	-	-	155 284	155 284
Дялове и акции в КИС	-	-	98 350	98 350
Инвестиционни имоти	-	-	43 908	43 908
Вземания, свързани с инвестиции	-	-	51 110	51 110
Други краткосрочни вземания	-	-	1	1
Общо активи		683 598	348 653	1 032 251

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 задлъжнялост на емитентите. Общо корпоративните дългови ценни книжа представляват 24.82% от активите.

Към 31.12.2017 г. с висок кредитен риск са облигации с балансова стойност 9 992 хил.лв. на следните емитенти: Ален мак АД, Хлебни изделия Подуяне АД, ТЦ ИМЕ АД, Хелт енд Уелнес АДСИЦ и хърватската компания Agrokor.

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

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

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

Хелт енд Уелнес АДСИЦ е в 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.

Агроког 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 (0.81%). 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 УПФ Съгласие беше направена оценка на възстановимата стойност на вземанията от емитенти на облигации, в резултат на която са отчетени разходи за обезценка на просрочени вземания в размер на 4 237 хил. лв. за 2017 г.:

Вид на вземането /емитент/	Първоначална стойност (в лв.)	Падеж на задължението	Обезценк а в %	Натрупана обезценка към 31.12.2017 г. (в лв.)	Признати разходи за обезценка, нетно през 2017 г.
Главница по облигации на Ален мак АД	224 385.47	2.2.2010	95.00%	213 166.20	-
Лихва по облигации на Ален мак АД	7 646.00	2.2.2010	95.00%	7 263.71	-
Лихва за забава по облигации	54.59	2.2.2010	95.00%	51.85	-

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

47

на Ален мак АД

Главница по облигации на Хлебни Изделия АД	195 583.00	23.7.2012	75.00%	146 687.25	29 337.45
Лихва по облигации на Хлебни Изделия АД	6 845.41	11.6.2012	75.00%	5 134.05	1 026.81
Лихва по облигации на Хлебни Изделия АД	1 645.89	23.7.2012	75.00%	1 234.44	246.88
Главница по облигации на ТЦ - ИМЕ АД от емисия BG2100022099	4 987 366.50	29.9.2014	70.00%	3 491 156.56	997 473.32
Лихви по облигации на ТЦ ИМЕ от емисия BG2100022099	398 989.32	29.9.2014	70.00%	279 292.53	79 797.88
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	782 517.80	17.3.2015	65.00%	508 636.57	156 503.56
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	782 517.80	17.3.2016	65.00%	508 636.57	156 503.56
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	782 517.80	17.3.2017	45.00%	352 133.01	352 133.01
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	282 992.74	27.07.2017	45.00%	127 346.73	127 346.73
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	9 206 091.81	28.07.2017	25.00%	2 301 522.95	2 301 522.95
Лихви по облигации на Agrokor	289 707.32	01.05.2016	5%	14 485.37	14 485.37
Акци Оловно-цинков комплекс АД	7 016.69		100%	7 016.69	7 016.69
CECD Fin Corp.	16 219.93		100%	16 219.93	16 219.93
	17 972 098.06			7 979 984.41	4 239 614.14

Обезпеченията по просрочените вземания са както следва:

Емитент	Емисия №	Общ размер на емисията EUR	Размер на вземането на фонда EUR	Кратко описание на обезпечението
Ален мак АД	BG2100024061	592 000	5 933	Първи поред особен залог на акции от капитала на дружеството и първи по ред особен залог на обекти – индустриална и интелектуална собственост на дружеството
Хлебни Изделия АД	BG2100011084	6 000 000	26 085	Първа по ред импотека на недвижими имоти, собственост на дружеството - емитент
ТЦ ИМЕ	BG2100022099	12 000 000	826 200	Първа по ред ипотека на поземлен имот – собственост на дружеството
Хелт енд Уелнес АДСИЦ	BG2100005094	15 000 000	4 156 626	Първа по ред ипотека на недвижими имоти – собственост на дружеството
Agrokor	XS0776111188	300 000 000	140 718	Необезпечена

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

Емитент	Емисия №	Справедлива стойност на притежаваните ценни книжа от емисията към 31.12.2017 г.	Кратко описание на реструктурирането
Азалия I ЕАД	BG2100023113	5 935 171.50	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Асенова крепост АД	BG2100002091	3 735 903.05	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Астера I ЕАД	BG2100007116	1 625 437.02	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Уеб Финанс холдинг АД	BG2100013098	1 313 263.96	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план

Астерион АД	BG2100006092	1 708 824.32	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Балканкар заря АД	BG2100015077	753 819.83	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Булгарплод София АД	BG2100012116	80 450.40	Удължаване на срока на емисията
Старком Холдинг АД	BG2100010110	1 771 686	Удължаване на срока на емисията
Пауър Лоджистикс ЕАД	BG2100022131	392 844	Удължаване на срока на емисията
Финанс Секюрити Груп АД	BG2100006159	8 149 239.51	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. Средствата по разплащателни сметки на фонда в размер на 53 977 хил.лв. са депозирани в Уникредит Булбанк АД.

