

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Годишен финансов отчет

Универсален 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 УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „СЪГЛАСИЕ“

през 2019 година

I. Организация

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

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

II. Осигурени лица

Към 31.12.2019 г. осигурените лица в УПФ „Съгласие“ са **409 967**, от които за **3 928** лица с подадени и потвърдени от Националната агенция за приходите заявления за участие или служебно разпределени лица не са постъпвали вноски.

През 2019г. броят на осигурените във Фонда намалява нетно с **1 650** лица или намаление от **0.40%** спрямо техния брой към края на предходната година. По предварителна информация, публикувана на интернет страницата на Комисията за финансов надзор, през отчетната година броят на осигурените лица в универсалните пенсионни фондове в страната се увеличава нетно със **74 379** лица или ръст от **1.99%**.

За последните пет календарни години броят на осигурените във Фонда намалява нетно с **8 706** лица или **2.08%**.

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

| 2015г. | 2016г. | 2017г. | 2018г. | 2019г. | Промяна 2019/2018г. (бр.) | Промяна 2019/2018г. (%) | Промяна 2019/2015г. (бр.) | Промяна 2019/2015г. (%) |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| 418 673 | 414 073 | 412 842 | 411 617 | 409 967 | -1 650 | -0.40% | -8 706 | -2.08% |

Към края на 2019г. по показателя „брой осигурени лица“ Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял от 10.77%, което е намаление от 0.26% спрямо пазарния дял на Фонда година по - рано:

Табл. №2. Пазарен дял на УПФ Съгласие 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. |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|------------------------|------------------------|
| | 11.95% | 11.58% | 11.26% | 11.03% | 10.77% | -0.26% | -1.18% |

III. Новоосигурени лица

Общият брой на новоосигурените във Фонда през 2019г. лица е 21 618, което е с 367 лица или 1.73% повече в сравнение с техния брой през предходната 2018 година. През 2019г. лицата, които прехвърлят средствата си от други универсални пенсионни фондове в УПФ „Съгласие“ нарастват с 4.18% или 434 лица до 10 818, служебно разпределените лица са 8 955, а 12 лица възобновяват осигуряването си във Фонда по реда на чл.124а от КСО.

IV. Напуснали лица

Общият брой на лицата, които през 2019г. напускат Фонда е 23 268, като увеличението е със 792 лица или ръст от 3.52% 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 | 586 | 565 | 3.72% |
| Изтеглили средства по реда на чл.131, ал.2 от КСО | 0 | 0 | - |
| Променили осигуряването си по реда на чл.4б от КСО | 1 380 | 1 706 | -19.11% |
| Преминали в друг фонд | 21 302 | 20 205 | 5.43% |

V. Постъпления

Общият размер на постъпилите осигурителни вноски във Фонда през 2019г. е 153 988 хил. лв., което е с 13 599 хил. лв или 9.69 % повече в сравнение с предходния отчетен период. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2019г. нараства с 16.48% спрямо 2018г. до 64.04 лв¹. По данни на Комисията за финансов надзор средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2019г. нараства със 17.14% до 63.28 лв.

Общият размер на прехвърлените средства от други универсални пенсионни фондове в УПФ „Съгласие“ през 2019г. е 37 843 хил. лв, което е с 5 566 хил. лв или със 17.24% повече в сравнение с прехвърлените средства през 2018г.

Към 31.12.2019г. средният размер² на натрупаните средства на едно осигурено лице във Фонда е в размер на 3 542.15 лв., което е с 503,99 лева или с 16.59% 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 до 3 471.85 лв.

VI. Изплатени суми

През 2019г. от Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ при настъпил осигурителен случай или при упражнени права, съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване са изплатени общо 14 603 хил. лв. При настъпил осигурителен случай на осигурени лица и наследници на осигурени лица са изплатени суми в общ размер на 2 860 хил. лв или с 317 хил. лева повече в сравнение с 2018г. Изплатените суми са разпределени както следва:

- 396 хил. лв изплатени на общо 156 бр.осигурени лица с трайно намалена работоспособност нас 89.99 на сто;
- 2 464 хил лв изплатени на общо 1 297 бр.наследници на починали осигурени лица.

Към фонд „Пенсии“ на НОИ са преведени 103 хил. лв., представляващи средства на 7 лица, упражнили правата си по §154 от ПЗР на КСО. В Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (Сребърен фонд) са

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

² Индивидуалният размер на натрупаните средства по партидите на осигурените лица варира в широки граници и зависи от множество фактори като: продължителността на осигурителния период; осигурителната вноска и осигурителния доход; редовното постъпване на вноските във фонда; удържаните такси; постигнатата доходност и др.

преведени 11 640 хил. лв, представляващи средства на 1 373 лица, променили осигуряването си по чл.46 от КСО, като през текущата отчетна година преведените от УПФ „Съгласие“ средства се увеличават със 148 хил. лв. спрямо общият им размер година по-рано. В случаите по чл.170, ал.3 от КСО към пенсионния резерв на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са прехвърлени 77 хил.лв.

Общият размер на прехвърлените от УПФ „Съгласие“ средства към други универсални пенсионни фондове през 2019г. е 70 228 хил. лв, което е с 11 171 хил. лв или с 18.92% повече в сравнение с 2018г.

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 книжата 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 17 към финансовия отчет.

За 2019г. при инвестиране на средствата на Фонда бе постигната номинална доходност от **7.57%** Стандартното отклонение и коефициентът на Шарп за същия период са съответно 2.44% и 3.27³. За същият период средноаритметичната доходност за всички универсални пенсионни фондове в страната е **6.16%**.

³ 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 понижи. Номиналната доходност, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са изчислени съгласно чл.10. ал.2. т.1, т.3 и

За период от двадесет и четири месеца⁴, завършващ в края на отчетния период (29.12.2017г.-31.12.2019г.) постигнатата номинална доходност на УПФ „Съгласие“ на годишна база е 2.76%, при стандартното отклонение и коефициентът на Шарп съответно 2.37% и 1.33. За същият период среднопретеглената номинална доходност на универсалните пенсионни фондове с страната е 1.07%.

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



През 2019г. постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда не 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 1 491 477 хил. лв от 1 276 901 хил. лв към края на предходния отчетен период - увеличение с 214 576 хил. лв или с 16.80%. По данни на Комисията за финансов надзор нарастването на балансовите активи на универсалните пенсионни фондове през 2019г. е с 17.94%. В стойността на активите са включени инвестиционни имоти на стойност 68 138 хил. лв., финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на стойност 1 320

т.4 от Наредба №61 на КФН за изискванията към рекламните и писмените информационни материали и страниците в интернет на пенсионноосигурителните дружества.

⁴ 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.

289 хил. лв., депозити – 30 034 хил.лв., вземания за 42 036хил. лв. и парични средства в размер на 30 980 хил. лв. Пасивите на Фонда се състоят от задължения в размер на 39 312 хил. лв. Към края на отчетния период нетните активи на Фонда бележат ръст до 1 452 165 хил. лв или увеличение с 16.12% спрямо стойността им към края на 2018г.

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

| 2015г. | 2016г. | 2017г. | 2018г. | 2019г. | Промяна 2019/2018г. | Промяна 2019/2015г. |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------------|---------------------|
| 888 041 | 1 019 796 | 1 183 590 | 1 250 558 | 1 452 165 | 16.12% | 63.52% |

Към края на 2019г. по показателя „нетни активи“ пазарния дял на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ е 10.99%, което е намаление с 0.18% спрямо година по – рано.

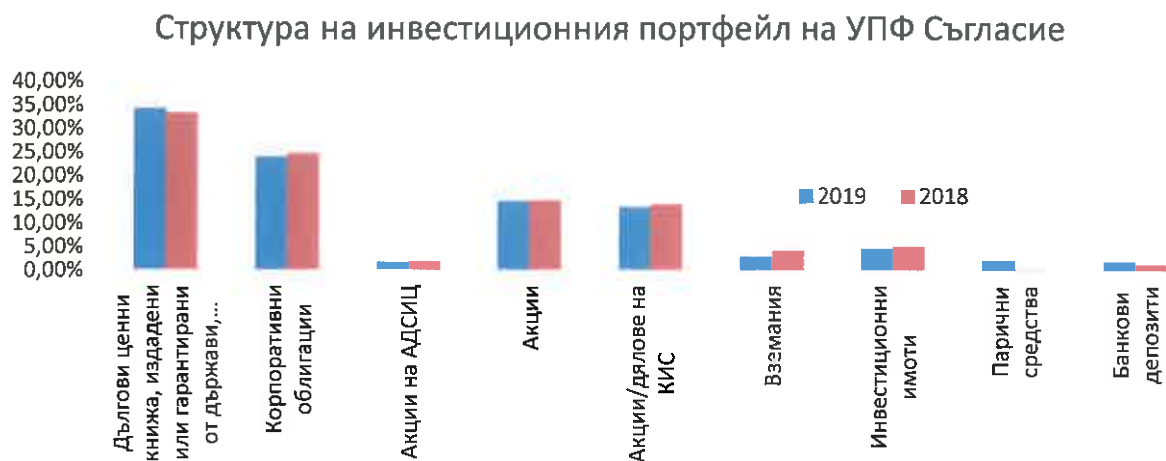
Табл. №6. Пазарен дял по размер на нетни активи за периода 2015г.-2019г.

| Пазарен дял по размер на нетните активи | 2015г. | 2016г. | 2017г. | 2018г. | 2019г. | Промяна 2019/2018г. | Промяна 2019/2015г. |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|---------------------|---------------------|
| | | 11.60% | 11.46% | 11.23% | 11.17% | 10.99% | -0.18% |

IX. Структура на инвестиционния портфейл

В таблицата по-долу са представени компонентите на инвестиционния портфейл на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ към последния работен ден на 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, намаля с 25%. През 2019г. от Фонда към Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са начислени такси и удържки в общ размер на 15 939 хил. лв в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 5 776 хил. лв. и инвестиционна такса – 10 163 хил.лв. Общият размер на начислените такси и удържки нараства с 3.84% 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 УПФ Съгласие е, както следва:

Активи, деноминирани в лева или евро – 90.85 %;

Активи деноминирани във валута различна от лева и евро – 9.15 %.

За да намали валутния риск, Компанията следи текущо паричните потоци, които не са в евро и 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 УПФ Съгласие диверсифицирайки портфейла от активи по всеки един от споменатите по-горе компоненти. За целта се подбират ценни книжа както с фиксиран така и с променлив доход. Книжата с фиксиран доход представляват облигации на държави, общини или компании, отличаващи се със стабилност и предлагащи очаквана възвръщаемост, която има потенциал да изпревари темпа на инфлация през следващите години, като по този начин спомогне за постигане на положителна реална доходност от портфейла като цяло. Книжата с променлив доход са предимно на утвърдени или перспективни български компании, при които са налице възможности за постигане на растеж, изпреварващ този на БВП на страната.

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

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

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 УПФ Съгласие.

Подробна информация за рискове, свързани с финансовите инструменти е представена в пояснение 17 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 Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ през 2020г. ще бъде запазване на пазарните позиции на Фонда, умерено нарастване на активите под управление, постигане на заложените инвестиционни цели 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 УПФ „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 годишния 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.

Милен Марков

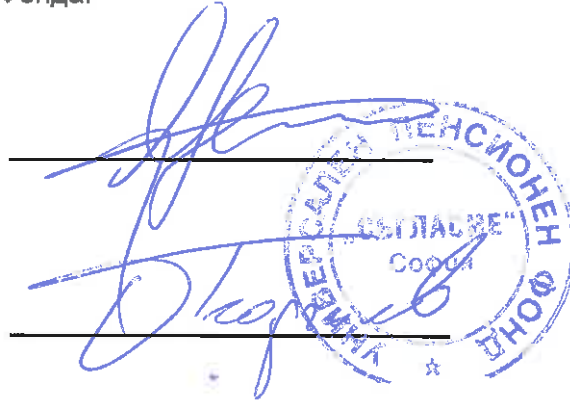
Главен изпълнителен директор

Огнян Георгиев

Изпълнителен директор

20 март 2020 г.

