

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Годишен финансов отчет

Професионален пенсионен фонд
“Съгласие”

31 декември 2019 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимите одитори	-
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 годишния финансов отчет	4

ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД
“СЪГЛАСИЕ”
през 2019 година

I. Организация

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

Фондът се управлява и представлява от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД – учредена и вписана в Търговски регистър на 09.05.1995г. Компанията притежава Лицензия №2 от 03.10.2000г. за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване на основание Решение №1/21.09.2000г. на Съвета по допълнително социално осигуряване и разрешение за управление на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ №339-ППФ/25.08.2003г. на Комисията за финансов надзор.

II. Осигурени лица

Към 31.12.2019г. броят на осигурените лица в ППФ „Съгласие“ достига **44 594**, от които 2 534 са осигурени лица работещи при условията на I категория труд, а 42 060 са осигурени лица работещи при условията на II категория труд. За 853 лица с подадени и потвърдени от Националната агенция за приходите заявления за участие или служебно разпределени не са постъпвали вноски.

През 2019г. броят на осигурените във Фонда лица се увеличава нетно със 105 лица или увеличение с 0.24% спрямо броя им към края на предходната отчетна година. За същият период по предварителна информация публикувана на интернет страницата на Комисията за финансов надзор, броят на осигурените лица в професионални пенсионни фондове в страната се увеличава нетно с 6 491 лица или ръст от 2.15%.

За последните пет календарни години броят на осигурените във Фонда се увеличава нетно с 3 583 лица или с 8.74%.

Табл. №1. Брой на осигурените лица в ППФ „Съгласие“ за периода 2015г.-2019г.

2015г.	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	Промяна 2019/2018г. (бр.)	Промяна 2019/2018г. (%)	Промяна 2019/2015г. (бр.)	Промяна 2019/2015г. (%)
41 011	42 276	43 818	44 489	44 594	105	0.24%	3 583	8.74%

Към края на 2019г. по показателя „брой осигурени лица“ Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял от 14.45%, което е намаление с 0.27% спрямо пазарния дял на Фонда към края на 2018г.

Табл. №2. Пазарен дял по брой осигурени лица за периода 2015г.-2019г.:

Пазарен дял по брой на осигурените лица	2015г.	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	Промяна 2019/2018г.	Промяна 2019/2015г.
		14.75%	14.68%	14.74%	14.72%	14.45%	-0.27%

III. Новоосигурени лица

Общият брой на новоосигурените във Фонда през 2019г. е 2 842 лица, което е с 377 лица по-малко в сравнение с броя на новоосигурените през предходната отчетна година. През 2019г. 705 лица прехвърлят натрупани средства от други професионални пенсионни фондове в Професионален пенсионен фонд „Съгласие“, а броят на служебно разпределените лица е 1 604.

IV. Напуснали лица

Общият брой на лицата, които през 2019г. напускат Фонда е 2 737, което е увеличение със 189 лица или със 7.42% спрямо техния брой година по-рано.

Табл. №3. Напуснали лица по причина за напускане за периода 2018г.-2019г.

Причина за напускане на Фонда	2019г.	2018г.	Промяна 2019/2018г. (%)
Починали лица	115	127	-9.45%
Изтеглили средства по реда на чл.172 от КСО	89	103	-13.59%
Получили средства по реда на чл.131, ал.2 от КСО	0	0	-
Пенсионери по §4 от ПЗР на КСО, чиито натрупани суми са преведени към НОИ	514	595	-13.61%
Преминали в друг професионален фонд	1863	1596	16.73%
Променили осигуряването си по реда на чл.4в от КСО ¹	156	127	22.83%

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

V. Постъпления

Общият размер на постъпилите във Фонда осигурителни вноски през 2019г. е 19 317 хил. лв, което е със 792 хил. лв или с 4.28% повече в сравнение с 2018г. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2019г. се увеличава с 13.38% % спрямо 2018г. до 123.89 лв. По данни на Комисията за финансов надзор средния размер² на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2019г. се увеличава с 15.91% до 108.04 лв.

Общият размер на прехвърлените средства от други професионални пенсионни фондове в ППФ „Съгласие“ през 2019г. е в размер на 3 793 хил. лв, което е с 753 хил. лв или с 16.56% по-малко в сравнение с предходната година.

Към 31.12.2019г. средният размер³ на натрупаните средства на едно осигурено лице във Фонда е в размер на 4 721.82 лв., което е с 295.33 лева или с 6.67 % 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 2019г. се увеличава с 9.03% до 4 049.12 лв.

VI. Изплатени суми

През 2019г. от Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ при настъпил осигурителен случай или при упражнени права, съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване са изплатени общо 9 819 хил. лв. или с 1 979 хил. лв повече спрямо предходната година. При настъпил осигурителен случай на осигурени лица и наследници на осигурени лица са изплатени суми в общ размер на 1 169 хил. лв или със 140 хил. лева повече в сравнение с 2018 г. Изплатените суми са разпределени както следва:

- 182 хил. лв изплатени на общо 33 бр.осигурени лица с трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто;
- 322 хил. лв изплатени на общо 90 бр. осигурени лица по реда на чл.172 от КСО;
- 665 хил лв изплатени на общо 115 бр.наследници на починали осигурени лица.

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

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

Към фонд „Пенсии“ на НОИ са преведени 8 601 хил лв в т.ч. 2 161 хил.лв, представляващи средства на 156 бр. лица, променили осигуряването си по реда на чл.4в от КСО и 6 440 хил. лв, представляващи средства на 514 бр. осигурени лица, с отпусната пенсия по чл.69б, ал.1-4 от КСО. В случаите по чл.170, ал.3 от КСО към държавния бюджет са прехвърлени 49 хил. лв.

Общият размер на прехвърлените средства от ППФ Съгласие към други професионални фондове през 2019г. е в размер на 9 174 хил. лв, което е с 897 хил. лв или 10.84% повече в сравнение с предходната година.

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 високо 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 качество, 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. Подробна информация за рисковете, на които е изложен фонда и политиката за управление на риска е представена в пояснение 16 към финансовия отчет.

За 2018г. при инвестиране на средствата на Фонда бе постигната номинална доходност от **4.35%**. Стандартното отклонение и коефициентът на Шарп за същия период са съответно 5.37% и 0.88.⁴

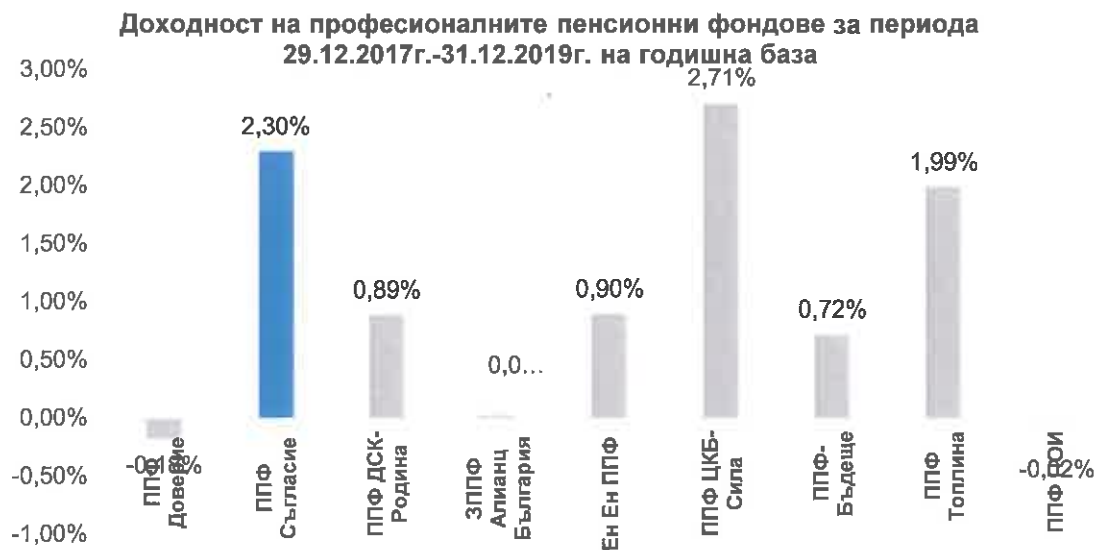
За период от двадесет и четири месеца⁵, завършващ в края на отчетния период (29.12.2017г.-31.12.2019г.) постигнатата номинална доходност на ППФ Съгласие на

⁴

Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати. Не се гарантира положителна доходност и запазване в пълен размер на внесените по индивидуалните партии средства. Стойността на един дял може да се

годишна база е **2.30%**, при стандартното отклонение и коефициентът на Шарп съответно 4.98% и 0.54. За същият период среднопретеглената номинална доходност на професионалните пенсионни фондове в страната е **1.00%**.

Табл. №4. Доходност на професионалните пенсионни фондове за периода 29.12.2017г.-31.12.2019г. на годишна база



През 2019г. 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.

VIII. Активи под управление

Към 31.12.2019г. балансовите активи на Фонда нарастват до 201 181 хил. лв от 187 737 хил. лв. към края на 2018г. - увеличение с 13 444 хил. лв или със 7.16%. В стойността на активите се включват инвестиционни имоти на стойност 9 173 хил. лв., финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на стойност 178 622 хил. лв., вземания за 9 364 хил. лв. и парични средства в размер на 4 022 хил. лв. Пасивите на Фонда се състоят от задължения в размер на 1 259 хил. лв. Към края на отчетния период нетните активи на Фонда бележат ръст до 199 922 хил. лв. или увеличение с 16.12% спрямо стойността им към края на 2018г.

понижи. Номиналната доходност, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са изчислени съгласно чл.10. ал.2. т.1, т.3 и т.4 от Наредба №61 на КФН за изискванията към рекламните и писмените информационни материали и страниците в интернет на пенсионноосигурителните дружества.

⁵ Номиналната доходност, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са изчислени съгласно чл.11, т.1, т.2 и т.3 от Наредба №61 на КФН за изискванията към рекламните и писмените информационни материали и страниците в интернет на пенсионноосигурителните дружества..

Табл. №5. Динамика на нетните активи в хил. лв за периода 2015г.-2019г.

2015г.	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	Промяна 2019/2018г.	Промяна 2019/2015г.
151 090	166 526	182 357	186 953	199 922	2.52%	32.32%

Към края на 2019г. по показателя „нетни активи“ Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял от 16.62% - спад с 0.72% спрямо края на 2018г.

Табл. №6. Пазарен дял по размер на нетни активи за периода 2015г.-2019г.

Пазарен дял по размер на нетните активи	2015г.	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	Промяна 2019/2018г.	Промяна 2019/2015г.
		18.14%	17.80%	17.24%	17.34%	16.62%	-0.72%

IX. Структура на инвестиционния портфейл

В таблицата по-долу са представени компонентите на инвестиционния портфейл на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ към последния работен ден на 2018г. и 2019г. Инвестиционният портфейл на Фонда се управлява активно и при стриктно спазване на разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване и инвестиционната политика на Фонда.