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

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Румъния	XS1420357318	Ваа3	Moody's
Република Румъния	XS1599193403	Ваа3	Moody's
Република Румъния	XS1313004928	Ваа3	Moody's
Република Унгария	XS1696445516	Ваа3	Moody's
Република Унгария	US445545AL04	Ваа3	Moody's
Република Индонезия	USY20721BT56	Ваа3	Moody's
Република Хърватска	XS0908769887	Ва2	Moody's
Република Хърватска	XS0997000251	Ва2	Moody's
Република Хърватска	XS1428088626	Ва2	Moody's
Република Хърватска	XS1713475306	Ва2	Moody's
Република Португалия	PTOTEUOE0019	Ва1	Moody's
Република Португалия	XS1085735899	Ва1	Moody's

Република Черна гора	XS1377508996	B1	Moody's
Република Черна гора	XS1205717702	B1	Moody's
Република Гърция	GR0114029540	B	S&P
Русия	RU000A0JXTS9	BBB-	Fitch
Black Sea Bank	XS1405888576	A2	Moody's
Gazprom	XS1721463500	Baa3	Moody's
	XS0982711714		
Petrobras Global Finance		Ba3	Moody's
Petrobras Global Finance	US71647NAM11	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	74 017	Moody's
Ba2	77 655	Moody's
Ba1	49 349	Moody's
B1	28 719	Moody's
B	10 325	S&P
BBB	6 726	Fitch
Корпоративни ценни книжа		
A2	6 932	Moody's
Baa3	8 827	Moody's
Ba3	25 676	Moody's
Cu	1 564	Moody's
BBB	8 614	S&P
BB	13 580	S&P
N.A	21 011	-

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 (балансови стойности)		
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	1 068 058	863 961
Парични средства	53 977	73 271
Вземания	36 308	51 111
	1 158 343	988 343

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

31 декември 2017 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6м-1г.	1 г.-5 г.	5г.-20 г.	20г.-30 г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	-	53 977	53 977
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	10 325	388 363	-	-	398 688
Корпоративни облигации	1344	80	2 839	54 718	119 879	-	-	178 860
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	43 087	43 117	-	-	86 204
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	28 719	-	-	-	28 719
Общински облигации	-	-	-	-	-	-	-	0
Акции	-	-	-	-	-	-	218 579	218 579
Дялове и акции в КИС	-	-	-	-	-	-	157 008	157 008
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	54 441	54 441
Вземания, свързани с инвестиции	12 796	2 849	20 661	-	-	-	-	36 306
Други краткосрочни вземания	-	-	2	-	-	-	-	2
Общо активи	14 140	2 929	23 502	136 849	551 359	-	484 005	1 212 784

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

52

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

17.3. Анализ на ликвиден риск

При управлението на Фонда се спазват стриктно разпоредбите за ликвидност залегнали в Наредба № 10/26.11.2003 г. за изискванията към състава и структурата на собствения капитал на пенсионноосигурителната компания и към минималните ликвидни средства.

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

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

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

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

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

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

Дружеството извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Дружеството очаква предстоящите плащания в срок от една година да са в размер на 60 574 хил. лв, а концентрацията на пенсионните плащания към осигурени лица да настъпи след 10 години.

17.4. Анализ на концентрационния риск

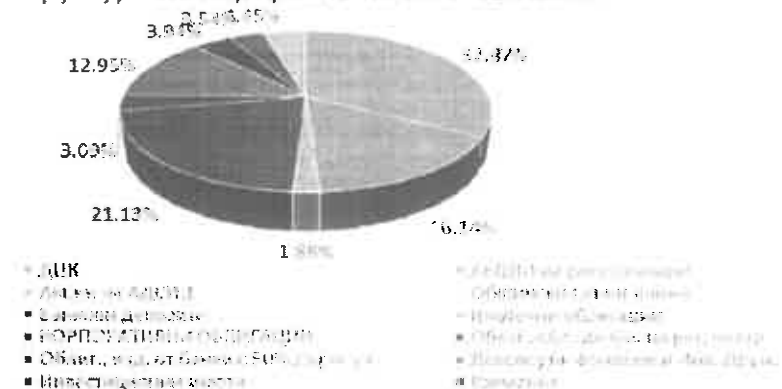
Концентрационният риск представлява рискът от концентриране на инвестиции в даден сектор от икономиката, валута, географска локация или един емитент. ПОК Съгласие АД, придържайки се стриктно към съществуващите регулации, касаещи инвестиционната дейност на пенсионните фондове в България се стреми да инвестира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

По отношение на валутната диверсификация се акцентира върху активи деноминирани в лева и евро, тъй като задълженията на фонда са изразени в тези валути. Освен в тях, към 31.12.2017 год. присъстват и активи, деноминирани в щатски долари и швейцарски франкове.

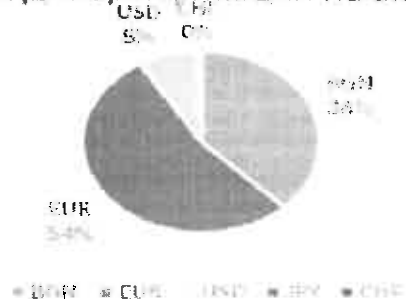
По отношение на географската диверсификация – приоритетно се инвестира на пазарите в България, както и на тези в страни от Централна и Източна Европа предвид очакванията за изпреварващ растеж през следващите години спрямо развитите пазари от Западна Европа и САЩ.