Гр. София



The image shows two handwritten signatures in blue ink over horizontal lines. To the right of the signatures is a circular blue stamp. The stamp contains the text "УПРАВЛЕНИЕ НА ПЕНСИОНЕН ФОНД" around the perimeter, "СЪГЛАСИЕ" in the center, and "София" below it. There is also a small star symbol at the bottom of the stamp.

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

Универсален пенсионен фонд "Съгласие"

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Универсален пенсионен фонд "Съгласие"** („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 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 № 20 "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

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 1 320 289 хил. лв. класифицирани като финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Тези активи представляват 91% 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 длъжници се на измама или грешка.

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

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

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

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

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

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

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

Д-р Иво Чехларов

Регистриран одитор отговорен за одита

гр. София, 1142

ул. "Проф. Фритъф Хансен" № 9, БГ
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

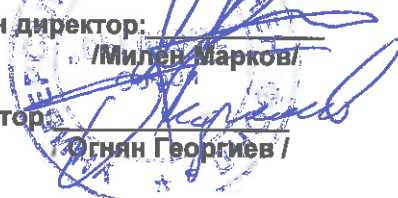
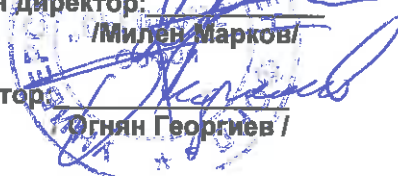
ул. "Академик Стефан Младенов" № 1
България

Отчет за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември

| | Пояснение | 2019 '000 лв | 2018 '000 лв |
|---|-----------|------------------|------------------|
| Активи | | | |
| Инвестиционни имоти | 6 | 68 138 | 63 314 |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | 7 | 1 320 289 | 1 138 329 |
| Депозити | 8 | 30 034 | 18 000 |
| Вземания | 9 | 42 036 | 53 331 |
| Парични средства | 10 | 30 980 | 3 927 |
| Общо активи | | 1 491 477 | 1 276 901 |
| Пасиви | | | |
| Задължения към осигурени лица | | 1 | 1 |
| Задължения към свързани лица | 15.2 | 944 | 1 199 |
| Задължения за превеждане на средства на лица от ФДЗПО във фонд на НОИ | | 4 929 | 6 257 |
| Задължения по репо сделки и други | 11 | 33 438 | 18 886 |
| Общо пасиви | | 39 312 | 26 343 |
| Нетни активи в наличност за доходи | 12 | 1 452 165 | 1 250 558 |

Съставил: 
Гатяна Петрова

Дата: 18.03.2020 г.

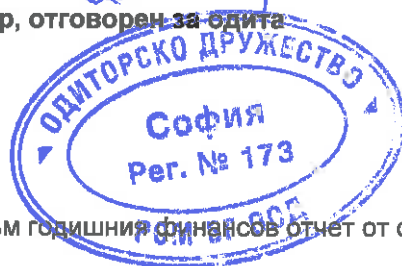
Главен изпълнителен директор: 
/Милев Марков/
Изпълнителен директор: 
Огнян Георгиев

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2020 г.:

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

Владислав Михайлов
Управител

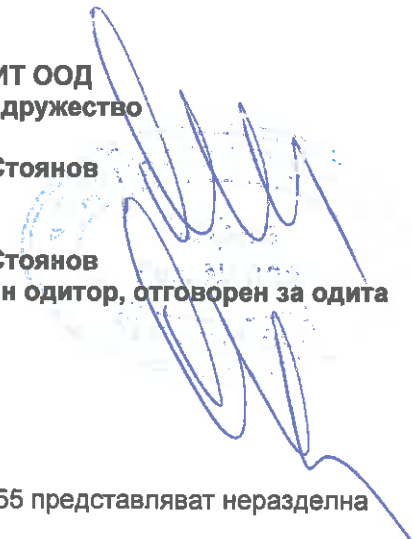
д-р Иво Чехларов
Регистриран одитор, отговорен за одита



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. 55 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/(загуби) от финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно | 13 | 109 882 | (18 226) |
| Печалба/(загуба) от инвестиционни имоти, нетно | 6 | 632 | 1 982 |
| Печалба от инвестиране на средствата на фонда | | 110 514 | (16 244) |
| Вноски за осигурени лица | 12.1 | 154 097 | 140 481 |
| Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове | 12.1 | 37 843 | 32 277 |
| Увеличения, свързани с осигурителни вноски | 12.1 | 191 940 | 172 758 |
| Изплатени суми към осигурени лица | 12.1 | (2 860) | (2 543) |
| Прехвърлени средства към пенсионен резерв | 12.1 | (77) | (37) |
| Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове | 12.1 | (70 228) | (59 057) |
| Средства на лица избрали да преминат от ФДЗПО във фонд на НОИ | 12.1 | (11 743) | (12 559) |
| Удръжки и такси за ПОК | 12.1 | (15 939) | (15 350) |
| Намаления, свързани с осигурителни вноски | 12.1 | (100 847) | (89 546) |
| Увеличение, нетно | | 201 607 | 66 968 |
| Нетни активи в наличност в начало на периода | 12 | 1 250 558 | 1 183 590 |
| Нетни активи в наличност в края на периода | 12 | 1 452 165 | 1 250 558 |

Съставил: 
/Татяна 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. 55 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

| | Пояснение | 2019 '000 лв | 2018 '000 лв |
|---|-----------|-----------------|------------------|
| Оперативна дейност | | | |
| Постъпления, свързани с осигурени лица | 12.1 | 154 097 | 140 481 |
| Плащания, свързани с осигурени лица | 12.1 | (2 861) | (10 168) |
| Плащания за средства прехвърлени към НОИ | 12.1 | (13 071) | (10 168) |
| Платени такси на ПОК | 15.2 | (16 193) | (15 491) |
| Други плащания към ПОК | 15.2 | 1 | (1) |
| Плащания за пенсионен резерв | 12.1 | (77) | (37) |
| Постъпления от други пенсионни фондове | 12.1 | 8 834 | 8 438 |
| Плащания към други пенсионни фондове | 12.1 | (41 219) | (35 218) |
| Паричен поток от оперативна дейност | | 89 511 | 88 004 |
| Инвестиционна дейност | | | |
| Получени лихви и дивиденди, нетно от данъци | | 36 682 | 26 826 |
| Платени лихви | | (1) | (2) |
| Придобиване на финансови активи | | (721 564) | (666 644) |
| Постъпления от продажба и падежиране на финансови активи | | 625 650 | 508 154 |
| Плащания, свързани с инвестиционни имоти | 6 | (8 638) | (10 229) |
| Постъпления, свързани с инвестиционни имоти | 6 | 5 373 | 3 616 |
| Други парични потоци от инвестиционна дейност | | - | 1 |
| Паричен поток от инвестиционна дейност | | (62 498) | (138 278) |
| Нетно увеличение (намаление) на парични средства и еквиваленти | | 27 013 | (50 274) |
| Парични средства и еквиваленти в началото на периода | | 3 927 | 53 977 |
| Печалба от валутна преоценка на парични средства | | 40 | 224 |
| Парични средства и еквиваленти в края на периода | 10 | 30 980 | 3 927 |

Съставил: _____
Гатяна Петрова

Дата: 18.03.2020 г.

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

Главен изпълнителен директор: _____
/Милена Марков/

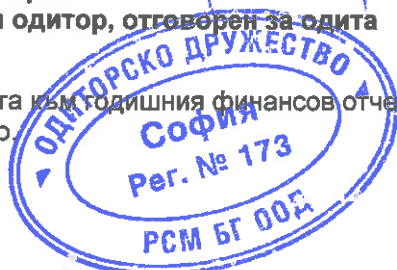
Изпълнителен директор: _____
/Осиян Георгиев/

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. 55 представляват неразделна част от него.



Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

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

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

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

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

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

2. Осигурителни и пенсионни договори

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

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

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

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

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

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

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход. Осигурителната вноска за универсален пенсионен фонд за 2018 г. е 5%, която се разпределя между осигурителя и осигуреното лице, както следва: за сметка на осигуреното лице 2,2 % от осигурителния доход, а за сметка на осигурителя 2,8 % от осигурителния доход.

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 30.12.2017 г.- 30.12.2019 г. е 2.76% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ "Съгласие" за 2019 г.

'000 лв

Постъпили вноски през периода

154 097

Удържани такси и удръжки

(15 939)

| | |
|--|------------------|
| Доход за разпределение, в т.ч. | 110 514 |
| за осигурените лица | 110 514 |
| Всичко нетни активи, в т.ч. | 1 452 165 |
| На осигурени лица | 1 450 658 |
| Резерв за минимална доходност | 1 507 |
| Задължения към осигурените лица, в т.ч. | 1 452 165 |
| Дългосрочни | 1 452 164 |
| 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 Фонда:

- 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 Фонда:

- 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 се преоценяват). 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 преценки 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 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.

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

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 в отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи. Лихвите и дивидентите, получени или платени по тези инструменти, се отчитат отделно в приходите или разходите за лихви и приходите или разходите за дивиденди в в отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в 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 входове 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 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 разумна 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 този 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.

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.

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

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 третираат като предоставени обезпечени заеми,

когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в отчета за нетните активи в наличност за доходи.

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

Когато Фондът 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

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

5.9. Такси

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

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

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

- такса в размер на 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.

Информацията 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 вероятно 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 имоти, които се държат с инвестиционна цел.

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

| | '000 лв |
|--|---------------|
| Балансова стойност към 1 януари 2018 г. | 54 441 |
| Новопридобити активи | 8 667 |
| Продадени активи | (1 748) |
| Нетна печалба от промяна на справедливата стойност | 1 954 |
| Балансова стойност към 31 декември 2018 г. | 63 314 |
| | 63 314 |
| Новопридобити активи | 6 850 |
| Продадени активи | (2 519) |
| Нетна печалба от промяна на справедливата стойност | 493 |
| Балансова стойност към 31 декември 2019 г. | 68 138 |

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

Инвестиционните имоти не са заложили като обезпечение по заеми.