Табл. №7. Структура на инвестиционния портфейл към края на 2018г. и 2019г.



Х. Такси и удържки

Изминалата 2019г. е последната година по сега действащите разпоредби на Кодекса за Социално осигуряване, през която законоустановеният размер на таксите, които Компанията удържа за осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване продължи да намалява. Инвестиционната такса за 2019г. е в размер на 0.75% 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 3.75%, което е намаление с 6.25% от размера на таксите за предходната година. За периода 2015г.- 2019г. законоустановения размер на таксите в абсолютна стойност, определен от Кодекса за социално осигуряване, намален с 25%. През 2019г. от Фонда към Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са начислени такси и удържки в общ размер на 2 169 хил. лв в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 724 хил. лв. и инвестиционна такса – 1 445 хил.лв. Общият размер на начислените такси и удържки намалява с 1.68% спрямо общият им размер през предходната година.

ХІ. Рискове свързани с финансови инструменти

Фондът набират парични средства от осигурените лица, които се управляват от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД в съответствие с утвърдената инвестиционна политика и с изискванията на законовите и подзаконовите нормативни актове в областта на допълнителното пенсионно осигуряване. Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД идентифицира и измерва различните видове риск, свързани с инструментите, включени в инвестиционния портфейл на Фонда:

- Ценови риск
- Валутен риск
- Лихвен риск
- Кредитен риск
- Концентрационен риск
- Политически риск
- Регулаторен риск

Ценови риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на ценови риск, който представлява рискът 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 текущата им оценка се отразяват директно в Отчета за нетни активи в наличност за доходи.

Притежаваните от Фонда финансови инструменти се управляват, отчитайки променящите се пазарни условия. При анализа на ценовия риск се вземат под

внимание утвърдените лимити, залегнали във вътрешните правила за наблюдение и управление на риска. За намаляване на този тип риск ПОК „Съгласие“ АД се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.

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, Република 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 31.12.2019 год. на управляваните активи в портфейла на ППФ Съгласие е, както следва:

Активи, деноминирани в лева или евро – 89.87 %;

Активи деноминирани във валута различна от лева и евро – 10.13%.

За да намали валутния риск, Компанията следи паричните потоци, които не са в български лева.

Лихвен риск

Лихвеният риск възниква от ефектите на колебанията в преобладаващите нива на пазарните лихвени проценти. Покачването на лихвените равнища понижава текущата оценка на финансовите активи и пасиви, тъй като настоящата стойност на очакваните парични потоци спада. Фондът притежава ценни книжа с фиксиран лихвен процент и това излага част от активите му на подобен тип риск.

Кредитен риск

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

При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на очакваните кредитни загуби, Фондът взема предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна без излишни разходи или усилия. Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на Фонда и обоснована кредитна оценка, включваща и прогнозна информация.

Концентрационен риск

Концентрационният риск представлява рискът от концентриране на инвестиции в даден сектор от икономиката, валута, географска локация или един емитент. ПОК

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

Регулаторен и политически риск

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

Подробна информация за рискове, свързани с финансовите инструменти е представена в пояснение 16 към финансовия отчет на Фонда.

XII. Очаквано бъдещо развитие

В условията на разразилата се от началото на 2020 г. безпрецедентна глобална епидемиологична криза, която води със себе си забавяне в икономическата активност на редица индустрии, основен приоритет в дейността на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД по отношение на управлението на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ и през 2020г. 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 годишния финансов отчет

В периода след датата на финансовия отчет на ППФ „Съгласие“ до датата на неговото одобрение в световен мащаб се разрази мощна епидемиологична криза, свързана с разпространението на нов коронавирус (COVID-19), която бе обявена от Световната здравна организация за пандемия. Както в България, така и в световен мащаб, са предприети мерки за ограничаване на разпространението на COVID-19, от които произтичат сериозни социално-икономически последици почти във всички сфери,

в т.ч. забавяне в икономическата активност, временно спиране на цели икономически отрасли и влошаване на финансовото им състояние, намаление на потреблението, увеличаване на вътрешната и външна задлъжнялост на държавите и намаление на brutния им вътрешен продукт, намаляване на темповете на растеж, увеличаване на безработицата и спад в доходите на населението. В резултат на това през последния месец и финансовите пазари реагираха бурно със значителни спадове и повишена пазарна волатилност.

За целите на изготвяне на финансовия отчет Ръководството оценява пандемията като некоригиращо събитие, настъпило след датата финансовия отчет.

Очакванията на ръководството на ПОК „Съгласие“ АД по отношение на управлението на активите и дейността на Фонда са свързани с нарастване на редица пазарни рискове - ценови риск, кредитен риск, ликвиден риск и др. Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД счита, че са възможни и следните негативни ефекти върху финансовите показатели на Фонда: намаление на постъпленията от вноски от осигурените лица през следващите месеци, поради временно увеличение на безработицата и намаление на доходите им, както и намаление в стойността на активите поради възможен спад в справедливата стойност на финансовите активи на Фонда.

Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД е предприело действия за ограничаване на потенциалните бъдещи негативни ефекти и последствия и осигуряване на непрекъсваемост на критичните функции, активен мониторинг на входящите и изходящите парични потоци и инвестициите на Фонда. Въпреки че към настоящия момент се очаква наложените ограничения в световен мащаб да са временни, поради неяснотата в продължителността на пандемичната криза, ръководството на ПОК „Съгласие“ АД не е в състояние да направи надеждно прогнозиране и измерване на ефектите върху бъдещата дейност и резултатите на Фонда.

Милен Марков

Главен изпълнителен директор

Огнян Георгиев

Изпълнителен директор



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: 'ПЕНСИОНЕН ФОНДЪТ "СЪГЛАСИЕ"', 'София', and 'ПЕНСИОНЕРИ'.

20 март 2020 г.

Гр. София



РСМ БГ ООД
ул. "Проф. Фритъоф Нансен" № 9, ет.7
1142 София
България
Т: +359 2 987 55 22
www.rsmbg.bg



БУЛ ОДИТ ООД
ул. "Академик Стефан
Младенов" № 1,
ет.3, офис 4
1700 София,
Т: +359 2 851 08 71

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До Управляващите

Професионален пенсионен фонд "Съгласие"

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Професионален пенсионен фонд "Съгласие" („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2019 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 2019 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 Европейския съюз (ЕС).

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 одиторите за одита на финансовия отчет“.

Ние сме независими от Фонда и управляващата го компания ПОК Съгласие АД в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснение № 19 "Събития след края на отчетния период" към годишния финансов отчет, в което е оповестено съществено некоригиращо събитие, свързано с разпространение на пандемията от коронавирус (COVID-19). От предприетите мерки в България и в световен мащаб с цел ограничаване разпространението на пандемията произтичат сериозни социално-икономически последици почти във всички сфери, които могат да повлияят негативно върху активите и доходите на Фонда. Поради непредсказуемостта в разпространението на COVID-19, на този етап практически е невъзможно да се направи надеждно прогнозиране и измерване на потенциалните ефекти от пандемията върху бъдещата дейност и активите на Фонда. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM BG OOD is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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.

Оценка по справедлива стойност на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	
Пояснение 7 от финансовия отчет	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Към 31.12.2019 г. Фондът притежава финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата в размер на 178 622 хил. лв. класифицирани като финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Тези активи представляват 89% от общите активи на Фонда, поради това се определят като ключов фактор за резултатите от дейността на Фонда и размера на нетните му активи.</p> <p>При оценката на справедливата стойност на финансовите активи Фондът използва различни методи и прави предположения, които се основават на пазарните условия, съществуващи на всяка отчетна дата. Част от необходимите данни за оценките могат да бъдат получени сравнително лесно – като пазарни цени и лихвени проценти. Когато няма налични пазарни котировки, оценките се основават на най-подходящите източници на данни и са обект на значителна преценка. Промените/отклоненията в предположенията и допусканията, необходими за определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котирани цени на активен пазар, могат да повлияят на справедливата стойност на финансовите активи.</p> <p>Поради значимостта на горепосочените обстоятелства ние определихме, че определянето на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата е ключов одиторски въпрос.</p>	<p>По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до:</p> <ul style="list-style-type: none"> - преглед, анализ и оценка на прилаганата счетоводна политика за последваща оценка и представяне на финансовите активи на Фонда от гледна точка на изискванията на МСФО и българското законодателство; - оценка на адекватността на политиките и процедурите, на дизайна и ефективността на внедрените ключови контроли, свързани с процеса на определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти; - проучващи запитвания, отправени към експертите на Фонда, относно свързаните процеси на оценяването; - детайлен тест по същество на оценката на справедливата стойност на финансови активи към 31.12.2019 г. чрез получаването от независими източници на справедливи цени; - тест на ежедневните преоценки до справедлива стойност на база извадка; - 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 котирани цени от активен пазар; - потвърждение на информацията за номиналната стойност на инвестициите към 31.12.2019 г. 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 НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (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 дължащи се на измама или грешка.

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

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

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

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

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

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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

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

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

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

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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 „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института 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:

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

- (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 изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

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

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 ООД и БУЛ ОДИТ ООД са назначени за задължителни съвместни одитори на финансовия отчет на Фонда за годината, завършила на 31 декември 2019 г. от общото събрание на акционерите на ПОК Съгласие АД, проведено на 18.06.2019 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2019 г. на Фонда представлява трета поредна година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от РСМ БГ ООД и трета 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 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 и управляващата го компания ПОК Съгласие АД.
- През периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, съвместните одитори са предоставили следните услуги на ПОК Съгласие АД и управляваните от него фондове, които не са посочени в доклада за дейността или финансовия отчет на Фонда:

• ангажимент по изпълнение на договорни процедури съгласно изискванията на МСССУ 4400 „Ангажименти за извършване на договорени процедури относно финансова информация“ за издаване на доклад на съвместните регистрирани одитори съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 2 и чл. 252 от КСО относно съответствие на историческата финансова информация между годишните отчети за надзорни цели на ПОК Съгласие АД и Фондовете, изготвени към и за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. съгласно изискванията на Наредба № 63 и одитираните от нас годишни финансови отчети на Дружеството и управляваните от него фондове, изготвени в съответствие със Закона за счетоводството и МСФО, приети от ЕС, за годината, завършваща на 31 декември 2018 г.

30.03.2020 г.

гр. София, България

За РСМ БГ ООД

Одиторско дружество

Владислав Михайлов

Управител Рег. № 179

Д-р Иво Чехларов

Регистриран одитор отговорен за одита

гр. София, 1142

ул. "Проф. Фритьоф Хансен" № 9, ет.7
България

За БУЛ ОДИТ ООД

Одиторско дружество

Д-р Стоян Стоянов

Управител

Д-р Стоян Стоянов

Регистриран одитор отговорен за одита

гр. София, 1700, район Студентски

ул. "Академик Стефан Младенов" № 1
България

Отчет за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември

Пояснение	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Активи		
Инвестиционни имоти	6	9 173
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	178 622
Вземания	8	9 364
Парични средства	9	4 022
Общо активи	201 181	187 737
Пасиви		
Задължения към осигурени лица	14.2	1
Задължения към свързани лица		130
Задължения за превеждане на средства на лица от ФДЗПО във фонд на НОИ		1 121
Задължения по репо сделки и други	10	7
Общо пасиви	1 259	784
Нетни активи в наличност за доходи	11	199 922
		186 953

Съставил: 
/Гатяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: 
/Милен Марков/

Дата: 18.03.2020 г.