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

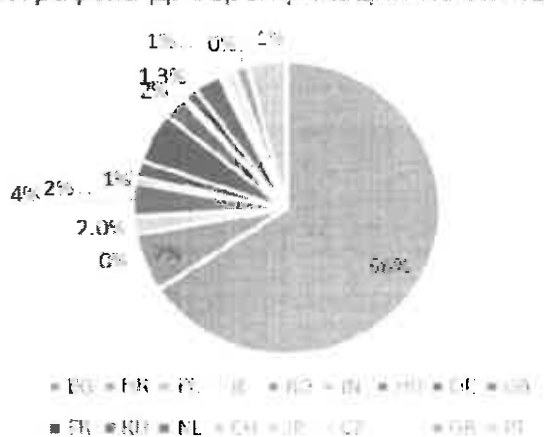
Структура на портфейла на УПФ Съгласие

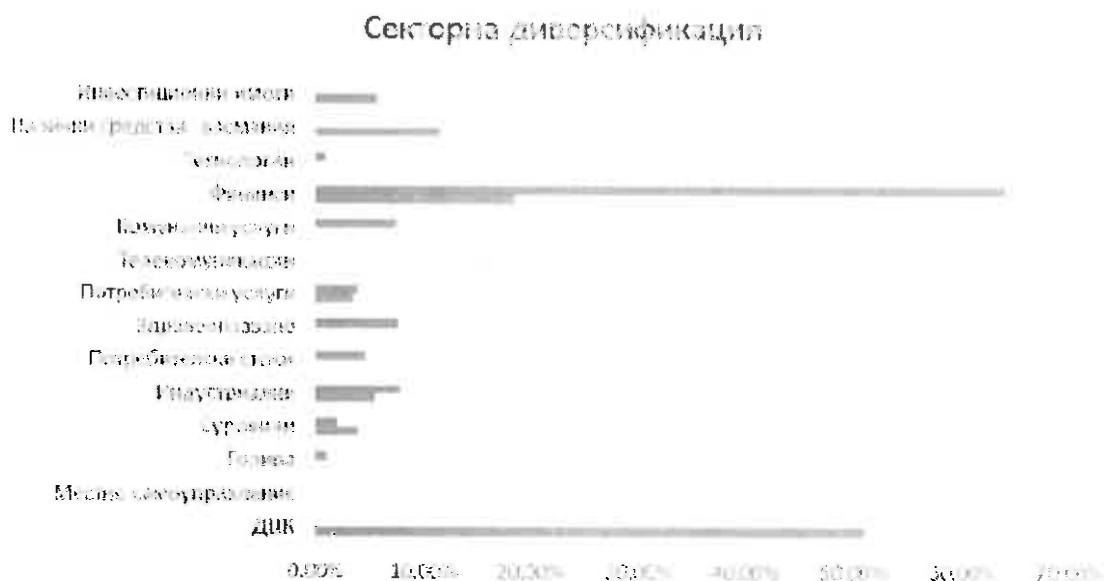


Валутна диверсификация на активите



Географска диверсификация на активите





17.5. Анализ на регулаторен и политически риск

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

17.6. Категории финансови активи и пасиви

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

	2017	2016
	'000 лв.	'000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи държани за търгуване	1 068 058	863 961
Парични средства	53 977	73 271
Вземания	36 308	51 111
	1 158 343	988 343
Финансови пасиви	29 194	12 455

18. Политика и процедура за управление на нетните активи

Целите на ПОК по отношение управлението на нетните активи са:

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

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

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

19. Определяне на справедлива стойност

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

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар се определят чрез използване на техники за оценка. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

Фондът е приел да класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките.

Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

а) листингови (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);

б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 листингови цени, които биват могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основан и на цени) (ниво 2); както и

в) елементите при актив или пасив, които не се основават на наблюдаема пазарна информация (ненаблюдаеми елементи) (ниво 3).

Нивото в йерархията на справедливите стойности, в рамките на която се категоризира оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват, се определя въз основа на най-ниския елемент от нивото, който е от значение за оценяването на справедливата стойност

в цялостния му обхват. За тази цел значението на даден елемент се оценява като се съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват.

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

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

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2017:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване			
Инвестиции в акции	218 579	-	218 579
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	157 008	-	157 008
Други дългови ценни книжа	146 477	147 306	293 783
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	398 688	-	398 688
Общо групи финансови активи държани за търгуване	920 752	147 306	1 068 058

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

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

20. Събития след края на отчетния период

Процедурата по придобиване на инвестиционния имот на Фонда на ул. 202, в гр. София на стойност 6 651 хил.лв. е окончателно е финализирана на 25 януари 2018 г., когато на ПОК „Съгласие“ АД е предоставен екземпляр от вписано Постановление за възлагане.

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 некоригиращи и други 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.