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

| | 2019 | 2018 |
|--|------------|--------------|
| | '000 лв | '000 лв |
| Нетна промяна в справедливата стойност | 492 | 1 954 |
| Приходи от продажби на инвестиционни имоти | 325 | 172 |
| Приходи от наеми | 197 | 215 |
| Преки оперативни разходи | (382) | (359) |
| | 632 | 1 982 |

През периода инвестиционните имоти представляват :

| Вид на притежаваните имоти | Дата на придобиване | Местонахождение | Цена на придобиване | Процентирана стойност | Дата на последна оценка |
|---|---------------------|---|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| 61,0772% от УПИ - 1 150 кв. м. земя и сгради с обща площ 961 кв. м. | 5.4.2005 | Пловдив, ул. П.Р. Славейков № 32 | 823 282,00 | 1 250 490,00 | 31.12.2019 |
| 18/50 идеални части от терен от 11 000 кв. м. | 7.3.2006 | Бургас - Северна промишлена зона | 1 655 191,56 | 2 002 240,44 | 31.12.2019 |
| 4/50 идеални части от терен от 11 000 кв. м. | 12.12.2006 | Бургас - Северна промишлена зона | 364 122,00 | 444 942,34 | 31.12.2019 |
| Офис от 107,44 кв. м. | 30.3.2007 | София - район Студентски, местност Витоша - ВЕЦ Симеоново | 242 810,50 | 227 850,00 | 31.12.2019 |
| Терен от 9 702 кв. м. и построени сгради | 9.8.2016 | Русе - Източна промишлена зона | 1 738 724,34 | 1 809 200,00 | 31.12.2019 |
| 56,25% идеални части от терен от 18 884 кв. м. и построени сгради | 22.7.2010 | София - район Сердика | 8 208 540,00 | 6 468 075,00 | 31.12.2019 |
| 12,50% идеални части от терен от 18 884 кв. м. и построени сгради | 7.10.2010 | София - район Сердика | 1 824 825,44 | 1 437 350,00 | 31.12.2019 |
| 13,1633% идеални части от терен от 18 884 кв. м. и построени сгради | 28.2.2011 | София - район Сердика | 1 924 786,43 | 1 515 921,30 | 31.12.2019 |
| Позволен имот от 16 200 кв. м. | 30.12.2011 | София - район Бажа, м. Дълбочица | 2 027 836,90 | 1 982 000,00 | 31.12.2019 |
| Офис и гараж от 384,38 кв. м. | 11.9.2012 | София - район Красно Село, местност България-Мотописта | 912 869,10 | 923 300,00 | 31.12.2019 |
| Хотелски комплекс Преслав | 17.9.2012 | Валчи Преслав, област Шумен | 609 448,18 | 582 500,00 | 31.12.2019 |
| УПИ - 4 109 кв.м. земя и сгради с обща площ 275 кв. м. | 21.12.2012 | с. Пенница, община Сапарева баня, област Кюстендил | 883 794,94 | 699 000,00 | 31.12.2019 |
| УПИ - 4 880 кв.м. земя | 27.12.2012 | гр. София, район Овча купел | 1 561 432,00 | 1 807 500,00 | 31.12.2019 |
| ПИ - 17 600 кв.м. земя | 10.9.2016 | гр. София, с. Кривина | 4 710 316,06 | 4 800 400,00 | 31.12.2019 |
| УПИ - 1 520 кв.м. земя и офис сгради | 18.3.2013 | гр. София, район Лозенец | 324 389,00 | 422 361,49 | 31.12.2019 |
| Спортен център Шипка АД | 6.4.2017 | гр. София, район Витоша, ул. Брусенска № 6 | 995 200,31 | 1 130 433,00 | 31.12.2019 |
| УПИ - 32 200 кв.м. земя и сгради | 18.8.2014 | гр. Стара Загора, кв. Индустиален | 3 721 694,80 | 4 184 000,00 | 31.12.2019 |
| УПИ - 1 750 кв.м. земя и сгради | 10.11.2015 | гр. Валжио Търново, пл. Цар Асен Първи № 1 | 3 852 288,30 | 3 862 100,00 | 31.12.2019 |
| УПИ с обща площ от 26 177 кв. м. и сгради с обща заст. площ от 605 кв. м. | 27.11.2015 | с. Българево, община Каварна | 2 264 489,10 | 2 247 500,00 | 31.12.2019 |
| Цариградски комплекс, гр.София,Офис 2.2,Блок 286,Вход В | 29.6.2017 | Цариградски комплекс, гр.София,Офис 2.2,Блок 286,Вход В | 152 825,55 | 166 170,00 | 31.12.2019 |
| Цариградски комплекс, гр.София,Офис 2.3,Блок 286,Вход В | 29.6.2017 | Цариградски комплекс, гр.София,Офис 2.3,Блок 286,Вход В | 106 468,96 | 116 661,00 | 31.12.2019 |
| Цариградски комплекс, гр.София,Офис 3.3,Блок 286,Вход Б | 29.6.2017 | Цариградски комплекс, гр.София,Офис 3.3,Блок 286,Вход Б | 139 204,25 | 148 895,00 | 31.12.2019 |
| Цариградски комплекс, гр.София,Офис 11.3,Блок 284,Вход Г | 29.6.2017 | Цариградски комплекс, гр.София,Офис 11.3,Блок 284,Вход Г | 95 751,96 | 106 014,00 | 31.12.2019 |
| Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 2.6,Блок 286,Вход В | 29.6.2017 | Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 2.6,Блок 286,Вход В | 104 749,57 | 115 799,00 | 31.12.2019 |
| Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 2.7,Блок 286,Вход В | 29.6.2017 | Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 2.7,Блок 286,Вход В | 104 749,57 | 115 799,00 | 31.12.2019 |
| Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 3.2,Блок 286,Вход Б | 29.6.2017 | Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 3.2,Блок 286,Вход Б | 193 406,83 | 212 983,00 | 31.12.2019 |
| Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 5.1,Блок 285,Вход А | 29.6.2017 | Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 5.1,Блок 285,Вход А | 181 955,42 | 196 696,00 | 31.12.2019 |
| Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 5.4,Блок 285,Вход А | 29.6.2017 | Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 5.4,Блок 285,Вход А | 181 955,42 | 196 696,00 | 31.12.2019 |
| Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 8.3,Блок 284,Вход Ж | 29.6.2017 | Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 8.3,Блок 284,Вход Ж | 145 163,70 | 157 156,00 | 31.12.2019 |
| Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 8.4,Блок 284,Вход Ж | 29.6.2017 | Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 8.4,Блок 284,Вход Ж | 297 271,71 | 323 066,00 | 31.12.2019 |
| Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 9.5,Блок 284,Вход Е | 29.6.2017 | Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 9.5,Блок 284,Вход Е | 203 522,98 | 218 057,00 | 31.12.2019 |
| Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 12.1,Блок 284,Вход В | 29.6.2017 | Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 12.1,Блок 284,Вход В | 177 147,79 | 194 294,00 | 31.12.2019 |
| Цариградски комплекс, гр.София,Магазин А-1,Блок 280,Вход А | 29.6.2017 | Цариградски комплекс, гр.София,Магазин А-1,Блок 280,Вход А | 219 381,48 | 236 554,00 | 31.12.2019 |
| Цариградски комплекс, гр.София,Магазин А-2,Блок 280,Вход А | 29.6.2017 | Цариградски комплекс, гр.София,Магазин А-2,Блок 280,Вход А | 204 908,52 | 218 752,00 | 31.12.2019 |
| Цариградски комплекс, гр.София,Магазин Г-2,Блок 280,Вход Г | 29.6.2017 | Цариградски комплекс, гр.София,Магазин Г-2,Блок 280,Вход Г | 178 316,32 | 194 871,00 | 31.12.2019 |
| Цариградски комплекс, гр.София,Магазин Г-3,Блок 280,Вход Г | 29.6.2017 | Цариградски комплекс, гр.София,Магазин Г-3,Блок 280,Вход Г | 188 448,26 | 215 511,00 | 31.12.2019 |
| Цариградски комплекс, гр.София,Магазин Д-3,Блок 280,Вход Д | 29.6.2017 | Цариградски комплекс, гр.София,Магазин Д-3,Блок 280,Вход Д | 197 647,00 | 215 103,00 | 31.12.2019 |
| УПИ № XIV - 1416 | 25.1.2018 | София - район Сердика, ул. 202, № 7 | 8 651 480,00 | 11 247 700,00 | 31.12.2019 |
| ПИ 3 232 кв. м., ведно с изградена бензиностанция, газостанция и ООХ | 21.2.2018 | гр. Добрич, ЖК Балки, Околоръстен път 29 | 3 553 831,25 | 3 781 900,00 | 31.12.2019 |
| Офис сграда | 28.12.2018 | гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27 | 5 111 393,78 | 5 024 923,00 | 31.12.2019 |
| Офис сграда | 8.5.2019 | гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27 | 4 053 893,07 | 3 994 531,00 | 31.12.2019 |
| Офис сграда | 23.5.2019 | гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27 | 2 793 970,72 | 2 942 706,00 | 31.12.2019 |
| | | | | 68 138 190,55 | |

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

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 | |
|---|------------------|------------------|---------|
| | '000 лв | '000 лв | |
| Инвестиции в акции | 7.1 | 245 248 | 213 881 |
| Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми | 7.2 | 200 714 | 179 615 |
| 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 | 513 794 | 427 585 |
| Инвестиции в корпоративни облигации | 7.4 | 359 242 | 317 248 |
| Инвестиции в общински облигации | 7.5 | 1 291 | - |
| | 1 320 289 | 1 138 329 | |

На 11.12.2019 г. Фондът е сключил Договор за репо предмет на договора ДЦК с ISIN XS1382696398, издадени от Република България с дата на сетълмент 14.01.2020 г.

На 13.12.2019 г. Фондът е сключил Договор за репо с предмет на договора ДЦК с ISIN XS1208855889, издадени от Република България с дата на сетълмент 13.01.2020 г.

На 19.12.2019 г. Фондът е сключил Договор за репо с предметът на договора ДЦК с ISIN BG2040019213, издадени от Република България и дата на сетълмент 12.03.2020 г.

Справедливата стойност към 31 декември 2019 г. на ДЦК, заложен като обезпечение по репо сделки, е в размер на 46 575 хил.лв.

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

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------------|------------------|
| | '000 лв | '000 лв |
| Инвестиции по справедлива стойност в лева | 448 462 | 376 486 |
| Инвестиции по справедлива стойност в евро | 736 622 | 651 880 |
| Инвестиции по справедлива стойност в долари | 124 973 | 103 551 |
| Инвестиции по справедлива стойност в швейцарски франкове | 8 438 | 6 412 |
| Инвестиции по справедлива стойност в румънски леи | 1 794 | - |
| | 1 320 289 | 1 138 329 |

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 19.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти.

Информация за рисковете свързани с финансовите активи и политиката за управлението им е представена в пояснение 17. 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 | 8 871 652 | 13 574 |
| Северкооп Гъмза Холдинг АД | BG1100026985 | BGN | 532 304 | 1 049 |
| Проучване и добив на нефт и газ АД | BG1100019022 | BGN | 609 455 | 4 210 |
| Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД | BG11SVVAAT11 | BGN | 114 906 | 2 262 |
| Холдинг Варна АД | BG1100036984 | BGN | 370 049 | 14 876 |
| Параходство БРП АД | BG1100100038 | BGN | 1 778 837 | 2 208 |