Изпълнителен директор: 
/Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2020 г.:

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

Владислав Михайлов
Управител

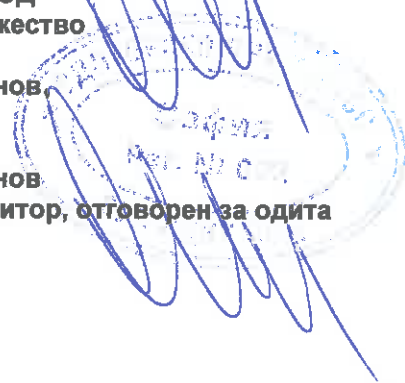
д-р Иво Чехларов
Регистриран одитор, отговорен за одита



За БУЛ ОДИТ ООД
Одиторско дружество

д-р Стоян Стоянов
Управител

д-р Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита



Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 49 представляват неразделна част от него.

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

	Пояснение	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Печалби от финансови активи и пасиви, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	12	11 018	15
Печалба/(Загуба) от инвестиционни имоти, нетно	6	3	(167)
Печалба от инвестиране на средствата на фонда		11 021	(152)
Вноски за осигурени лица	11.1	19 317	18 525
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	11.1	3 793	4 546
Увеличения, свързани с осигурителни вноски		23 110	23 071
Изплатени суми към осигурени лица	11.1	(1 169)	(1 029)
Средства на лица избрали да преминат от ФДЗПО във фонд на НОИ	11.1	(8 601)	(6 800)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	11.1	(9 174)	(8 277)
Прехвърлени суми към държавния бюджет	11.1	(49)	(11)
Удръжки и такси за ПОК	13	(2 169)	(2 206)
Намаления, свързани с осигурителни вноски		(21 162)	(18 323)
Увеличение, нетно		12 969	4 596
Нетни активи в наличност в началото на периода		186 953	182 357
Нетни активи в наличност в края на периода	11	199 922	186 953

Съставил: 
/Гатяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: 
/Милен Марков/

Дата: 18.03.2020 г.

Изпълнителен директор: 
/Огнян Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2020 г.:

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

Владислав Михайлов
Управител

д-р Иво Чехларов
Регистриран одитор, отговорен за одита

За БУЛ ОДИТ ООД
Одиторско дружество

д-р Стоян Стоянов
Управител

д-р Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 49 представляват неразделна част от него.



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2019	2018
		'000 лв	'000 лв
Оперативна дейност			
Постъпления, свързани с осигурени лица	11.1	19 317	18 525
Плащания, свързани с осигурени лица	11.1	(1 218)	(1 040)
Плащания за средства прехвърлени към НОИ	11.1	(8 083)	(6 484)
Платени такси на ПОК	14.1	(2 219)	(2 221)
Постъпления от други пенсионни фондове	11.1	966	1 648
Плащания към други пенсионни фондове	11.1	(6 347)	(5 379)
Паричен поток от оперативна дейност		2 416	5 049
Инвестиционна дейност			
Получени лихви и дивиденди		5 828	4 030
Придобиване на финансови активи		(58 606)	(80 686)
Постъпления от продажба и падежиране на финансови активи		53 856	70 720
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	6	(67)	(3 032)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	6	554	667
Паричен поток от инвестиционна дейност		1 565	(8 301)
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и еквиваленти		3 981	(3 252)
Парични средства и еквиваленти в началото на периода		24	3 243
Печалба от валутна преоценка на парични средства		17	33
Парични средства и еквиваленти в края на периода	9	4 022	24

Съставил: 
/Гатяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: 
/Милен Марков/

Дата: 18.03.2020 г.

Изпълнителен директор: 
/Огня Георгиев/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2020 г.:

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

Владислав Михайлов
Управител

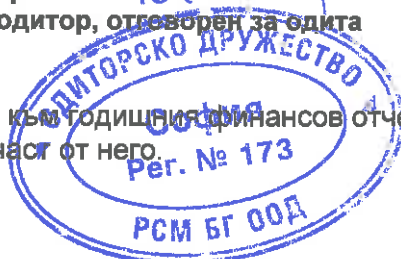
д-р Иво Чехларов
Регистриран одитор, отговорен за одита

За БУЛ ОДИТ ООД
Одиторско дружество

д-р Стоян Стоянов
Управител

д-р Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 49 представляват неразделна част от него.



Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

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

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

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

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

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

2 Осигурителни и пенсионни договори

Осигуряването се осъществява на базата на дефинирани осигурителни вноски, които са изцяло за сметка на осигурителите. Осигуряването в ППФ е задължително за лица, които работят в условията на I и II категория труд. Размерът им се определя в Кодекса за социалното осигуряване (КСО) като процент от осигурителния доход. За 2018 г. те са: 12 на сто – за лицата, работещи при условията на I категория труд и 7 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

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

Покритите рискове са старост и смърт.

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

Осигурителните договори са безсрочни.

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

Осигурените във Фонда лица имат право на :

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

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

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

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

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

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

Доходността от инвестирането на активите на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 30.12.2017г. - 30.12.2019 г. е 2.30 % на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ "Съгласие" за 2019 г.	'000 лв
Постъпили вноски през периода	19 317
Удържани такси и удържки	2 169
Доход за разпределение, в т.ч.	11 021
За осигурените лица	11 021
Нетни активи в наличност за доходи, в т.ч.	199 922

На осигурени лица	198 898
Резерв за минимална доходност	1 024
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	199 923
Дългосрочни	199 922
Краткосрочни	1

3 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с 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 2018 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 на ПОК Съгласие 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 оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

4 Промени в счетоводната политика

4.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2019 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 2019 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 16 "Лизинг"
- МСФО 9 "Финансови инструменти" (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране
- МСС 19 "Доходи на наети лица" (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане
- МСС 28 "Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия" (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия
- КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“
- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017.

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

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

- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 1 и МСС 8 (изменен) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., все още не са приети от ЕС
- Концептуална рамка за финансово отчитане и изменения на позоваванията към нея, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приети от ЕС

5 Счетоводна политика

5.1 Общи положения

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

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

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

5.2 Сделки в чуждестранна валута

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

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

5.3 Приходи

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

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

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисляване.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти по справедлива стойност, 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.

Приходите от наем на инвестиционни имоти се отчитат на линейна база за срока на наемните договори.

5.4 Разходи

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

5.5 Инвестиционни имоти

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Фондът отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхната продажба. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или продажбата им, се признават в Отчета за промени в размера на нетните активи в наличност

за доходи и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

5.6 Финансови инструменти

5.6.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят, или когато Фондът е поел задължение за изплащане на получените парични потоци в пълен размер без съществено забавяне на трета страна по споразумение за прехвърляне и Фондът е:

- а) прехвърлил практически всички рискове и ползи от актива, или;
- б) нито прехвърля, нито задържа съществено всички рискове и ползи от актива, а е прехвърлил контрол върху актива;

Когато Фондът е прехвърлил правото си да получава парични потоци от актив (или е сключил договор за прехвърляне) и не е прехвърлил или запазил съществено всички рискове и ползи от актива или прехвърлил контрол върху актива, актив се признава до степента на продължаващото участие на Фонда в актива. В този случай Фондът също признава свързан пасив. Прехвърленият актив и свързаният пасив се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Фондът е запазил.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

5.6.2. Класификация и първоначално отчитане на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи.

Фондът класифицира своите финансови активи и финансови пасиви при първоначалното им признаване в категориите финансови активи и финансови пасиви, разгледани по-долу.

При прилагането на тази класификация, финансов актив или финансов пасив се счита за държан за търгуване, ако:

- той е придобит или понесен основно с цел продажба или обратно изкупуване в близко бъдеще;
- при първоначално признаване, то е част от портфейл от идентифицирани финансови инструменти, които се управляват заедно и за които има доказателства за актуален модел на краткосрочно извличане на печалба, или
- това е дериватив (с изключение на дериватив, който е договор за финансова гаранция или определен и ефективен хеджиращ инструмент)

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи на Фонда се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Фонда за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив

Фондът класифицира инвестициите си на база както на бизнес модела за управлението им, така и на характеристиките на договорните парични потоци по финансовите активи. Инвестиционният портфейл на Фонда е управляван и неговото представяне се оценява на база на информация за справедливите стойности. Ръководството на фонда е концентрирано върху информация за справедливите стойности на финансовите активи и използва тази информация, за да взема решение и да оценява представянето на активите.

5.6.3. Последващо оценяване на финансови активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- фондът управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Фондът класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти и вземания.

Методът на ефективния лихвен процент е метод за изчисляване на амортизираната стойност на финансов актив или финансов пасив и за разпределяне и признаване на приходите от лихви или разходите за лихви в печалбата или загубата през съответния период. Ефективният лихвен процент е процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания или постъпления през очаквания живот на финансовия актив или финансов пасив до брутната балансова стойност на финансовия актив или към амортизираната стойност на финансовия пасив. При изчисляване на ефективния лихвен процент Фондът оценява паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия на финансовите инструменти, но не отчита очакваните кредитни загуби. Изчислението включва всички такси, платени или получени между страните по договора, които са неразделна част от ефективния лихвен процент, транзакционните разходи и всички други премии или отстъпки.

Вземанията на Фонда, възникват главно от обявени дивиденди и от падежирали главници и лихви по облигации и вземания по репо сделки. Тези финансови активи се класифицират като дългови инструменти по амортизирана стойност, тъй като Фондът ги държи за да събира договорните парични потоци по тях, които се състоят само от плащания по главница и лихви върху непогасената главница.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Всички деривативни финансови инструменти се отчитат в тази категория с изключение на тези, които са определени и ефективни като хеджиращи инструменти и за които се прилагат изискванията за отчитане на хеджирането (виж по-долу).

След първоначалното оценяване, Фондът оценява финансовите инструменти, които са класифицирани като отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата по справедлива стойност. Последващите промени в справедливата стойност на тези финансови инструменти се отчитат в нетната печалба или загуба от финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата в отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи. Лихвите и дивидентите се отчитат в позицията Печалба от финансови активи и пасиви по справедлива стойност в печалбата или дагубата нетните активи в наличност за доходи.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват печалби или загуби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай, че няма активен пазар.

Фондът използва различни методи и прави предположения, които се основават на пазарните условия, съществуващи към всяка отчетна дата. Използваните техники за оценка включват използването на съпоставими неотдавнашни обикновени сделки между пазарни участници, позоваване на други инструменти, които са по същество еднакви, анализ на дисконтираните парични потоци, модели на ценообразуване на опции и други техники за оценка, които обикновено се използват от участниците на пазара, като използват максимално пазарните входи и възможно най-малко се разчита на специфични за предприятието данни.

За активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност на повтаряща се основа, Фондът идентифицира трансфери между нива в йерархията чрез преоценка на категоризацията (въз основа на най-ниското ниво на входящите данни, което е важно за оценката на справедливата стойност като цяло), и счита, че трансферите са настъпили в началото на всеки отчетен период.

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

5.6.4. Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка в МСФО 9 използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

Инструментите на Фонда, които попадат в обхвата на тези изисквания, включват вземания и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност..

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Фондът разглежда по-широк спектър от информация при оценката на

кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

Подходът на Фонда към очакваните кредитни загуби отразява вероятностно-претегления резултат, времевата стойност на парите и разумния и подлежаща на поддръжка информация, която е на разположение без неоправдани разходи или усилия към датата на докладване за миналото събития, текущи условия и прогнози за бъдещи икономически условия.

При прилагането на тази подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Фонда и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти, като се взимат предвид и обзпеченията по вземанията.

Фондът използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби по активите, отчитани по амортизирана стойност.

5.6.5. Класификация, първоначално отчитане и последващо оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват задължения към свързани лица и други задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Фонда не е определил даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

Фондът не е определял свои пасиви като оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

5.6.6. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

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

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

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

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

5.7. Пари и парични еквиваленти

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

5.8. Резерв за гарантиране на минимална доходност

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

5.9. Такси

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

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

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

- такса в размер на 3.75%, удържана от всяка вноска;
- 0.75% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани

5.10. 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.

5.11. 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.

5.11.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и изискванията на 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.

5.11.2. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Фонда и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Фонда.

Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

6. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Фонда включват земи и сгради, които се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Промените в балансовите стойности, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	'000 лв
Балансова стойност към 1 януари 2018	7 382
Новопридобити активи	2 489
Промяна в справедлива стойност	(209)
Продажба на активи	(491)
Балансова стойност към 31 декември 2018	9 171
Промяна в справедлива стойност	2
Балансова стойност към 31 декември 2019	9 173

През периода инвестиционните имоти представляват :

Описание на инвестиционния имот	Дата на придобиване	Документ, удостоверяващ собственост (№ на нотариален акт)	Местонахождение на имота - адрес	Код на валута	Цена на придобиване	Справедлива стойност / в лева /	Дата на последна оценка
20,3214% от УПИ - 1 150 кв.м. земя и сгради с обща площ 961 кв. м.	05/04/2005	№ 101/05.04.2005	Пловдив, ул. П.П. Славейков № 32	BGN	273 919.00	416 060.00	31.12.2019
21/50 идеални части от твърди от 11 000 кв. м.	07/03/2006	№ 169/07.03.2006	Бургас - Северна промишлена зона	BGN	1 931 071.84	2 335 947.18	31.12.2019
4,0625% идеални части от терен от 18 884 кв. м. и построени сгради	22/07/2010	№ 50/22.07.2010	София - район Сердика	BGN	582 839.00	467 138.75	31.12.2019
1,5278% идеални части от терен от 18 884 кв. м. и построени сгради	07/10/2010	№ 79/07.10.2010	София - район Сердика	BGN	223 034.22	175 678.67	31.12.2019
Терен от 3 373 кв. м. и построени сгради	01/12/2014	№ 152/01.12.2014	гр. Варна - район Приморски	BGN	887 873.80	874 200.00	31.12.2019
УПИ от 13 544 кв. м.	27/11/2015	№ 90/27.11.2015	с. Българево, община Каварна	BGN	996 396.30	999 200.00	31.12.2019
Два апартамента и едно ателие	06/11/2017	№ 14/06.11.2017	гр. Варна - к.к. Св. Са. Константин и Елена	BGN	387 269.48	397 568.00	31.12.2019
Административна сграда с разгърната застроена площ от 759 кв.м.	22/11/2017	№ 109/22.11.2017	гр. Дулиница - ул. Христо Ботев № 5	BGN	1 112 352.43	1 058 700.00	31.12.2019
ет.0 гараж 1/паркомясто 1.1 /сутерен/	28/12/2018	№ 198/28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	BGN	65 972.79	24 028.00	31.12.2019
ет.0 гараж 4/паркомясто 1.4 /сутерен/	28/12/2018	№ 198/28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	BGN	51 845.70	18 882.00	31.12.2019
ет.0 гараж 5/паркомясто 1.5 /сутерен/	28/12/2018	№ 198/28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	BGN	53 710.78	19 569.00	31.12.2019
ет.0 гараж 6/паркомясто 1.6 /сутерен/	28/12/2018	№ 198/28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	BGN	40 198.76	14 636.00	31.12.2019
ет.0 гараж 7/паркомясто 1.7 /сутерен/	28/12/2018	№ 198/28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	BGN	40 198.76	14 636.00	31.12.2019
ет.1 обект 8/магазин 1.8	28/12/2018	№ 198/28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	BGN	102 977.08	108 457.00	31.12.2019
ет.2 обект 1/магазин 2.1	28/12/2018	№ 198/28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	BGN	794 491.02	836 727.00	31.12.2019
ет.2 обект 2/магазин 2.2	28/12/2018	№ 198/28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	BGN	101 211.19	106 595.00	31.12.2019
ет.2 обект 3/магазин 2.3	28/12/2018	№ 198/28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	BGN	101 806.44	107 216.00	31.12.2019
ет.2 обект 4/магазин 2.4	28/12/2018	№ 198/28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	BGN	39 583.67	41 687.00	31.12.2019
ет.2 обект 10/магазин 2.10	28/12/2018	№ 198/28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	BGN	95 913.53	101 010.00	31.12.2019
ет.2 обект 11/магазин 2.11	28/12/2018	№ 198/28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	BGN	47 242.46	49 755.00	31.12.2019
ет.2 обект 12/магазин 2.12	28/12/2018	№ 198/28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	BGN	146 687.78	154 488.00	31.12.2019
ет.2 обект 5/магазин 2.5	28/12/2018	№ 198/28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	BGN	105 635.83	111 249.00	31.12.2019
ет.2 обект 6/магазин 2.6	28/12/2018	№ 198/28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	BGN	210 636.75	221 828.00	31.12.2019
ет.2 обект 7/магазин 2.7	28/12/2018	№ 198/28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	BGN	116 191.49	122 369.00	31.12.2019
ет.2 обект 8/магазин 2.8	28/12/2018	№ 198/28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	BGN	128 235.24	135 041.00	31.12.2019
ет.2 обект 9/магазин 2.9	28/12/2018	№ 198/28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	BGN	92 719.06	97 647.00	31.12.2019
ет.6 обект 7/офис 6.7	28/12/2018	№ 198/28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	BGN	154 148.19	162 340.00	31.12.2019

0 172 641.80

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

Инвестиционните имоти не са заложили като обезпечение по заеми.

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

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Приходи от наеми	52	52
Приходи от продажби	-	25
Преки оперативни разходи	(51)	(35)
Нетна промяна в справедливата стойност	2	(209)
	<u>3</u>	<u>(167)</u>

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

	Пояснение	31.12.2019 '000 лв	31.12.2018 '000 лв
Инвестиции в акции	7.1	56 731	48 142
Инвестиции в дялове и акции на колективни инвестиционни схеми	7.2	30 780	27 502
Инвестиции в дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	7.3	43 777	43 715
Инвестиции в корпоративни облигации	7.4	46 473	40 928
Инвестиции в общински облигации	7.5	861	-
		<u>178 622</u>	<u>160 287</u>

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

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

	31.12.2019 '000 лв	31.12.2018 '000 лв
Инвестиции по справедлива стойност в лева	89 093	77 690
Инвестиции по справедлива стойност в евро	69 152	64 539
Инвестиции по справедлива стойност в долари	19 640	18 058
Инвестиции по справедлива стойност в румънски леи	737	-
	<u>178 622</u>	<u>160 287</u>

Представените стойности към 31 декември 2019 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 ценните книжа са приложени техники за оценка в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 9 от 19 ноември 2003 г. Информация за йерархията на справедливата стойност на финансовите активи е представена в пояснение 18.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти.

Информация за рисковете свързани с финансовите активи и политиката за управлението им е представена в пояснение 16. Политика по управление на риска.

7.1 Инвестиции в акции

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива
				стойност към 31.12.2019
				'000 лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	BGN	2 110 404	3 229
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	BGN	439 817	3 038
Параходство БРП АД	BG1100100038	BGN	1 690 975	2 099
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	BGN	31 109	2 722
Зърнени храни България АД	BG1100109070	BGN	2 234 441	460
Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД	BG11SVVAAT11	BGN	30 537	601
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	BGN	472 545	1 413
Оловно - цинков комплекс АД	BG11OLKAAT10	BGN	16 810	-
Холдинг Варна АД	BG1100036984	BGN	151 390	6 086
Каучук АД	BG11KAPAAT12	BGN	46 809	832
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	BGN	1 438 071	5 637
Химснаб АД	BG11EMTOAT16	BGN	64 962	3 001
Капман Грийн Енерджи Фонд АД	BG1100032082	BGN	645 000	871
ЧЕЗ Електро България АД	BG1100024113	BGN	1 400	2 772
Химимпорт АД	BG1100046066	BGN	422 361	672
Холдинг Нов век АД	BG1100058988	BGN	220 944	3 867
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	BGN	3 404 019	6 468
Регала Инвест АД	BG1100036133	BGN	90 000	114
Формопласт АД	BG11FOKAAT18	BGN	20 000	13
Етропал АД	BG1100001038	BGN	10 000	58
Български фонд за дялово инвестиране АД	BG1100001129	BGN	165 000	164
Холдинг Света София АД	BG1100008983	BGN	295 700	1 078
Екип-98 Холдинг АД	BG1100007985	BGN	31 290	451
Родна земя Холдинг АД	BG1100051983	BGN	285 700	571
ЦКБ Риъл истейт фонд АДСИЦ	BG1100120051	BGN	1 300	53
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	BGN	239 390	3 578
Алтерон АДСИЦ	BG1100111076	BGN	295	6
Адванс терафонд АДСИЦ	BG1100025052	BGN	253 381	445
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG1100041067	BGN	637 153	951
Северкооп Гъмза Холдинг АД	BG1100026985	BGN	94 000	185
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	BG1100083069	BGN	200 000	261
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG1100026076	BGN	270 000	1 251
Албена АД	BG11ALBAAT17	BGN	9 000	378
ФЕЕИ АДСИЦ	BG1100026068	BGN	220 000	132
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	BGN	47 008	1 273
				54 730

Акции на чуждестранни емитенти

Interfund Investments PLC	CY0100560214	EUR	3 900 000	793
SAP AG	DE0007164600	EUR	1 000	235
Merck KGaA	DE0006599905	EUR	1 100	227
Henkel AG+CO.KGAA VZO	DE0006048432	EUR	2 000	361
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	1 358	193
Fresenius	DE0005785604	EUR	1 100	108
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	2000	27
Continental AG	DE0005439004	EUR	250	57
				2 001
				56 731