| | | | | |
|---|--------------|-----|------------|--------|
| КРЗ Одесос АД | BG11KOVABT17 | BGN | 41 010 | 3 588 |
| Зърнени храни България АД | BG1100109070 | BGN | 13 641 776 | 2 810 |
| Оловно - цинков комплекс АД | BG110LKAAT10 | BGN | 48 727 | - |
| Неохим АД | BG11NEDIAT11 | BGN | 88 399 | 2 722 |
| Индустриален Холдинг България АД | BG1100019980 | BGN | 2 277 004 | 2 323 |
| Каучук АД | BG11KAPAAT12 | BGN | 46 893 | 833 |
| Асенова крепост АД | BG11ASASBT10 | BGN | 643 080 | 1 922 |
| Велграф Асет Мениджмънт АД | BG1100010104 | BGN | 4 129 456 | 16 187 |
| Сила Холдинг АД | BG1100027983 | BGN | 2 321 311 | 3 519 |
| Химснаб АД | BG11EMTOAT16 | BGN | 174 200 | 8 048 |
| Капман Грийн Енерджи Фонд АД | BG1100032082 | BGN | 660 000 | 891 |
| Албена АД | BG11ALBAAT17 | BGN | 54 362 | 2 283 |
| Софарма АД | BG11SOSOBT18 | BGN | 1 931 785 | 6 568 |
| ЧЕЗ Електро България АД | BG1100024113 | BGN | 2 490 | 4 930 |
| ЧЕЗ Разпределение България АД | BG1100025110 | BGN | 82 360 | 18 119 |
| Слънце Стара Загора АД | BG11SLSTAT17 | BGN | 35 300 | 372 |
| М+С Хидравлик | BG11MPKAAT18 | BGN | 329 130 | 1 991 |
| Инвестиционна компания Галата АД | BG1100035135 | BGN | 3 412 943 | 6 485 |
| Регала Инвест АД | BG1100036133 | BGN | 996 327 | 1 265 |
| Холдинг Нов век АД | BG1100058988 | BGN | 279 126 | 4 885 |
| Холдинг Център АД | BG1100080982 | BGN | 36 320 | 1 177 |
| Химимпорт АД | BG1100046066 | BGN | 11 555 775 | 18 374 |
| Формопласт АД | BG11FOKAAT18 | BGN | 90 000 | 59 |
| Етропал АД | BG1100001038 | BGN | 188 263 | 1 092 |
| Стара планина Холдинг АД | BG1100005971 | BGN | 227 000 | 1 085 |
| Индустриален капитал холдинг АД | BG1100010989 | BGN | 84 500 | 161 |
| Инвестор.БГ АД | BG1100019048 | BGN | 233 687 | 3 832 |
| Български фонд за дялово инвестиране АД | BG1100001129 | BGN | 165 500 | 165 |
| Българска Холдингова Компания АД | BG1100001988 | BGN | 188 000 | 1 116 |
| Родна земя Холдинг АД | BG1100051983 | BGN | 2 737 000 | 5 474 |
| Екип-98 Холдинг АД | BG1100007985 | BGN | 38 600 | 556 |
| Холдинг Света София АД | BG1100008983 | BGN | 493 016 | 1 798 |
| Атоменергоремонт АД | BG1100007159 | BGN | 568 065 | 3 011 |
| Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД | BG1100043980 | BGN | 494 000 | 824 |
| Градус АД | BG1100002184 | BGN | 300 000 | 504 |
| Нео Лондон Капитал АД-София | BG1100004156 | BGN | 4 900 | 791 |
| Браво Пропърти фонд АДСИЦ | BG1100016176 | BGN | 1 120 000 | 1 154 |
| Булленд инвестмънтсч АДСИЦ | BG1100067054 | BGN | 558 285 | 622 |
| Премиер фонд АДСИЦ | BG1100009064 | BGN | 40 860 | 436 |
| ЦКБ Риъл истейт фонд АДСИЦ | BG1100120051 | BGN | 53 277 | 2 180 |
| Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ | BG1100099065 | BGN | 439 388 | 6 567 |
| Алтерон АДСИЦ | BG1100111076 | BGN | 22 000 | 448 |

| | | | | |
|---|--------------|-----|-----------|----------------|
| Аванс терафонд АДСИЦ | BG1100025052 | BGN | 4 154 678 | 7 291 |
| ФНИ България АДСИЦ | BG1100001053 | BGN | 232 196 | 460 |
| Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ | BG1100041067 | BGN | 1 164 579 | 1 739 |
| И Ар Джи Капитал-3 АДСИЦ | BG1100069068 | BGN | 33 500 | 267 |
| СЛС Имоти АДСИЦ | BG1100065074 | BGN | 98 000 | 470 |
| Ексклузив Пропърти АДСИЦ | BG1100083069 | BGN | 392 985 | 514 |
| Рой Пропърти Фънд АДСИЦ | BG1100026076 | BGN | 297 000 | 1 377 |
| Фонд за енергетика и енергийни икономии АДСИЦ | BG1100026068 | BGN | 220 310 | 133 |
| Кепитъл мениджмънт АДСИЦ | BG1100121059 | BGN | 87 134 | 2 359 |
| | | | | 193 956 |

Акции на чуждестранни емитенти

| | | | | |
|-------------------------------------|--------------|-----|-----------|----------------|
| Interfund Investments PLC | CY0100560214 | EUR | 3 930 000 | 800 |
| BASF SE O.N | DE000BASF111 | EUR | 35 529 | 4 680 |
| Bayer AG | DE000BAY0017 | EUR | 23 405 | 3 333 |
| SAP AG | DE0007164600 | EUR | 20 475 | 4 818 |
| Deutsche Bank AG | DE0005140008 | EUR | 115 904 | 1 568 |
| Daimler AG | DE0007100000 | EUR | 30 000 | 2 897 |
| Varengold Bank AG | DE0005479307 | EUR | 300 000 | 2 042 |
| Continental AG | DE0005439004 | EUR | 5 498 | 1 240 |
| Siemens AG | DE0007236101 | EUR | 27 850 | 6 348 |
| Fresenius | DE0005785604 | EUR | 39 638 | 3 890 |
| Merck KGaA | DE0006599905 | EUR | 22 470 | 4 630 |
| Henkel AG+CO.KGAA VZO | DE0006048432 | EUR | 19 870 | 3 583 |
| ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE O.N. | CH0012032048 | CHF | 10 000 | 5 658 |
| Novartis AG | CH0012005267 | CHF | 15 000 | 2 484 |
| ALCON | CH0432492467 | CHF | 3 000 | 296 |
| SOFTBANK CORP. | JP3436100006 | EUR | 20 000 | 1 490 |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS | GB00B03MLX29 | EUR | 30 000 | 1 535 |
| | | | | 51 292 |
| | | | | 245 248 |

7.2. Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

| Емитент на акции и дялове КИС | Емисия | Вид валута | Номинал | Справедлива стойност към 31.12.2019 |
|---------------------------------------|--------------|---------------|-----------------|---|
| ДФ Адванс инвест | BG9000014134 | BGN | 657 889.2810 | 875 |
| ДФ ДСК Растеж | BG9000004069 | BGN | 307 278.0000 | 272 |
| ДФ Тексим България | BG9000018069 | BGN | 4 777 444.1400 | 3 047 |
| ДФ Профит | BG9000021063 | BGN | 8 980 646.0880 | 8 205 |
| ДФ Престиж | BG9000020065 | BGN | 7 556 305.9240 | 6 358 |
| ДФ ЦКБ Лидер | BG9000007070 | BGN | 6 946 670.0000 | 5 958 |
| ДФ ЦКБ Актив | BG9000008078 | BGN | 5 799 940.0000 | 6 178 |
| ДФ ЦКБ Гарант | BG9000009076 | BGN | 371 020.0000 | 628 |
| ДФ Прайм Асетс | BG9000016071 | BGN | 11 110 376.0000 | 10 924 |
| ДФ Куест Вижън | BG9000017079 | BGN | 9 011 146.0000 | 9 515 |
| ДФ Инвест Кепитъл Високодоходен | BG9000002105 | BGN | 1 442 500.0000 | 2 489 |
| ДФ Капман Капитал | BG9000010132 | BGN | 1 036 829.9830 | 2 294 |
| ДФ Капман Макс | BG9000012054 | BGN | 1 580 338.1560 | 2 078 |
| ДФ Капман Фикс | BG9000004101 | BGN | 2 753 375.0350 | 3 709 |
| ДФ С - БОНДС | BG9000010165 | BGN | 1 599 296.3090 | 1 807 |
| ДФ С - МИКС | BG9000009167 | BGN | 8 204 456.2470 | 9 884 |
| ДФ Адванс Възможности в Нова Европа | BG9000023077 | EUR | 305 674.6998 | 601 |
| ДФ Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации | BG9000007054 | BGN | 3 178 413.6870 | 5 879 |
| ДФ Конкорд Фонд - 2 Акции | BG9000012138 | BGN | 10 971 114.3960 | 11 125 |
| ДФ Конкорд Фонд - 3 ИМОТИ | BG9000013060 | BGN | 122 613.4174 | 565 |
| ДФ Конкорд Фонд - 4 Енергетика | BG9000002089 | BGN | 58 983.8270 | 51 |
| ДФ Конкорд Фонд - 5 ЦИЕ | BG9000003087 | BGN | 829 437.0670 | 632 |
| ДФ Конкорд Фонд - 6 Облигации | BG9000009084 | BGN | 2 484 780.7730 | 3 895 |
| НДФ Конкорд Фонд - 7 Саут Ийст Юръп | BG9000008169 | BGN | 670 000.0000 | 822 |
| ДФ Селект Баланс | BG9000009134 | BGN | 4 246 220.0000 | 8 553 |
| ДФ Скай нови Акции | BG9000012062 | BGN | 718 597.2981 | 559 |
| ДФ Скай Глобал ETFs | BG9000003103 | EUR | 387 825.4300 | 907 |
| ДФ Инвест Класик | BG9000011072 | BGN | 1 105 379.5136 | 732 |
| ДФ Инвест Актив | BG9000010074 | BGN | 1 915 184.6785 | 635 |
| ДФ Компас Прогрес | BG9000002071 | BGN | 28 590 068.7913 | 8 486 |
| ДФ Компас Стратегия | BG9000003079 | BGN | 5 941 777.2860 | 4 217 |
| ДФ Компас Плюс | BG9000002170 | BGN | 2 321 869.1046 | 1 901 |
| ДФ Компас Евростабилност | BG9000004077 | EUR | 843 898.4074 | 1 856 |
| ДФ Актива Високодоходен фонд | BG9000018077 | BGN | 2 974 094.4090 | 485 |
| ДФ Актива Балансиран фонд | BG9000019075 | BGN | 3 320 834.4360 | 684 |
| ДФ Елана Балансиран Евро Фонд | BG9000006056 | BGN | 2 804 109.7000 | 3 741 |
| ДФ Елана България | BG9000007161 | BGN | 10 164 960.8600 | 12 326 |

| | | | | |
|-------------------------|--------------|-----|----------------|----------------|
| ДФ ЕФ - Принципал | BG9000002055 | BGN | 424 408.1864 | 440 |
| ДФ Златен лев | BG9000005132 | BGN | 1 526 879.8429 | 8 785 |
| ДФ Златен лев Индекс 30 | BG9000002097 | BGN | 310 039.0649 | 446 |
| ДФ Юг Маркет Максимум | BG9000015065 | BGN | 2 095 108.3920 | 3 354 |
| | | | | 155 898 |

Дялове на чуждестранни емитенти

| | | | | |
|---|--------------|-----|---------|----------------|
| iShares STOXX Europe 600 Health Care (DE) | DE000A0Q4R36 | EUR | 15 000 | 2 651 |
| Deka DAX UCITS ETF | DE000ETFL011 | EUR | 146 500 | 34 086 |
| Luxor ETF Brazil Ibovespa | LU1900066207 | EUR | 13 000 | 566 |
| LYXOR UCITS ETF CAC 40 | FR0007052782 | EUR | 50 000 | 5719 |
| Omnihedge | RO80Q3FEYDL8 | RON | 894 | 1794 |
| | | | | 44 816 |
| | | | | 200 714 |

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

| Емитент | Емисия | Лихвен % | Падеж | Вид валута | Номинал лв. / евро/щ.д | Справедлива стойност към 31.12.2019 '000 лв |
|--|--------------|----------|------------|------------|------------------------|--|
| ДЦК Република България | | | | | | |
| Министерство на Финансите | BG2040019213 | 1.50% | 21.06.2039 | BGN | 18 500 000 | 18 969 |
| Министерство на Финансите | XS1208855889 | 2.63% | 26.03.2027 | EUR | 9 000 000 | 21 096 |
| Министерство на Финансите | XS1382696398 | 3.00% | 21.03.2028 | EUR | 10 000 000 | 24 484 |
| | | | | | | 64 549 |
| ДЦК от други държави членки на ЕС | | | | | | |
| Република Румъния | XS1313004928 | 3.88% | 29.10.2035 | EUR | 7 000 000 | 15 991 |
| Република Румъния | XS1768067297 | 2.50% | 08.02.2030 | EUR | 25 000 000 | 53 919 |
| Република Румъния | XS1892141620 | 2.88% | 11.03.2029 | EUR | 15 000 000 | 33 847 |
| Република Румъния | XS2027596530 | 2.12% | 16.07.2031 | EUR | 40 000 000 | 80 611 |
| Република Португалия | XS1085735899 | 5.13% | 15.10.2024 | USD | 18 500 000 | 36 430 |
| Република Хърватска | XS0997000251 | 6.00% | 26.01.2024 | USD | 7 500 000 | 15 271 |
| Република Гърция | GR0118017657 | 3.38% | 15.02.2025 | EUR | 9 000 000 | 20 534 |
| Република Литва | XS0485991417 | 7.38% | 11.02.2020 | USD | 1 300 000 | 2 339 |
| | | | | | | 258 942 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни | | | | | | |
| Република Албания | XS1877938404 | 3.50% | 09.10.2025 | EUR | 26 000 000 | 55 859 |
| Република Украйна | XS2015264778 | 6.75% | 20.06.2026 | EUR | 3 000 000 | 6 796 |
| Република Индонезия | USY20721BT56 | 3.85% | 18.07.2027 | USD | 10 000 000 | 18 836 |
| Русия | RU000A0JXTS9 | 4.25% | 23.06.2027 | USD | 4 000 000 | 7 605 |
| Република Македония | XS1744744191 | 2.75% | 18.01.2025 | EUR | 22 933 000 | 48 776 |
| Република Черна гора | XS1807201899 | 3.38% | 21.04.2025 | EUR | 15 000 000 | 31 989 |
| Република Черна гора | XS2050982755 | 2.55% | 03.10.2029 | EUR | 10 500 000 | 20 442 |
| | | | | | | 190 303 |
| | | | | | | 513 794 |