7.2 Инвестиции в дялове и акции на колективни инвестиционни схеми

Емитент на акции и дялове	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2019
				'000 лв
ДФ Адванс инвест	BG9000014134	BGN	131 313.0000	175
ДФ Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации	BG9000007054	BGN	760 469.1060	1 407
ДФ Конкорд Фонд - 2 Акции	BG9000012138	BGN	892 676.0190	905
НДФ Конкорд Фонд - 7 Саут Ийст Юръп	BG9000008169	BGN	457 300.0000	561
ДФ ДСК Растеж	BG9000004069	BGN	226 191.0000	200
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	BGN	1 016 440.0000	2 047
ДФ Тексим България	BG9000018069	BGN	2 480 694.7500	1 582
ДФ Профит	BG9000021063	BGN	191 958.3100	175
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	BGN	2 257 270.0000	1 936
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	BGN	1 420 960.0000	1 514
ДФ Прайм Асетс	BG9000016071	BGN	3 141 916.0000	3 089
ДФ Куест Вижън	BG9000017079	BGN	3 241 796.0000	3 423
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	101 386.4527	199
ДФ Конкорд Фонд - 6 Облигации	BG9000009084	BGN	449 930.2610	705
ДФ Капман Капитал	BG9000010132	BGN	252 914.4190	560
ДФ Капман Макс	BG9000012054	BGN	397 775.6180	523
ДФ Актива Високодоходен фонд	BG9000018077	BGN	1 101 503.5520	180

7.4 Инвестиции в корпоративни облигации

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал лв./евро/щ.д	Справедлива стойност към 31.12.2019
						'000 лв
Корпоративни облигации на български емитенти						
Балканкар Заря АД	BG2100015077	4.25%	22.6.2024	EUR	110 085	157
Асенова крепост АД	BG2100002091	7.20%	30.1.2020	EUR	54 000	106
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	5.40%	16.11.2025	EUR	669 000	1 316
АСТЕРА I ЕАД	BG2100007116	4.50%	14.3.2023	EUR	184 800	368
Азалия I ЕАД	BG2100023113	4.50%	15.12.2023	EUR	172 917	337
Астерион България АД	BG2100006092	5.25%	14.4.2024	EUR	176 000	338
Старком Холдинг АД	BG2100010110	4.15%	15.4.2026	BGN	797 333	804
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	4.00%	3.12.2024	BGN	400 000	397
Холдинг Варна АД	BG2100012140	5.40%	12.12.2022	EUR	375 000	746
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	6.30%	16.9.2022	EUR	733 333.34	1 396
Холдинг Нов Век АД	BG2100015150	4.50%	27.11.2023	EUR	1 520 000	2 982
Холдинг Център АД	BG2100018154	5.40%	22.12.2023	EUR	640 000	1 266
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	BG2100019160	5.00%	22.12.2024	EUR	300 000	591
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	6.00%	6.10.2025	EUR	400 000	801
Адара АД	BG2100026173	6.75%	20.12.2026	BGN	800 000	802
Алтерон АДСИЦ	BG2100030175	5.75%	28.12.2025	BGN	900 000	900
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	6.50%	15.12.2025	BGN	800 000	806
Булфинанс инвестмънт АД	BG2100022172	7.00%	29.11.2025	BGN	2 400 000	2 410
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG2100003180	5.00%	22.2.2027	EUR	1 000 000	2 020
Северкооп-Гъмза Холдинг АД	BG2100008189	5.00%	16.7.2026	BGN	765 000	783
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	6.75%	28.6.2026	BGN	1 400 000	1 401
Дивелъпмент Асетс	BG2100014187	5.75%	26.11.2026	BGN	200 000	199
СИИ Имоти	BG2100017180	4.50%	20.12.2026	BGN	1 400 000	1 395
Булгар Чех Инвест Холдинг АД	BG2100025191	4.13%	27.12.2027	EUR	720 000	1 403
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	6.50%	7.12.2022	EUR	2 500 000	4 441
						28 165
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти						
Transalp 1 Securities	XS0483980149	4.50%	22.8.2022	EUR	3 500 000	7004
Energy Pro AS	XS1731657141	4.00%	7.12.2022	EUR	2 000 000	4 008
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	4.75%	26.2.2029	EUR	1 250 000	2 690
Лукойл Интернешънъл Финанс	XS1514045886	4.75%	2.11.2026	USD	750 000	1 453

Credit bank of Moscow	XS1759801720	5.55%	14.2.2023	USD	1 000 000	1 834
OTP Bank	XS2022388586	2.88%	15.7.2029	EUR	650 000	1 319
						18 308
						46 473

7.5 Инвестиции в общински облигации

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал лв./евро/щ.д	Справедлива стойност към 31.12.2019 '000 лв
Общински облигации на български емитенти						
Община Марица	BG2100004196	2.20%	5.10.2028	BGN	800 000	861
						861

Според използвания модел за оценка съгласно Правилата за оценка на Фонда, финансовите активи, държани за търгуване се категоризират по следния начин:

В хиляди лева, към 31.12.2019 г.	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари	Справедлива стойност – определена чрез други наблюдаеми пазарни данни	Справедлива стойност - метод на дисконтираните парични потоци	Нетна стойност на активите като приближение на справедливата стойност	Общо
Инвестиции в акции	39 002	-	6 277	11 451	56 730
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	30 780	-	-	30 780
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	43 777	-	-	-	43 777
Инвестиции в корпоративни облигации	22 750	22 164	1 560	-	46 474
Инвестиции в общински облигации	-	-	861	-	861
Общо	105 529	52 944	8 698	11 451	178 622
Дял	59.08%	29.64%	4.87%	6.41%	100.00%

8. Вземания

	31.12.2019 '000 лв	31.12.2018 '000 лв
Вземания, свързани с инвестиции	9 362	18 253
Вземания, свързани с непреведени суми от НАП	2	2
	9 364	18 255

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

	31.12.2019 '000 лв	31.12.2018 '000 лв
Вземания за главници по репо сделки	7 899	8 989
Вземания за лихви по репо сделки	56	64
Вземания за гаранции по репо сделки	7	-
Главници по падежирани облигации	348	1 182
Падежирани лихви по облигации	139	498
Вземания по дивиденди	552	154
Вземания по реструктурирани емисии	217	-
Вземане от конвертиране на облигации в акции	-	5 379
Вземания свързани с придобиване на ЦК	-	1 462
Вземания по лихви за забава	139	35
Вземания по отдадени под наем инвестиционни имоти	5	-
Вземания по отдадени под наем инвестиционни имоти лихви за забава	-	-
ДДС за възстановяване	-	490
	9 362	18 253

Към 31.12.2019 г. са обезценени вземания за лихви и главница по облигации, представени в пояснение 16.2.

9. Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	31.12.2019 '000 лв	31.12.2018 '000 лв
Парични средства в брой и в банки		
- в лева	3 196	24
- в евро	480	-
- в щатски долари	346	-
	4 022	24

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

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Парични средства в брой и разплащателни банкови сметки	4 022	24
	4 022	24

Фондът е извършил оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Фонда.

10. Задължения по репо сделки и други задължения

	31.12.2019 '000 лв	31.12.2018 '000 лв
Задължения за превод на ДДС от наеми на инвестиционни имоти	1	-
Допълнително обезпечение по репо сделка с ИП Реал Финанс	6	-
	7	-

11. Нетни активи в наличност за доходи

	31.12.2019 '000 лв	31.12.2018 '000 лв
Резерв за минимална доходност	1 024	974
Нетни активи в наличност за доходи	198 898	185 979
	199 922	186 953

11.1. Изменение на нетните активи в наличност за доходи

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

	31.12.2019 '000 лв	31.12.2018 '000 лв
Към началото на периода	186 953	182 357
Постъпили осигурителни вноски и лихви	19 317	18 525
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	3 793	4 546
Общо увеличение от осигурителни вноски	23 110	23 071
Доход от инвестиране средствата на фонда	11 021	(152)
Еднократно изплатени суми на осигурени лица	(504)	(402)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(665)	(627)
Изплатени суми за осигурени лица	(1 169)	(1 029)
Суми за превеждане в НОИ за лицата по чл.69б от КСО	(6 440)	(5 458)
Суми за превеждане в НОИ за лицата избрали да променят осигуряването си по реда на чл.4в от КСО	(2 161)	(1 342)
Суми за превеждане в НОИ	(8 601)	(6 800)

Преведени суми на държавния бюджет	(49)	(11)
3.75% такса за обслужване	(724)	(741)
0.75% инвестиционна такса	(1 445)	(1 465)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(9 174)	(8 277)

Към края на периода	199 922	186 953
----------------------------	----------------	----------------

Осигурителни вноски Обща вноска	% от вноската	2019	2018
		Стойност на вноската '000 лв	Стойност на вноската '000 лв
За сметка на осигурителя	100	19 317	18 525
	100	19 317	18 525
Осигурени лица		2019	2018
I категория труд		Брой 2 534	Брой 2 527
II категория труд		42 060	41 962
		44 594	44 489

Информация за осигурените лица, напуснали фонда през 2019 г. и причината за напускането е представена в таблицата:

Причина за напускане на Фонда	II категория труд
	Брой
Прехвърлени в друг ППФ	1 863
Върнати суми в НОИ	514
Смърт на осигуреното лице	115
Изтеглени средства	89
Променили осигуряването си по реда на чл. 4в от КСО	156
	2 737

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

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

	2019	2018
	'000 лв	'000 лв
Печалба от промяна в справедливата стойност	83 024	99 044
Загуба от промяна в справедливата стойност	(77 931)	(104 277)
Приходи от придобиване на финансови активи от увеличение на капитала	36	55
Печалба от продажба на финансови активи	505	515
Загуба от продажба на финансови активи	(536)	(972)
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(46)	(39)

Приходи от лихви	4 383	4 338
Приходи от дивиденди	1 261	627
Други разходи от финансови активи	(7)	(67)
Печалба от валутно-курсови разлики	6 306	8 849
Загуба от валутно-курсови разлики	(5 977)	(8 058)
	11 018	15

13. Удръжки и такси за Пенсионноосигурителната Компания (ПОК)

Видове такси	Размер на таксите съгласно Правилника на Фонда	2019	Размер на таксите съгласно Правилника на Фонда	2018
		Стойност на таксата '000 лв	Стойност на таксата '000 лв	
Такса за обслужване на дейността	3.75 % от вноските	724	4 % от вноските	741
Инвестиционна такса	0.75% от нетните активи за периода	1 445	0.80% от нетните активи за периода	1 465
		2 169		2 206

14. Сделки със свързани лица

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

14.1. Сделки през годината

Видове такси	Такси от осигурителни вноски '000 лв	Инвестиционна такса върху нетния актив '000 лв	Такса промяна на участие '000 лв	Общо '000 лв
Към 01.01.2018 г.	65	130	-	195
Преведени към ПОК	(752)	(1 469)	-	(2 221)
Начисления към ПОК	741	1 465	-	2 206
Към 31.12.2018 г.	54	126	-	180
Преведени към ПОК	(778)	(1 441)	-	(2 219)
Начисления към ПОК	724	1 445	-	2 169
Към 31.12.2019 г.	-	130	-	130

14.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Задължения за:		
Инвестиционна такса върху нетния актив	130	126
Такси от осигурителни вноски	-	54
	130	180

15. Условни активи и пасиви

През периода Фондът няма условни активи или пасиви и няма предявени към него правни искиове.

16. Политика по управление на риска

16.1. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

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

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

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

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Звено за управление на риска - извършва оперативна 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 2019 г. са 89% от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

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

Агенцията за кредитен рейтинг Standard&Poor's запази дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута: 'BBB/A-2' с положителна перспектива.

Към 31 декември 2019 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 и други чуждестранни емитенти, разрешени от Кодекс за социално осигуряване, възлиза на 11.69% от финансовите активи. Инвестициите са предимно в Германия, Румъния, Португалия, Гърция, Бразилия, Русия, Индонезия. 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.

16.1.1. Анализ на ценовия риск

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

Притежаваните от Фонда финансови инструменти се управляват, отчитайки променящите се пазарни условия. При анализа на ценовия риск се вземат под внимание утвърдените лимити, залегнали във вътрешните правила за наблюдение и управление на риска. За намаляване на този тип риск ПОК се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен сектор, икономическа структура или емитент.

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

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2019 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

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

2019 год.

Структура на портфейла на ППФ Съгласие



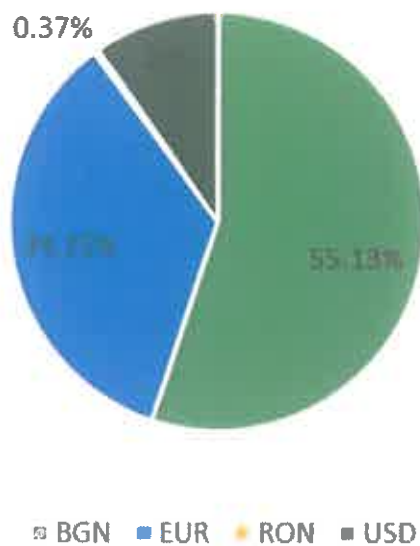
2018 год.

Структура на портфейла на ППФ Съгласие



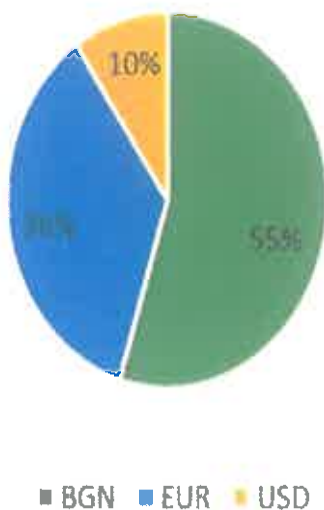
2019 год.

Валутна диверсификация на активите



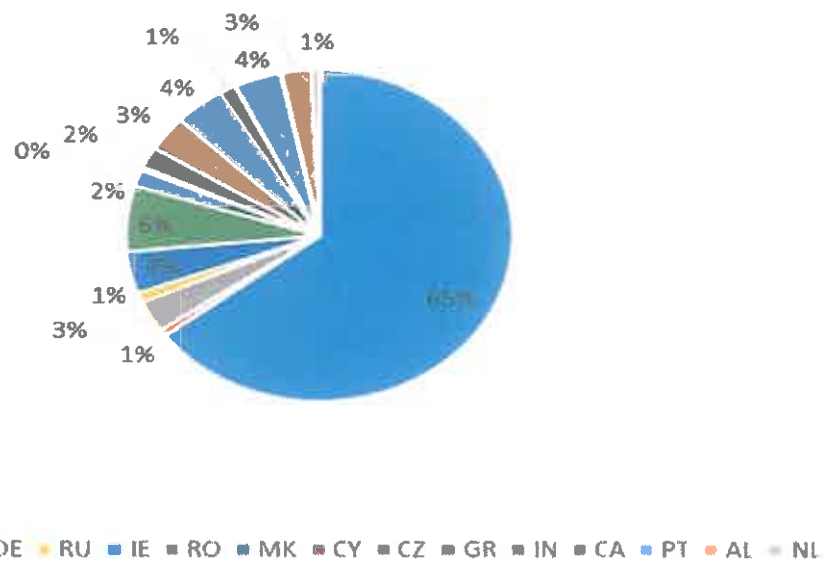
2018 год.

Валутна диверсификация на активите



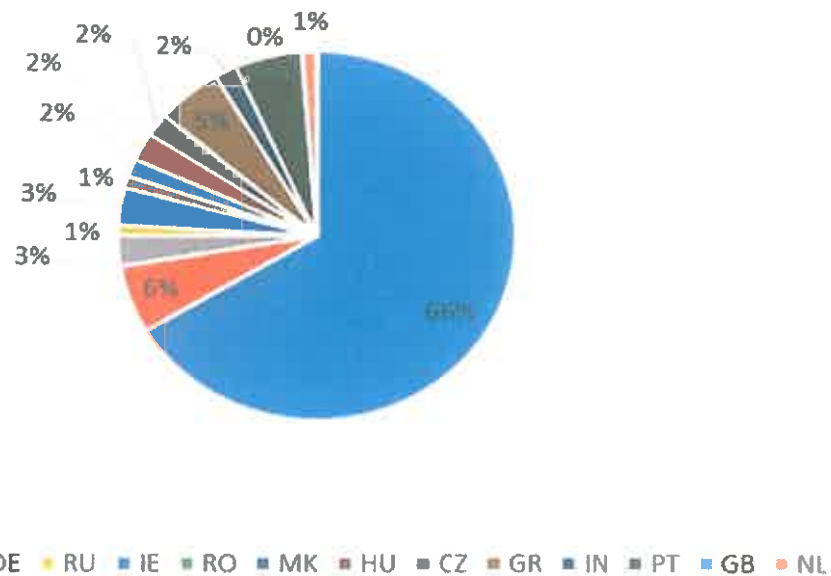
2019 год.

Географска диверсификация на активите



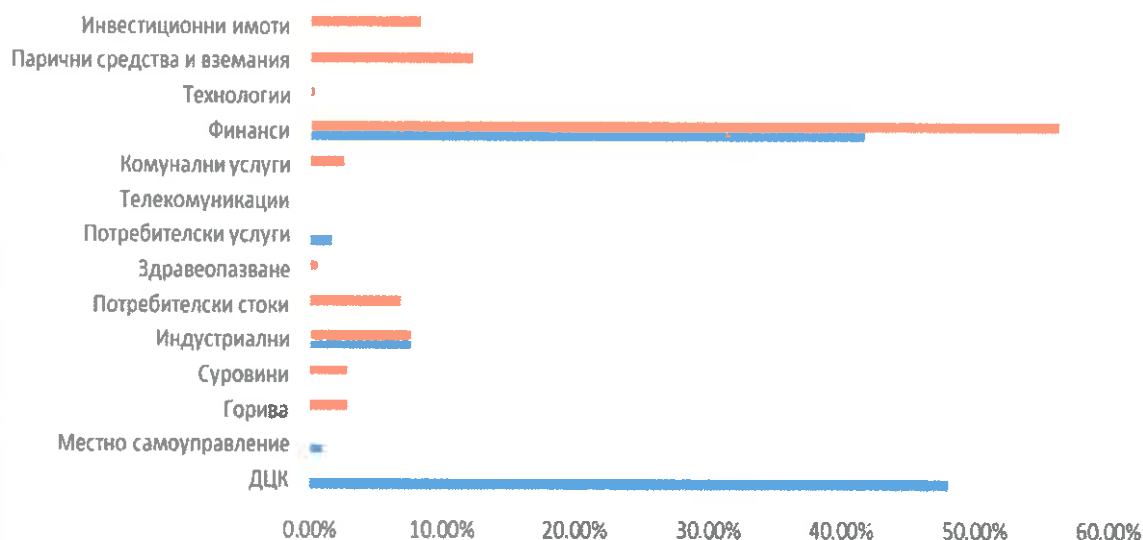
2018 год.

Географска диверсификация на активите



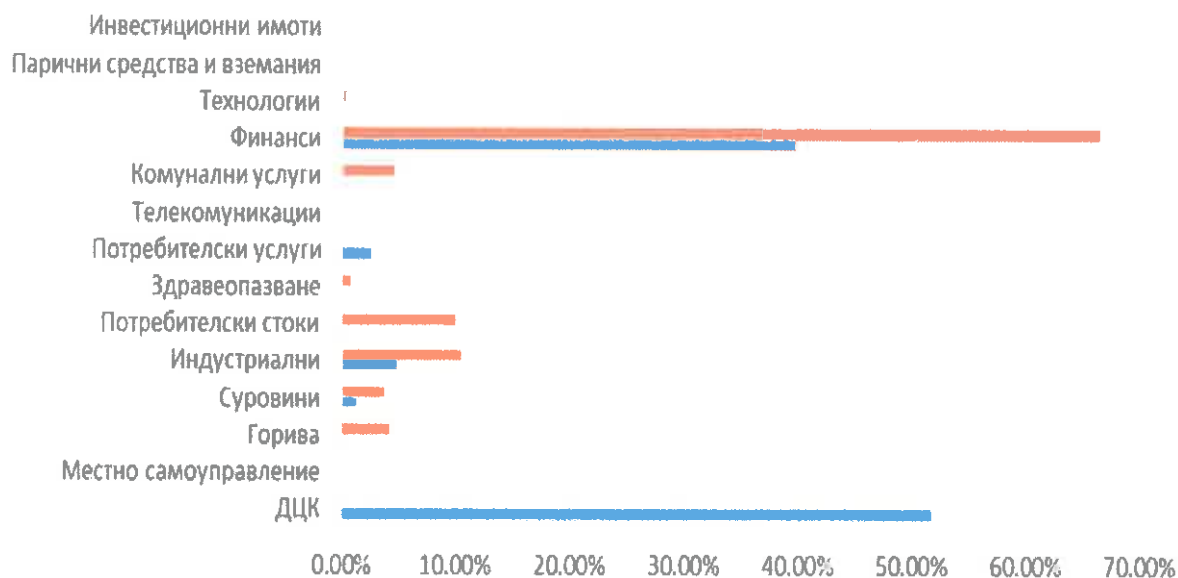
2019 год.

Секторна диверсификация



2018 год.