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 |
|---|--------------|-------------|------------|---------------|----------------------------------|--|
| 7.4.1 Корпоративни облигации на български емитенти | | | | | | |
| Астерион България АД | BG2100006092 | 5.250% | 14.04.2024 | EUR | 704 000 | 1 351 |
| Старком Холдинг АД | BG2100010110 | 4.150% | 15.04.2026 | BGN | 1 794 000 | 1 809 |
| Пауър Лоджистик ЕАД | BG2100022131 | 4.750% | 20.06.2022 | BGN | 360 000.00 | 360 |
| Специализирани логистични системи АД | BG2100004170 | 3.500% | 22.03.2022 | BGN | 1 600 000 | 1 615 |
| Балканкар Заря АД | BG2100015077 | 4.250% | 22.06.2024 | EUR | 424 194 | 603 |
| Асенова крепост АД | BG2100002091 | 7.200% | 30.01.2020 | EUR | 635 600 | 1 243 |
| Уеб Финанс Холдинг АД | BG2100023121 | 5.400% | 16.11.2025 | EUR | 1 998 000 | 3 930 |
| АСТЕРА I ЕАД | BG2100007116 | 4.500% | 14.03.2023 | EUR | 497 000 | 990 |
| Азалия I ЕАД | BG2100023113 | 4.500% | 15.12.2023 | EUR | 2 420 833 | 4 720 |
| Централна кооперативна банка АД | BG2100019137 | 3.600% | 10.12.2023 | EUR | 10 967 000 | 21 494 |
| Би Джи Ай Груп АД | BG2100011142 | 4.000% | 03.12.2024 | BGN | 400 000 | 397 |
| Холдинг Варна АД | BG2100012140 | 5.400% | 12.12.2022 | EUR | 1 544 250 | 3 074 |
| Финанс Секюрити Груп АД | BG2100006159 | 6.300% | 15.11.2024 | EUR | 4 000 000 | 8 081 |
| Недвижими имоти София АДСИЦ | BG2100012157 | 6.300% | 16.09.2022 | EUR | 2 433 333 | 4 632 |
| Холдинг Нов Век АД | BG2100015150 | 4.500% | 27.11.2023 | EUR | 4 080 000.00 | 8 005 |
| Холдинг Център АД | BG2100018154 | 5.400% | 22.12.2023 | EUR | 3 072 000 | 6 076 |
| Загора Фининвест Ад | BG2100006175 | 5.400% | 29.03.2025 | EUR | 1 757 500 | 3 330 |
| Рой Пропърти Фънд АДСИЦ | BG2100006167 | 5.000% | 13.05.2024 | BGN | 5 850 000 | 5 935 |
| Индъстри Дивелпмънт Холдинг АД | BG2100019160 | 5.000% | 22.12.2024 | EUR | 4 200 000 | 8 274 |
| Сила Холдинг АД | BG2100010102 | 5.400% | 30.11.2024 | EUR | 2 500 000 | 4 888 |
| Екип-98 Холдинг АД | BG2100002174 | 6.000% | 10.02.2024 | BGN | 4 900 000 | 5 064 |
| Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ | BG2100009179 | 4.500% | 08.06.2025 | EUR | 4 400 000 | 8 613 |
| М Сат Кейбъл ЕАД | BG2100021174 | 6.500% | 24.11.2024 | BGN | 9 400 000 | 9 481 |
| Зенит Инвестмънт Холдинг АД | BG2100018170 | 6.000% | 06.10.2025 | EUR | 4 500 000 | 9 013 |
| Кепитъл мениджмънт АДСИЦ | BG2100003180 | 5.000% | 22.02.2027 | EUR | 4 825 000 | 9 748 |
| Северкооп-Гъмза Холдинг АД | BG2100008189 | 5.000% | 16.07.2026 | BGN | 8 000 000 | 8 184 |
| Дивелпмент Асетс | BG2100014187 | 5.750% | 26.11.2026 | BGN | 4 398 000 | 4 378 |
| СИИ Имоти | BG2100017180 | 4.500% | 20.12.2026 | BGN | 3 900 000 | 3 886 |
| Холдинг Света София АД | BG2100019194 | 5.000% | 14.11.2027 | BGN | 3 800 000 | 3 916 |
| Устрем Холдинг АД | BG2100010193 | 4.500% | 31.05.2027 | BGN | 4 350 000 | 4 364 |
| Солар Лоджистик АД | BG2100002190 | 4.400% | 25.01.2027 | BGN | 4 600 000 | 4 688 |
| Булгар Чех Инвест Холдинг АД | BG2100025191 | 4.125% | 27.12.2027 | EUR | 2 190 000 | 4 268 |
| Адара АД | BG2100026173 | 6.750% | 20.12.2026 | BGN | 6 000 000 | 6 012 |
| Алтерон АДСИЦ | BG2100030175 | 5.750% | 28.12.2025 | BGN | 3 900 000 | 3 902 |
| Премиер Фонд АДСИЦ | BG2100024178 | 6.500% | 15.12.2025 | BGN | 8 843 000 | 8 912 |
| Булфинанс инвестмънт АД | BG2100022172 | 7.000% | 29.11.2025 | BGN | 2 000 000 | 2 008 |
| Нео Лондон Капитал АД | BG2100007181 | 6.750% | 28.06.2026 | BGN | 3 800 000 | 3 802 |
| Бългериян Еъръейз Груп | BG2100018188 | 3.600% | 28.12.2025 | BGN | 2 998 000 | 2 999 |

| | | | | | | |
|-------------------|--------------|--------|------------|-----|------------|----------------|
| ЕАД-София | | | | | | |
| ФЕНИКС КАПИТАЛ | BG2100013189 | 7.000% | 19.10.2026 | EUR | 1 798 000 | 3 580 |
| ХОЛДИНГ АД | | | | | | |
| Eurohold Bulgaria | XS1731768302 | 6.500% | 07.12.2022 | EUR | 10 500 000 | 18 654 |
| | | | | | | <u>216 279</u> |

7.4.2. Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти

| | | | | | | |
|-------------------------------|--------------|-------|------------|-----|------------|----------------|
| Transalp 1 Securities | XS0483980149 | 4.50% | 22.08.2022 | EUR | 10 500 000 | 21 011 |
| Energo Pro AS | XS1731657141 | 4.00% | 07.12.2022 | EUR | 3 750 000 | 7 516 |
| Energo Pro AS | XS1816296062 | 4.50% | 04.05.2024 | EUR | 7 373 000 | 15 008 |
| Gazprom | XS1795409082 | 2.50% | 21.03.2026 | EUR | 5 000 000 | 10 725 |
| Petrobras Global Finance | XS0982711714 | 4.75% | 14.01.2025 | EUR | 10000000 | 23431 |
| Petrobras Global Finance | US71647NAY58 | 6.00% | 27.01.2028 | USD | 7 000 000 | 14 195 |
| Лукойл Интернешънъл Финанс | XS1514045886 | 4.75% | 02.11.2026 | USD | 5 000 000 | 9 687 |
| Credit bank of Moscow | XS1759801720 | 5.55% | 14.02.2023 | USD | 4 000 000 | 7 337 |
| Sberbank | XS0848530977 | 5.13% | 29.10.2022 | USD | 5 250 000 | 9 750 |
| OTP Bank | XS2022388586 | 2.88% | 15.07.2029 | EUR | 6 000 000 | 12 171 |
| Bombardier Inc | USC10602AY36 | 6.00% | 15.10.2022 | USD | 2 000 000 | 3 523 |
| Petroleos Mexicanos | XS1824424706 | 4.75% | 26.02.2029 | EUR | 4 000 000 | 8 609 |
| | | | | | | <u>142 963</u> |
| | | | | | | <u>359 242</u> |

7.5 Инвестиции в общински облигации на български емитенти

| Емитент | Емисия | Лихвен % | Падеж | Вид валута | Номинал лв./евро/ щ.д. | Справедлива стойност към 31.12.2019 '000 лв |
|---------------|--------------|-------------|------------|---------------|----------------------------------|--|
| Община Марица | BG2100004196 | 2.20% | 05.10.2028 | BGN | 1 200 000 | <u>1 291</u> <u>1 291</u> |

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 справедлива-та стойност | Общо |
|--|--|--|--|--|------------------|
| Инвестиции в акции | 203 648 | - | 14 585 | 27 014 | 245 248 |
| Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми | - | 200 714 | - | - | 200 714 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки | 513 794 | - | - | - | 513 794 |
| Корпоративни облигации | 161 617 | 188 837 | 8 788 | - | 359 242 |
| Общински облигации | - | - | 1 291 | - | 1 291 |
| Общо | 879 059 | 389 551 | 24 664 | 27 014 | 1 320 289 |
| Дял | 66,58% | 29,51% | 1,87% | 2,05% | 100,00% |

8. Депозити

| Банка | Лихвен процент | Падеж | Вид валута | Номинал лв. | Сума на депозита към 31.12.2019 '000 лв |
|------------------|----------------|------------|------------|----------------|---|
| Юробанк България | 0.11% | 31.05.2020 | BGN | 30 034 188 | 30 034 |
| | | | | | 30 034 |

9. Вземания

| | 31.12.2019 '000 лв | 31.12.2018 '000 лв |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Вземания, свързани с инвестиции и репосделки | 42 009 | 53 304 |
| Вземания, свързани с лихви по депозити | 26 | 25 |
| Вземания, свързани с непреведени суми от НАП | 1 | 1 |
| Вземания от ПОК | - | 1 |
| 42 036 | | 53 331 |

Вземанията свързани с инвестиции са:

| | 31.12.2019 '000 лв | 31.12.2018 '000 лв |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Вземания за главници по репо сделки | 35 300 | 25 967 |
| Вземания за лихви по репо сделки | 248 | 179 |
| Вземания за гаранции по репо сделки | 21 | - |
| Главници по падежирани облигации | 3 027 | 6 287 |
| Падежирани лихви по облигации | 905 | 3 235 |
| Вземания по дивиденди | 803 | 151 |
| Вземания по реструктурирани емисии | 567 | - |
| Вземане от конвертиране на облигации в акции | - | 13 409 |
| Вземания свързани с придобиване на ЦК | - | 2 651 |
| Вземания по лихви за забава и други | 1 035 | 396 |
| Вземания по отдадени под наем инвестиционни имоти | 99 | 24 |
| Вземания по отдадени под наем инвестиционни имоти лихви за забава | 4 | 2 |
| ДДС за възстановяване | - | 1 003 |
| 42 009 | | 53 304 |

Към 31.12.2019 г. са обезценени вземания за лихви и главница по облигации, представени в пояснение 17.2.

10. Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------------------------|---------------|--------------|
| | '000 лв | '000 лв |
| Парични средства в брой и в банки | | |
| - в лева | 28 274 | 2 450 |
| - в евро | 1 469 | 36 |
| - в щатски долари | 1 237 | 1 441 |
| | 30 980 | 3 927 |

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

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|---------------|--------------|
| | '000 лв | '000 лв |
| Парични средства в брой и в разплащателни банкови сметки | 30 980 | 3 927 |
| | 30 980 | 3 927 |

Фондът извършило 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.

11. Задължения по репо сделки и други

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|---------------|---------------|
| | '000 лв | '000 лв |
| Задължения по репо сделки | 33 399 | 18 880 |
| Задължения за комисиони по сделки с ценни книжа | - | 1 |
| Депозити от наематели на инвестиционни имоти и режийни | 13 | 9 |
| Задължения за грешни преводи от НАП и др. | 26 | 6 |
| | 33 438 | 18 886 |

Задълженията по репо сделки към 31.12.2019 г. са по договори, описани в пояснение 7.

12. Нетни активи в наличност за доходи

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| | '000 лв | '000 лв |
| Резерв за минимална доходност | 1 507 | 1 398 |
| Нетни активи в наличност за доходи | 1 450 658 | 1 249 160 |
| | 1 452 165 | 1 250 558 |

12.1. Изменение на нетните активи в наличност за доходи

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

| | 2019 | 2018 |
|---|------------------|------------------|
| | '000 лв | '000 лв |
| Към началото на периода | 1 250 558 | 1 183 590 |
| Постъпили осигурителни вноски и лихви | 153 988 | 140 389 |
| Средства на лица възобновили осигуряването си по чл. 124 на КСО | 109 | 92 |
| Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД | 37 843 | 32 277 |
| Общо увеличение от осигурителни вноски | 191 940 | 172 758 |
| Доход от инвестиране средствата на фонда | 110 514 | (16 244) |
| Еднократно изплатени суми на осигурени лица | (396) | (373) |
| Средства за изплащане на наследници на осигурени лица | (2 464) | (2 170) |
| Изплатени суми към осигурени лица | (2 860) | (2 543) |
| 3,75% такса за обслужване | (5 776) | (5 616) |
| 0,75% инвестиционна такса | (10 163) | (9 734) |
| Общо удържани такси и други удържки | (15 939) | (15 350) |
| Прехвърлени средства към пенсионен резерв в ПОК | (77) | (37) |
| Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове | (70 228) | (59 057) |
| Средства на лица променили осигуряването си по реда на чл.46 | (11 640) | (11 492) |

от КСО

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

(103) (1 067)

Средства на лица избрали да преминат от ФДЗПО във фонд на НОИ

(11 743) (12 559)

Към края на периода

1 452 165 1 250 558

Осигурителни вноски

2019 2018

% от % от
вноската вноската

За сметка на осигурителя

56 56

За сметка на осигуреното лице

44 44

100 100

12.2. Осигурителни договори

Към 31.12.2019 г. Фондът е изплатил 2 464 хил. лв. на наследници поради смърт на осигурените лица (2018 г.: 2 170 хил. лв.).

13. Печалби (загуби) от финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

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

| | 2019 | 2018 |
|--|-----------|-----------|
| | '000 лв | '000 лв |
| Печалба от промяна в справедливата стойност | 478 729 | 428 517 |
| Загуба от промяна в справедливата стойност | (408 313) | (477 860) |
| Печалба от продажба на финансови активи | 3 643 | 740 |
| Приходи от придобиване на финансови активи от увеличение на капитала | 75 | 120 |
| Приходи по репо сделки | 1 853 | 1 623 |
| Разходи по репо сделки | (1) | (2) |
| Загуба от продажба на финансови активи | (2 750) | (6 148) |
| Платени комисионни на инвестиционни посредници | (133) | (106) |
| Приходи от лихви | 30 967 | 27 445 |

| | | |
|--|----------------|-----------------|
| Приходи от дивиденди | 4 041 | 3 306 |
| Разходи за данъци върху лихви, дивиденди | (413) | (693) |
| Печалба от валутно-курсови разлики | 39 781 | 51 578 |
| Загуба от валутно-курсови разлики | (37 597) | (46 746) |
| | 109 882 | (18 226) |

14. Удръжки и такси за Пенсионноосигурителната Компания (ПОК)

| Видове такси | | 2019 | 2018 |
|-------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | | Стойност на таксата '000 лв | Стойност на таксата '000 лв |
| Такса за обслужване на дейността | 3.75 % от вноските | 5 776 | 5 616 |
| Инвестиционна такса | 0.75% | 10 163 | 9 734 |
| | | 15 939 | 15 350 |

15. Сделки със свързани лица

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

15.1. Сделки през годината

| Видове такси | Такси от осигурителни вноски | Инвестиционна такса върху актива | Всичко |
|--------------------|------------------------------------|--|--------------|
| | '000 лв | '000 лв | '000 лв |
| Към 01.01.2018 г. | 494 | 846 | 1 340 |
| Преведени към ПОК | (5 757) | (9 734) | (15 491) |
| Начисления към ПОК | 5 616 | 9 734 | 15 350 |
| Към 31.12.2018 г. | 353 | 846 | 1199 |
| Преведени към ПОК | (6 129) | (10 065) | (16 194) |
| Начисления към ПОК | 5 776 | 10 163 | 15 939 |
| Към 31.12.2019 г. | - | 944 | 944 |

15.2. Разчети със свързани лица в края на годината

| | 2019 | 2018 |
|--|------------|--------------|
| Задължение към: | '000 лв. | '000 лв. |
| Пенсионносигурителна компания Съгласие | | |
| - такси от осигурителни вноски | - | 353 |
| - инвестиционна такса | 944 | 846 |
| Общо задължения към свързани лица | <u>944</u> | <u>1 199</u> |

16. Условни активи и пасиви

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

17. Политика по управление на риска

17.1. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

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

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

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

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

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на

риска се прилагат подходящи измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2019 г. са 91% от неговите активи. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

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

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

Към 31 декември 2019 г. делът на чуждестранните инвестиции (дялови и дългови) във финансови инструменти, издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор възлиза на 56% от инвестициите на фонда. Инвестициите са предимно в Германия, Хърватска, Португалия, Румъния, Русия и Бразилия. Подробна информация за финансовите активи издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор е посочена в пояснение 7.

17.1.1. Анализ на ценовия риск

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

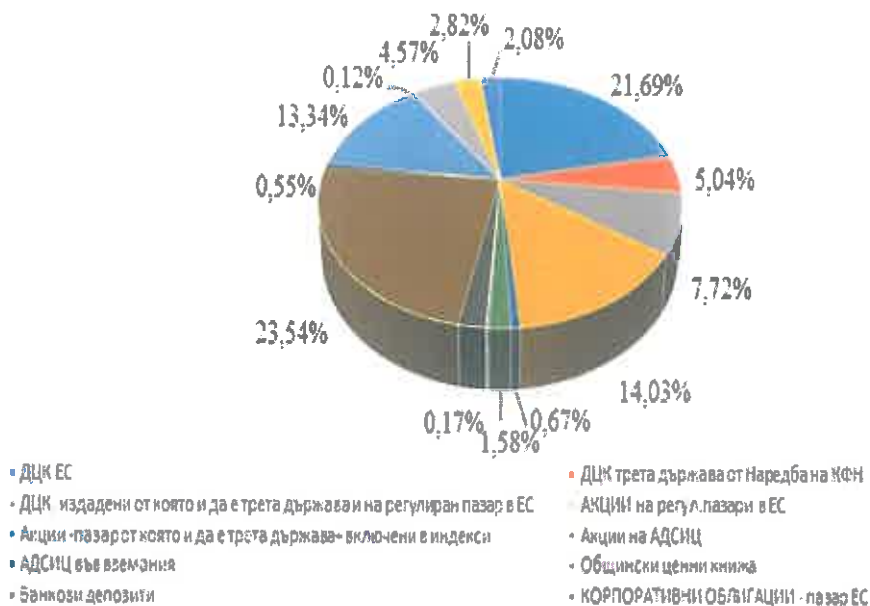
Притежаваните от Фонда финансови инструменти се управляват, отчитайки променящата се пазарна среда. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на пенсионното законодателство. За намаляване на пазарния риск ПОК се стреми максимално да диверсифицира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

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

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 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.

2019 год.

Структура на портфейла на УПФ Съгласие



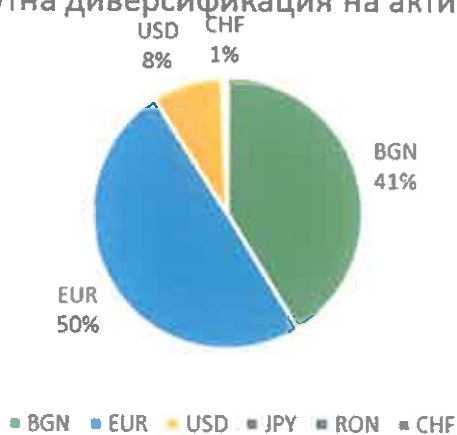
2018 год.

Структура на портфейла на УПФ Съгласие



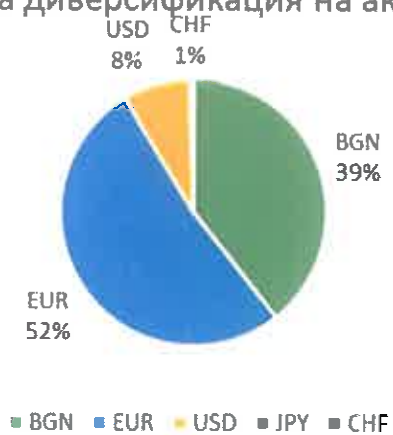
2019 год.

Валутна диверсификация на активите



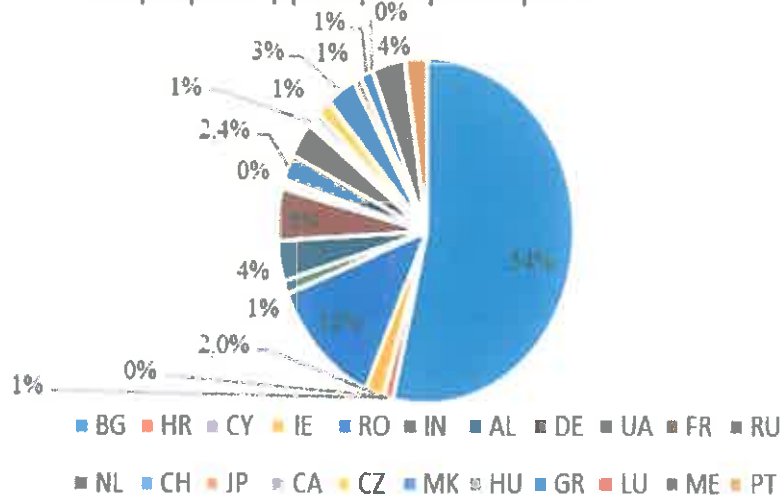
2018 год.