Секторна диверсификация



Показатели за измерване на риска

Показатели	2019	2018
Годишна доходност	4.35%	0.29%
Стандартно отклонение	5.37%	4.57%
Безрискова норма на възвръщаемост	-0.39%	-0.36%
Коефициент на Шарп	0.88	0.14
Модифициран коефициент на Шарп	0.003	0.000

Стойност под риск (VaR)	Дневна база (двугодишен период)	Дневна база (двугодишен период)
Доверителен интервал		
95%	-2.07%	-2.56%
99%	-5.53%	-5.66%

16.1.2. 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 Република 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 31.12.2019 год. на управляваните активи в портфейла на ППФ Съгласие е, както следва:

Активи, деноминирани в лева или евро – 89.87 %;
Активи деноминирани във валута различна от лева и евро – 10.13%.

За да намали валутния риск, Фондът следи паричните потоци, които не са в български лева и евро.

Структурата по валути на активите към 31 декември 2019 год. е както следва:

Излагане на краткосрочен риск	Щатски долари	Евро	Лева	Румънски леи	Общо
31 декември 2019 г.	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	346	480	3 196	-	4 022
Корпоративни облигации	-	106	-	-	106
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	-	0
Други вземания	-	748	8 616	-	9 364
Общо излагане на риск	346	1 334	11 812	-	13 492

	Щатски долари	Евро	Лева	Румънски леи	Общо
Излагане на дългосрочен риск					
31 декември 2019 г.	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наред-ба на КФН и техните централни банки	7 877	19 078	-	-	26 955
ДЦК от други държави	8 476	8 346	-	-	16 822
Корпоративни облигации	-	18 162	9 897	-	28 059
Корпоративни облигации в чужбина	3 287	15 021	-	-	18 308
Общински облигации на български емитенти			861		861
Акции	-	2 001	54 730	-	56 731
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	6 438	23 605	737	30 780
Инвестиционни имоти	-	-	9 173	-	9 173
Общо излагане на риск	19 640	69 046	98 266	737	187 689

Структурата по валути на активите към 31 декември 2018 год. е както следва:

Излагане на краткосрочен риск	Щатски долари	Евро	Лева	Общо
31 декември 2018 г.	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	24	24
Корпоративни облигации	-	1 320	396	1 716
Корпоративни облигации в чужбина	-	450	-	450
Други вземания	-	2 272	15 983	18 255
Общо излагане на риск	-	4 042	16 403	20 445

Излагане на дългосрочен риск	Щатски долари	Евро	Лева	Общо
31 декември 2018 г.	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наред-ба на КФН и техните централни банки	11 860	25 618	-	37 478
ДЦК от други държави	3 309	2 928	-	6 237
Корпоративни облигации	-	17 993	7 874	25 867
Корпоративни облигации в чужбина	2 889	10 006		12 895
Акции	-	1 075	47 067	48 142
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	5 149	22 353	27 502
Инвестиционни имоти	-	-	9 171	9 171
Общо излагане на риск	18 058	62 769	86 465	167 292

16.1.3. Лихвен риск

Лихвеният риск възниква от ефектите на колебанията в преобладаващите нива на пазарните лихвени проценти. Покачването на лихвените равнища понижава текущата оценка на финансовите активи и пасиви, тъй като настоящата стойност на очакваните парични потоци спада. Фондът притежава ценни книжа с фиксиран лихвен процент и това го излага на подобен тип риск.

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

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

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

Извършените анализи на чувствителността за промени в стойността на дълговите ценни книжа при определени изменения в лихвените нива показват следното:

Промяна в лихвените нива	2019	2018
+0.5 п.п	- 2 348 663,37	- 2 130 072,33
+1.0 п.п	- 4 772 951,61	- 4 319 850,49
+1.5 п.п	- 7 272 864,66	- 6 569 334,52

Към 31.12.2019 год. дюрацията на активите на Фонда е 5.19. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 5.07. В следващата таблица е показана информация за номиналните лихвени проценти на активите на Фонда:

	Лихвен %	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
		'000 лв	'000 лв	'000 лв
31 декември 2019 г.				
Парични средства в каса и банка	0.05%	4 022	-	4 022
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 2.12 % до 5.13 %	26 955	-	26 955

ДЦК от други държави	от 2.75 % до 3.85 %	16 822	-	16 822
Корпоративни облигации	от 4 % до 7.20%	28 165	-	28 165
Корпоративни облигации в чужбина	от 2.88% до 5.55%	18 308	-	18 308
Общински облигации на български емитенти	2.20%	861	-	861
Акции	-	-	56 731	56 731
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	30 780	30 780
Инвестиционни имоти	-	-	9 173	9 173
Вземания	от 5.50% до 5.75%	7 955	1 409	9 364
Общо активи		103 088	98 093	201 181

	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2018 г.				
Парични средства в каса и банка	0.05%	24	-	24
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 2.13 % до 5.38 %	37 478	-	37 478
ДЦК от други държави	от 2.75 % до 3.85 %	6 237	-	6 237
Корпоративни облигации	от 4.15 % до 8%	27 583	-	27 583
Корпоративни облигации в чужбина	от 4.0% до до9.88%	13 345	-	13 345
Акции	-	-	48 142	48 142
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	27 502	27 502
Инвестиционни имоти	-	-	9 171	9 171
Вземания	от 5.85% до 6.20%	5 928	12 327	18 255
Общо активи		90 595	97 142	187 737

16.2. 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 определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на очакваните кредитни загуби, Фондът взема предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна без излишни разходи или усилия. Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на Фонда и обоснована кредитна оценка, включваща и прогнозна информация.

Фондът приема, че кредитният риск по даден финансов актив е нараснал, ако просрочието е по-голямо от 30 дни.

Фондът счита, че финансовият актив е в неизпълнение, когато е изпълнено поне едно от следните условия:

- малко вероятно е кредитополучателят да изплати кредитните си задължения към Фонда в пълен размер, без да изисква от Фонда действия като реализиране на гаранция (ако има такива)
- просрочието е по-голямо от 90 дни.

Към всяка отчетна дата Фондът оценява дали финансовите активи, отчитани по амортизирана стойност са с кредитна обезценка. Финансовият актив е с кредитна обезценка, когато едно или повече събития е възникнало, което има определено влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив. Доказателствата, че финансов актив е кредитно обезценен включват следните наблюдаеми данни:

- Значителни финансови затруднения за кредитополучателя или емитента;
- Нарушение на договор като неизпълнение или просрочие над 90 дни;
- Преструктурирането на заем или аванс от Фонда при условия, които Фонда не би разгледал иначе;
- Вероятно е кредитополучателят да влезе в несъстоятелност или друга финансова реорганизация;
- Изчезването на активен пазар за ценна книга, поради финансови затруднения.

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 22.40% от активите.

Общо дълговите книжа представляват 45.29% (2018 – 45.09%) от активите, като 17.76% (2018 – 17.17%) от тях са обезпечени, а 82.24% (2018 – 82.83%) са необезпечени. Общо с присъден външен рейтинг са 60.45% (2018 – 60.73%), а останалите 39.55% (2018 – 39.27%) са рейтинговани по вътрешна методология.

Към 31.12.2019 г. с висок кредитен риск са облигации с балансова стойност 556 хил.лв. на следните емитенти: Хелт енд Уелнес АДСИЦ и хърватската компания Agrokor.

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

Agrokor е хърватски холдинг с основна дейност – търговия на дребно. През 2017 год. изпадна в трудно финансово положение, в резултат на което започна процедура по обявяването му в несъстоятелност. ППФ Съгласие е присъединен към списъка с кредитори, тъй като притежава

част от издадените от дружеството облигации. През 2019 год. емисията облигации бе реструктурирана, в резултат на което Фондът получи нови финансови инструменти – депозитарни разписки и конвертируеми облигации. Фондът търси начини за пазарната реализация на получените инструменти, с цел покриване на част от своите вземания.

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 (0.28%). 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 2019 г. бяха извършени обезценки на определени активи. С оглед спазване на принципа на предпазливост 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 261 хил. лв. за 2019 г.:

Вид на вземането	Първоначална стойност	Падеж на задължението	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2019 г.	лева Признати разходи за обезценка/(приходи от възстановяване на обезценка), нетно през 2019г.
Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	616.09	3/22/2019	30%	184.83	184.83
Лихви по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	722.07	3/22/2019	30%	216.63	216.63
Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	616.09	4/22/2019	30%	184.83	184.83
Лихви по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	797.18	4/22/2019	30%	239.16	239.16
Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	616.09	5/22/2019	25%	154.02	154.02
Лихви по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	769.33	5/22/2019	25%	192.35	192.35
Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	616.09	6/22/2019	20%	123.21	123.21
Лихви по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	792.74	6/22/2019	20%	158.55	158.55
Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	616.09	7/22/2019	15%	92.40	92.40

Балканкар Заря АД от емисия Лихви по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	765.02	7/22/2019	15%	114.78	114.78
Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	616.09	8/22/2019	10%	61.60	61.60
Лихви по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	788.30	8/22/2019	10%	78.82	78.82
Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	616.09	9/22/2019	5%	30.80	30.80
Лихви по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	786.07	9/22/2019	5%	39.31	39.31
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	99,747.33	3/17/2015	90%	89,772.60	4,987.37
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	99,747.33	3/17/2016	90%	89,772.60	4,987.37
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	99,747.33	3/17/2017	90%	89,772.60	4,987.37
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	36,073.02	7/27/2017	90%	32,465.72	1,803.65
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1,173,498.00	7/27/2017	75%	880,123.50	58,674.90
Лихви по облигации на Agrokor Главница по облигации на Agrokor от емисия XS0776111188	111,054.47	5/1/2016	100%	111,054.47	16,658.18
Лихви по облигации на Agrokor от емисия XS0776111188	434,996.15	4/3/2019	50%	217,498.08	217,498.08
Дивидент по акции на Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	100,992.00	12/31/2017	-	-	(50,496.00)
Дивидент по акции на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	103,877.20	12/31/2018	-	-	-

Обезпеченията по просрочените вземания са както следва:

Емитент	Емисия №	Общ размер на емисията EUR	Размер на вземането на фонда EUR	Кратко описание на обезпечението
Балканкар Заря АД	BG2100015077	5 500 000	6 137.88	Залог на вземания на дружеството
Хелт енд Уелнес АДСИЦ	BG2100005094	15 000 000	167 144.38	Първа по ред ипотeka на недвижими имоти – собственост на дружеството

Agrokor XS0776111188 300 000 000 111 205.00 Необезпечена

Към края на 2019 г. са реструктурирани следните емисии ценни книжа, намиращи се в портфейла на ППФ Съгласие:

Емитент	Емисия №	Справедлива стойност на притежаваните ценни книжа от емисията към 31.12.2019 г. в лева	Кратко описание на реструктурирането
Азалия I ЕАД	BG2100023113	337,170.41	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Астера I ЕАД	BG2100007116	368,046.52	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Асенова крепост АД	BG2100002091	105,630.66	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Астерион АД	BG2100006092	337,750.31	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Балканкар заря АД	BG2100015077	156,579.84	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Старком Холдинг АД	BG2100010110	803,975.99	Удължаване на срока на емисията
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	1 315 829.93	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	397 224.00	Промяна в погасителния план

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.

Балансова стойност на портфейла от дългови книжа по страни

	<i>Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата</i>	
	Стойност към 31.12.2019 г. '000 лв.	Стойност към 31.12.2018 г. '000 лв.
ДЦК		
Република Румъния	12 233	1 862
Република Албания	5 156	
Република Португалия	7 877	10 286
Република Македония	3 190	2 928

Република Унгария		4 626
Република Хърватска		10 737
Република Гърция	6 845	9 967
Република Индонезия	8 476	3 309
Корпоративни облигации		
Petroleos Mexicanos	2 690	
Petrobras Global Finance		1 062
Лукойл Интернешънъл финанс	1 453	1 251
Credit bank of Moscow	1 834	1 638
OTP Bank	1 319	
Energy Pro AS	4 009	3 741
Transalp 1 Securities	7 004	5 203
Agrokor		450
Общо	62 086	57 060

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

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Индонезия	USY20721BT56	Baa2	Moody's
Република Румъния	XS1768067297	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2027596530	Baa3	Moody's
Република Португалия	XS1085735899	Baa3	Moody's
Република Албания	XS1877938404	B1	Moody's
Република Гърция	GR0118017657	B1	Moody's
Република Македония	XS1744744191	BB-	S&P
OTP Bank	XS2022388586	Ba1	Moody's
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	Baa3	Moody's
Credit Bank of Moscow	XS1759801720	Ba3	Moody's
Лукойл Интернешънъл Финанс	XS1514045886	BBB	S&P
Energy Pro AS	XS1731657141	B+	S&P
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	N.A	
Transalp 1 Securities	XS0483980149	N.A	

Към 31.12.2019

Държавни ценни книжа

	Стойност '000 BGN	Агенция
Baa2	8 476	Moody's
Baa3	20 110	Moody's
B1	12 001	Moody's

BB-	3 190	S&P
Корпоративни ценни книжа		
Ba1	1 319	Moody's
Baa3	2 690	Moody's
Ba3	1 834	Moody's
BBB	1 453	S&P
B+	4 009	S&P
N.A	11 445	

Към 31.12.2018 год.

Държавни ценни книжа	Стойност '000 BGN	Агенция
Baa2	3 309	Moody's
Baa3	16 774	Moody's
Ba2	10 737	Moody's
BB	2 928	Moody's
B3	9 967	Moody's
Корпоративни ценни книжа		
Ba2	1 062	Moody's
Ba3	1 638	Moody's
BBB	1 251	S&P
B+	3 741	S&P
N.A	5 653	

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:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Вземания	9 364	18 255
Парични средства	4 022	24
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	178 622	160 287
	192 008	178 566

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

31.12.2019 г.	до 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г-5 г.	5 г-20 г.	Без матурирет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	4 022	4 022
Дългови ценни книжа, издадени или гаранти-рани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	7 877	19 078	-	26 955
ДЦК от други държави	-	-	-	-	16 822	-	16 822
Корпоративни облигации	106	-	-	13 019	15 040	-	28 165
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	12 847	5 461	-	18 308
Общински облигации на български емитенти	-	-	-	-	861	-	861
Акции	-	-	-	-	-	56 731	56 731
Акции и дялове в КИС	-	-	-	-	-	30 780	30 780
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	9 173	9 173
Вземания	8 030	1 334	-	-	-	-	9 364
Общо активи	8 136	1 334	-	33 743	57 262	100 706	201 181

31.12.2018 г.	до 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г-5 г.	5 г-20 г.	Без матурирет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	24	24
Дългови ценни книжа, издадени или гаранти-рани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	4 134	33 344	-	37 478
ДЦК от други държави	-	-	-	-	6 237	-	6 237
Корпоративни облигации	-	-	1 716	14 107	11 760	-	27 583
Корпоративни облигации в чужбина	-	450	-	10 582	2 313	-	13 345
Акции	-	-	-	-	-	48 142	48 142
Акции и дялове в КИС	-	-	-	-	-	27 502	27 502
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	9 171	9 171
Вземания	11 343	6 912	-	-	-	-	18 255
Общо активи	11 343	7 362	1 716	28 823	53 654	84 839	187 737

16.3. Анализ на ликвиден риск

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

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

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

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

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

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

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

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

Компанията извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Компанията очаква предстоящите плащания в срок от една година да са в размер на 20 050 хил.лв.

16.4. Анализ на концентрационния риск

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

По отношение на валутната диверсификация се акцентира върху активи деноминирани в лева и евро, тъй като задълженията на фонда са изразени в тези валути. Освен в тях, към 31.12.2019 год. присъстват и активи, деноминирани в щатски долари и румънски леи.

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.

16.5. Анализ на регулаторен и политически риск

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

16.6. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Вземания	8	9 364	18 255
Пари и парични еквиваленти	9	4 022	24
		13 386	18 279
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:			
	7		
Държавни ценни книжа		43 777	43 715
Корпоративни облигации		46 473	40 928
Общински облигации		861	-
Капиталови инструменти		56 731	48 142
Дялове в договорни фондове		30 780	27 502
		178 622	160 287
Финансови пасиви			
	Пояснение	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Задължения към осигурени лица		1	1
Задължения към свързани лица	14.2	130	180
Задължения за превеждане на средства на лица от ФДЗПО във фонд на НОИ		1 121	603
Задължения по репо сделки и други	10	7	-
		1 259	784

17. Политика и процедура за управление на нетните активи

Целите на ПОК по отношение управлението на активите са:

- Основната цел на инвестиционната политика е запазване и реалното нарастване на

стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените лица чрез поемането на умерено висок риск в дългосрочен план и подържане структура на инвестиционния портфейл адекватна на задълженията към участниците на Фонда;

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

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

18. Определяне на справедлива стойност

18.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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 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) котирани (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
- б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 котирани цени, които 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 2019 г. :

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	43 777	-	-	43 777
Корпоративни облигации	22 750	22 164	1 560	46 474
Общински облигации	-	-	861	861
Акции	39 002	-	17 728	56 730
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	30 780	-	30 780
Общо групи финансови активи държани за търгуване	105 529	52 944	20 149	178 622

Определяне на справедливата стойност на ниво 3

За финансовите активи и пасиви на Дружеството, класифицирани на ниво 3, справедливата стойност на финансовите активи 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.

Следната таблица представя техниките, използвани при оценяването на справедливите стойности на ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни.

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2019 г. ('000 лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Български корпоративни облигации	2 421	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до пониска справедлива стойност
Български акции	11 450	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции Баласова стойност на нетните активи	Увеличение на броя на емитираните акции и намаление на балансовата стойност на нетните активи, ще води до понижаване в стойността на една акция

		Дисконтирани парични потоци	Очаквани парични потоци	Норма на дисконтиране	нарастване на паричните потоци ще доведе до нарастване на стойността	нарастване на нормата на дисконтиране ще доведе до намаление на стойността
Български акции	6 278					

18.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2019 г. и 31 декември 2018 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

31 декември 2019 г.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Инвестиционни имоти:	9 173	9 173
- земи	3 335	3 335
- сгради	5 837	5 837

31 декември 2018 г.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Инвестиционни имоти:	9 171	9 171
- земи	3 330	3 330
- сгради	5 842	5 842

Справедливата стойност на недвижимите имоти на Дружеството е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители.

Земя и сгради (Ниво 3)

Оценката по справедлива стойност по метода на сравнителните продажби се базира на наблюдавани цени на скорошни пазарни сделки за подобни имоти, коригирани за специфични фактори като площ, местоположение и настоящо използване.

При оценката на инвестиционните имоти са използвани метод на сравнителните продажби, приход или комбинация от методи за оценка – метод на сравнителните продажби, възстановителен метод и/или приходен метод в зависимост от спецификата на имотите и наличието на наблюдавани цени на скорошни сделки.

Земята и сградите са преоценени към декември 2019 г.

Съществени ненаблюдавани данни са свързани с корекцията за специфичните за земите и сградите на Дружеството фактори както и допускания за очаквани парични потоци, норма на дисконтиране и други. Степента и посоката на тази корекциите зависи от броя и характеристиките на наблюдаваните пазарни сделки с подобни имоти, които са използвани за целите на оценката. При покачване на пазарните цени на използваните за сравнението имоти, както и при нарастване на паричните потоци и намаляване на дисконтовата норма стойността на имотите ще увеличи.

	Инвестиционни имоти Офис сграда хил. лв.
Салдо към 1 януари 2019 г.	9 171
Загуби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	2
Салдо към 31 декември 2019 г.	9 173
Сума, включена в печалбата или загубата, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	3
	Инвестиционни имоти Офис сграда хил. лв.
Салдо към 1 януари 2018 г.	7 382
Загуби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	(209)
Покупки	2 489
Продажби	(491)
Салдо към 31 декември 2018 г.	9 171
Сума, включена в печалбата или загубата, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	(167)

19. Събития след края на отчетния период

В периода след датата на финансовия отчет на ППФ „Съгласие“ до датата на неговото одобрение в световен мащаб се разрази мощна епидемиологична криза, свързана с разпространението на нов коронавирус (COVID-19), която бе обявена от Световната здравна организация за пандемия. Както в България, така и в световен мащаб, са предприети мерки за ограничаване на разпространението на COVID-19, от които произтичат сериозни социално-икономически последици почти във всички сфери, в т.ч. забавяне в икономическата активност, временно спиране на цели икономически отрасли и влошаване на финансовото им състояние, намаление на потреблението, увеличаване на вътрешната и външна задлъжнялост на държавите и намаление на брутния им вътрешен продукт, намаляване на темповете на растеж, увеличаване на безработицата и спад в доходите на населението. В резултат на това през последния месец и финансовите пазари реагираха бурно със значителни спадове и повишена пазарна волатилност.

За целите на изготвяне на настоящия финансов отчет Ръководството оценява пандемията като некоригиращо събитие, настъпило след датата финансовия отчет.

Очакванията на ръководството на ПОК „Съгласие“ АД по отношение на управлението на активите и дейността на Фонда са свързани с нарастване на редица пазарни рискове - ценови риск, кредитен риск, ликвиден риск и др. Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД счита, че са възможни и следните негативни ефекти върху финансовите показатели на Фонда: намаление на постъпленията от вноски от осигурените лица през следващите месеци, поради временно увеличение на безработицата и намаление на доходите им, както и намаление в стойността на активите поради възможен спад в справедливата стойност на финансовите активи на Фонда.

Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД е предприело действия за ограничаване на потенциалните бъдещи негативни ефекти и последствия и осигуряване на непрекъсваемост на критичните функции, активен мониторинг на входящите и изходящите парични потоци и инвестициите на Фонда. Въпреки че към настоящия момент се очаква наложените ограничения в световен мащаб да са временни, поради неяснотата в продължителността на пандемичната криза, ръководството на ПОК „Съгласие“ АД не е в състояние да направи надеждно прогнозиране и измерване на ефектите върху бъдещата дейност и резултатите на Фонда.

20. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 20 март 2020 г.