Валутна диверсификация на активите



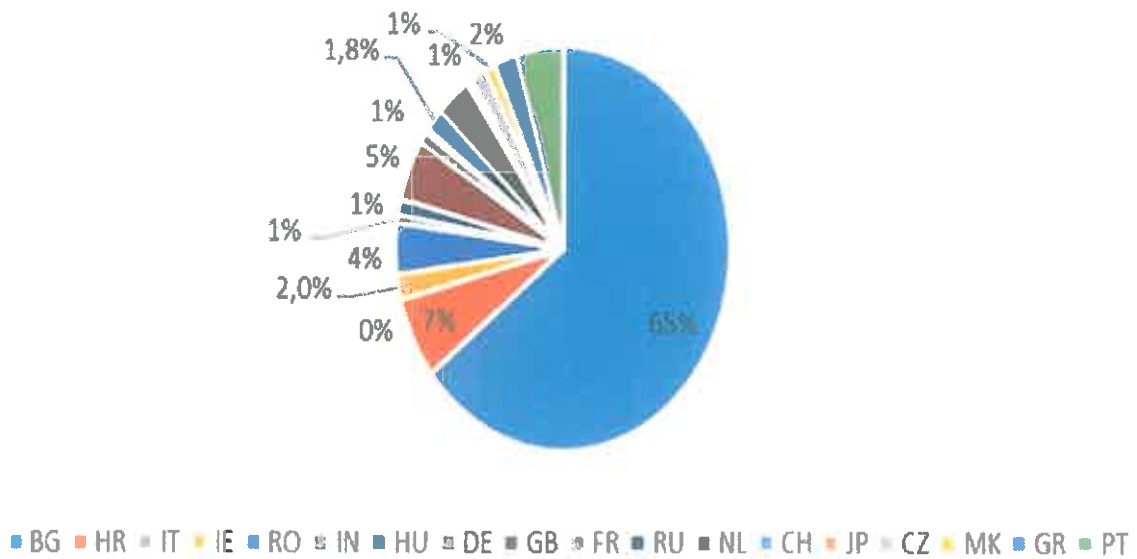
2019 год.

Географска диверсификация на активите

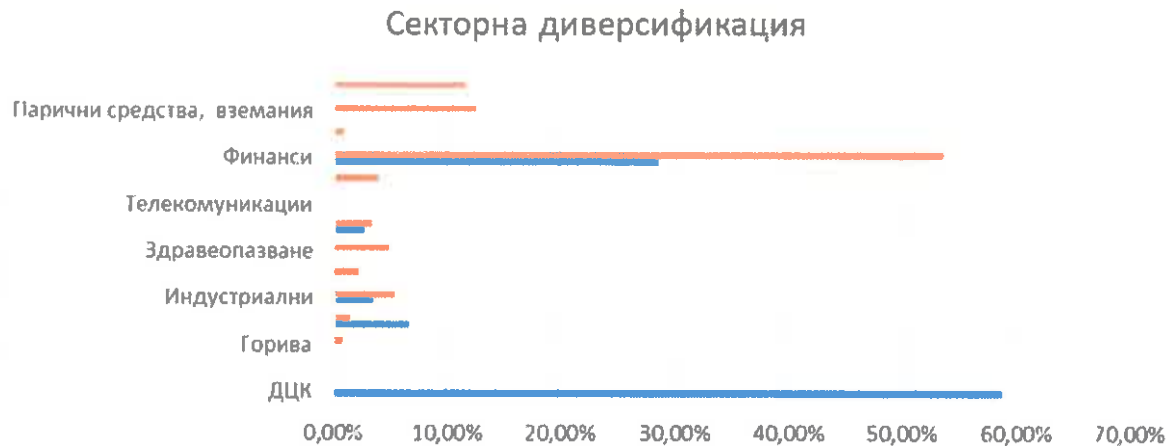


2018 год.

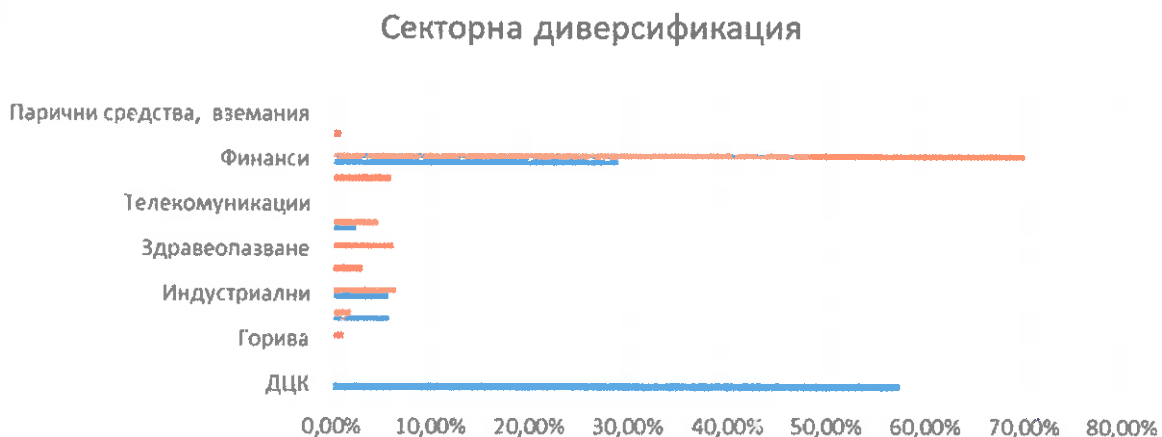
Географска диверсификация на активите



2019 год.



2018 год.



| Показатели | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------|--------|--------|
| Годишна доходност | 7.57% | -1.82% |
| Стандартно отклонение | 2.44% | 2.27% |
| Безрискова норма на възвръщаемост | -0.39% | -0.36% |
| Коефициент на Шарп | 3.27 | -0.64 |
| Модифициран коефициент на Шарп | 0.002 | 0.000 |

Показатели за измерване на риска

| Стойност под риск (VaR) | Дневна база (двугодишен период) | Дневна база (двугодишен период) |
|-------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Доверителен интервал | | |
| 95% | -1.14% | -1.14% |
| 99% | -2.01% | -1.74% |

17.1.2. Валутен риск

Фондът е изложен на валутен риск при сключването на сделки във валута различна от лев и евро. Към датата на приемане на финансовия отчет, 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 УПФ Съгласие е, както следва:

Активи, деноминирани в лева или евро – 90.85 %;

Активи деноминирани във валута различна от лева и евро – 9.15 %.

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

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

| 31 декември 2019 г. | Щатски долари | Евро | Лева | Швейцарски франкове | Румънски леи | Общо |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------------|--------------|----------------|
| | '000 лв | '000 лв | '000 лв | '000 лв | '000 лв | '000 лв |
| Парични средства в каса и банка | 1 237 | 1 469 | 28 274 | - | - | 30 980 |
| Депозити | - | - | 30 034 | - | - | 30 034 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки | 2 339 | - | - | - | - | 2 339 |
| Корпоративни облигации | - | 1 243 | - | - | - | 1 243 |
| Корпоративни облигации в чужбина | - | - | - | - | - | - |
| Вземания | - | 4 982 | 37 054 | - | - | 42 036 |
| Други краткосрочни вземания | - | - | - | - | - | - |
| Общо излагане на краткосрочен риск | 3 576 | 7 694 | 95 362 | - | - | 106 632 |

| 31 декември 2019 г. | Щатски долари | Евро | Лева | Швейцарски франкове | Румънски леи | Общо |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------------|--------------|------------------|
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки | 51 701 | 250 482 | 18 969 | - | - | 321 152 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни | 26 441 | 163 862 | - | - | - | 190 303 |
| Корпоративни облигации | - | 133 324 | 81 712 | - | - | 215 036 |
| Корпоративни облигации в чужбина | 44 492 | 98 471 | - | - | - | 142 963 |
| Общински облигации | - | - | 1 291 | - | - | 1 291 |
| Акции | - | 42 854 | 193 956 | 8 438 | - | 245 248 |
| Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми | - | 3 364 | 152 534 | - | - | 155 898 |
| Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в чужбина | - | 43 022 | - | - | 1 794 | 44 816 |
| Инвестиционни имоти | - | - | 68 138 | - | - | 68 138 |
| Общо излагане на дългосрочен риск | 122 634 | 735 379 | 516 600 | 8 438 | 1 794 | 1 384 845 |

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

| 31 декември 2018 г. | Щатски долари | Евро | Лева | Швейцарски франкове | Румънски леи | Общо |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------------|--------------|---------------|
| | '000 лв | '000 лв | '000 лв | '000 лв | '000 лв | '000 лв |
| Парични средства в каса и банка | 1 441 | 36 | 2 450 | - | - | 3 927 |
| Депозити | - | - | 18 000 | - | - | 18 000 |
| Корпоративни облигации | - | 4 265 | 396 | - | - | 4 661 |
| Корпоративни облигации в чужбина | - | 1 174 | - | - | - | 1 174 |
| Вземания | - | 10 462 | 42 867 | - | - | 53 329 |
| Други краткосрочни вземания | - | - | 2 | - | - | 2 |
| Общо излагане на краткосрочен риск | 1 441 | 15 937 | 63 715 | - | - | 81 093 |

| 31 декември 2018 г. | Щатски долари | Евро | Лева | Швейцарски франкове | Румънски леи | Общо |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------------|--------------|------------------|
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки | 61 469 | 327 452 | - | - | - | 388 921 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни | 14 769 | 23 895 | - | - | - | 38 664 |
| Корпоративни облигации | - | 151 074 | 62 117 | - | - | 213 191 |
| Корпоративни облигации в чужбина | 27 313 | 70 909 | - | - | - | 98 222 |
| Акции | - | 35 644 | 171 825 | 6 412 | - | 213 881 |
| Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми | - | 37 467 | 142 148 | - | - | 179 615 |
| Инвестиционни имоти | - | - | 63 314 | - | - | 63 314 |
| Общо излагане на дългосрочен риск | 103 551 | 646 441 | 439 404 | 6 412 | - | 1 195 808 |

17.1.3. 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 излага част от активите му на подобен тип риск.

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

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

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

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

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 | - 26 371 834,63 лв. | - 22 307 656,57 лв. |
| +1.0 п.п | - 53 694 444,81 лв. | - 45 404 044,56 лв. |
| +1.5 п.п | - 81 967 830,34 лв. | - 69 289 164,06 лв. |

Дюрацията на активите на Фонда е 6.04. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 5.92.

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

| 31 декември 2019 г. | Лихвен % | Лихвоносни | Безлихвени | Общо |
|--|-------------------|----------------|----------------|------------------|
| | | '000 лв | '000 лв | '000 лв |
| Парични средства в каса и банка | от 0.05% до 0.30% | 30 980 | - | 30 980 |
| Депозити | 0.11% | 30 034 | - | 30 034 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки | от 1.25% до 6.00% | 323 491 | - | 323 491 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни | от 2.75% до 5.63% | 190 303 | - | 190 303 |
| Корпоративни облигации | от 3.50% до 8 % | 216 279 | - | 216 279 |
| Корпоративни облигации в чужбина | от 2.50% до 9.88% | 142 963 | - | 142 963 |
| Общински облигации | | 1 291 | - | 1 291 |
| Акции | - | - | 245 248 | 245 248 |
| Дялове и акции в КИС | - | - | 200 714 | 200 714 |
| Инвестиционни имоти | - | - | 68 138 | 68 138 |
| Вземания, свързани с инвестиции | от 5.50% до 6.10% | 35 548 | 6 487 | 42 035 |
| Други краткосрочни вземания | - | - | 1 | 1 |
| Общо активи | | 970 889 | 520 588 | 1 491 477 |

В следващата таблица е показана информация за номиналните лихвени проценти на активите на Фонда към 31.12.2018:

| 31 декември 2018 г. | Лихвен % | Лихвоносни | Безлихвени | Общо |
|--|-------------------|----------------|----------------|------------------|
| | | '000 лв | '000 лв | '000 лв |
| Парични средства в каса и банка | от 0.05% до 0.30% | 3 927 | - | 3 927 |
| Депозити | 0.11% | 18 000 | - | 18 000 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки | от 1.25% до 7.38% | 388 921 | - | 388 921 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни | от 2.75% до 5.63% | 38 664 | - | 38 664 |
| Корпоративни облигации | от 3.50% до 8 % | 217 852 | - | 217 852 |
| Корпоративни облигации в чужбина | от 2.50% до 9.88% | 99 396 | - | 99 396 |
| Акции | - | - | 213 881 | 213 881 |
| Дялове и акции в КИС | - | - | 179 615 | 179 615 |
| Инвестиционни имоти | - | - | 63 314 | 63 314 |
| Вземания, свързани с инвестиции | от 5.85% до 6.5% | 26 147 | 27 182 | 53 329 |
| Други краткосрочни вземания | - | - | 2 | 2 |
| Общо активи | | 792 907 | 483 994 | 1 276 901 |

17.2. Анализ на кредитния риск

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

При 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 задължнялост на емитентите. Общо корпоративните дългови ценни книжа представляват 23.54% от активите.

Общо дълговите книжа представляват 58.54% (2018 – 58.33%) от активите, като 17.04% (2018 – 18.03%) от тях са обезпечени, а 82,96% (2018 – 81.97%) са необезпечени. Общо с присъден външен рейтинг са 74.85% (2018 – 72.89%), а останалите 25.15% (2018 – 27.11%) са рейтинговани по вътрешна методология.

Към 31.12.2019 г. с висок кредитен риск са облигации с балансова стойност 3 223 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. УПФ 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 (0.22%). 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 1 159 хил. лв. за 2019 г.:

| Вид на вземането | Първоначална стойност | Падеж на задължението | Обезценка в % | Натрупана обезценка към 31.12.2019г. | в лева |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------|--------------------------------------|--|
| | | | | | Признати разходи за обезценка/ (приходи от възстановяване на обезценка), нетно през 2019г. |
| Лихви по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077 | 2,782.29 | 3/22/2019 | 30% | 834.72 | 834.72 |
| Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077 | 2,373.99 | 3/22/2019 | 30% | 712.20 | 712.20 |
| Лихви по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077 | 3,071.83 | 4/22/2019 | 30% | 921.54 | 921.54 |
| Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077 | 2,373.99 | 4/22/2019 | 30% | 712.20 | 712.20 |
| Лихви по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077 | 2,964.43 | 5/22/2019 | 25% | 741.11 | 741.11 |
| Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077 | 2,373.99 | 5/22/2019 | 25% | 593.50 | 593.50 |
| Лихви по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077 | 3,054.69 | 6/22/2019 | 20% | 610.92 | 610.92 |
| Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077 | 2,373.99 | 6/22/2019 | 20% | 474.80 | 474.80 |
| Лихви по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077 | 2,947.85 | 7/22/2019 | 15% | 442.17 | 442.17 |
| Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077 | 2,373.99 | 7/22/2019 | 15% | 356.10 | 356.10 |
| Лихви по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077 | 3,037.54 | 8/22/2019 | 10% | 303.74 | 303.74 |
| Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077 | 2,373.99 | 8/22/2019 | 10% | 237.40 | 237.40 |
| Лихви по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077 | 3,028.97 | 9/22/2019 | 5% | 151.44 | 151.44 |
| Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077 | 2,373.99 | 9/22/2019 | 5% | 118.70 | 118.70 |

| | | | | | |
|---|--------------|------------|------|--------------|-------------|
| Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077 | | | | | |
| Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094 | 782,517.80 | 3/17/2015 | 90% | 704,266.02 | 39,125.89 |
| Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094 | 782,517.80 | 3/17/2016 | 90% | 704,266.02 | 39,125.89 |
| Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094 | 782,517.80 | 3/17/2017 | 90% | 704,266.02 | 39,125.89 |
| Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094 | 282,992.74 | 7/27/2017 | 90% | 254,693.44 | 14,149.64 |
| Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094 | 9,206,091.81 | 7/27/2017 | 75% | 6,904,568.86 | 460,304.59 |
| Главница по облигации на Агрокор от емисия XS0776111188 | 1,134,772.57 | 4/3/2019 | 50% | 567,386.28 | 567,386.28 |
| Лихви по облигации на Агрокор | 289,707.32 | 5/1/2016 | 100% | 289,707.32 | 43,456.10 |
| Дивидент по акции на Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ | 101,184.00 | 12/31/2017 | - | - | (50,592.00) |
| Дивидент по акции на Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ | 100,427.20 | 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 | 23 651.41 | Залог на вземания на дружеството |
| Хелт енд Уелнес АДСИЦ | BG2100005094 | 15 000 000 | 1 311 247.71 | Първа по ред ипотека на недвижими имоти – собственост на дружеството |
| Агрокор | XS0776111188 | 300 000 000 | 290 100.00 | Необезпечена |

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

| Емитент | Емисия № | Справедлива стойност на притежаваните ценни книжа от емисията към 31.12.2019 г. | Кратко описание на реструктурирането |
|--------------------|--------------|--|---|
| Азалия I ЕАД | BG2100023113 | 4 720 385.69 | Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план |
| Асенова крепост АД | BG2100002091 | 1 243 312.02 | Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план |
| Астера I ЕАД | BG2100007116 | 989,822.09 | Удължаване на срока на емисията и промяна в |

| Компания | ИД | Стойност | Условия |
|-------------------------|--------------|--------------|--|
| Астерион АД | BG2100006092 | 1 351 001.23 | погасителния план Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план |
| Балканкар заря АД | BG2100015077 | 603 354.31 | Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план |
| Старком Холдинг АД | BG2100010110 | 1 808 945.94 | Удължаване на срока на емисията |
| Пауър Лоджистикс ЕАД | BG2100022131 | 360 332.00 | Удължаване на срока на емисията |
| Финанс Секюрити Груп АД | BG2100006159 | 8 080 863.69 | Удължаване на срока на емисията |
| Уеб Финанс Холдинг АД | BG2100023121 | 3 929 788.04 | 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. Средствата по разплащателни сметки на фонда в размер на 30 980 хил.лв. са депозирани в Уникредит Булбанк АД.

Балансова стойност на портфейла от дългови книжа по страни

**Финансови активи по справедлива стойност през печалбата
или загубата**

| ДЦК | Стойност към 31.12.2019 г. | Стойност към 31.12.2018 г. |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| | '000 лв | '000 лв |
| Република Румъния | 184 369 | 52 624 |
| Република Албания | 55 859 | - |
| Република Португалия | 36 430 | 58 890 |
| Република Македония | 48 776 | 12 053 |
| Република Украйна | 6 796 | - |
| Република Унгария | - | 15 822 |
| Република Хърватска | 15 271 | 82 082 |
| Република Гърция | 20 534 | 27 835 |
| Република Индонезия | 18 836 | 8 272 |
| Русия | 7 605 | 6 498 |
| Република Литва | 2 339 | - |
| Република Черна гора | 52 431 | 11 842 |

Корпоративни облигации

| | | |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Petroleos Mexicanos | 8 609 | - |
| Petrobras Global Finance | 37 626 | 33 307 |
| Лукойл Интернешънъл финанс | 9 687 | 8 339 |
| Credit bank of Moscow | 7 337 | 6 552 |
| Sberbank | 9 750 | 839 |
| OTP Bank | 12 171 | - |
| Bombardier Inc | 3 523 | - |
| Energy Pro AS | 22 524 | 18 798 |
| Gazprom | 10 725 | 9 376 |
| Transalp 1 Securities | 21 011 | 21 011 |
| Agrokor | - | 1 173 |
| Общо | 592 208 | 375 314 |

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

| Емитент | ISIN | Рейтинг | Агенция |
|----------------------|--------------|---------|---------|
| Република Индонезия | USY20721BT56 | Baa2 | Moody's |
| Република Румъния | XS1313004928 | Baa3 | Moody's |
| Република Румъния | XS1768067297 | Baa3 | Moody's |
| Република Румъния | XS1892141620 | Baa3 | Moody's |
| Република Румъния | XS2027596530 | Baa3 | Moody's |
| Република Португалия | XS1085735899 | Baa3 | Moody's |
| Република Украйна | XS2015264778 | B | S&P |
| Република Хърватска | XS0997000251 | Ba2 | Moody's |
| Република Албания | XS1877938404 | B1 | Moody's |
| Република Черна гора | XS1807201899 | B1 | Moody's |
| Република Черна гора | XS2050982755 | B1 | Moody's |
| Република Гърция | GR0118017657 | B1 | Moody's |
| Република Македония | XS1744744191 | BB- | S&P |
| Русия | RU000A0JXTS9 | BBB | Fitch |
| Република Литва | XS0485991417 | N.A | |
| Gazprom | XS1795409082 | Baa2 | Moody's |

| | | | |
|----------------------------|--------------|------|---------|
| Sberbank | XS0848530977 | Ba1 | Moody's |
| OTP Bank | XS2022388586 | Ba1 | Moody's |
| Petroleos Mexicanos | XS1824424706 | Baa3 | Moody's |
| Petrobras Global Finance | XS0982711714 | Ba2 | Moody's |
| Petrobras Global Finance | US71647NAY58 | Ba2 | Moody's |
| Credit Bank of Moscow | XS1759801720 | Ba3 | Moody's |
| Лукойл Интернешънъл Финанс | XS1514045886 | BBB | S&P |
| Energy Pro AS | XS1731657141 | B+ | S&P |
| Energy Pro AS | XS1816296062 | B+ | S&P |
| Bombardier Inc | USC10602AY36 | Caa1 | Moody's |
| Eurohold Bulgaria | XS1731768302 | N.A | |
| Transalp 1 Securities | XS0483980149 | N.A | |

Към 31.12.2019

| Държавни ценни книжа | Стойност '000 BGN | Агенция |
|---------------------------------|--------------------------|----------------|
| Baa2 | 18 836 | Moody's |
| Baa3 | 220 799 | Moody's |
| B | 6 796 | S&P |
| Ba2 | 15 271 | Moody's |
| B1 | 128 824 | Moody's |
| BB- | 48 776 | S&P |
| BBB | 7 605 | Fitch |
| N.A | 2 339 | - |
| Корпоративни ценни книжа | | |
| Baa2 | 10 725 | Moody's |
| Ba1 | 21 921 | Moody's |
| Ba2 | 37 626 | Moody's |
| Baa3 | 8 609 | Moody's |
| Ba3 | 7 337 | Moody's |
| BBB | 9 687 | S&P |
| B+ | 22 524 | S&P |
| Caa1 | 3 523 | Moody's |
| N.A | 39 665 | - |

Към 31.12.2018 год.

| Държавни ценни книжа | Стойност '000 BGN | Агенция |
|---------------------------------|-------------------|---------|
| Vaa2 | 8 272 | Moody's |
| Vaa3 | 106 222 | Moody's |
| Va2 | 82 082 | Moody's |
| V1 | 11 842 | Moody's |
| V3 | 27 835 | Moody's |
| VB | 12 053 | S&P |
| BBB | 6 498 | Fitch |
| Корпоративни ценни книжа | | |
| Vaa2 | 9 376 | Moody's |
| Va1 | 839 | Moody's |
| Va2 | 33 307 | Moody's |
| Va3 | 6 552 | Moody's |

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 | 42 036 | 53 331 |
| Депозити | 30 034 | 18 000 |
| Парични средства | 30 980 | 3 927 |
| Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата | 1 320 289 | 1 138 329 |
| | 1 423 339 | 1 213 587 |

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

| 31 декември 2019 г. | До 3 м. | 3 м.-6 м. | 6м-1г. | 1 г.-5 г. | 5г.-20 г. | Без матуритет | Общо |
|--|---------------|---------------|----------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | '000 лв | '000 лв | '000 лв | '000 лв | '000 лв | '000 лв | '000 лв |
| Парични средства в каса и банка | - | - | - | - | - | 30 980 | 30 980 |
| Депозити | - | 30 034 | - | - | - | - | 30 034 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки | 2 339 | - | - | 51 701 | 269 451 | - | 323 491 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни | - | - | - | - | 190 303 | - | 190 303 |
| Корпоративни облигации | 1 243 | - | - | 113 693 | 101 343 | - | 216 279 |
| Корпоративни облигации в чужбина | - | - | - | 64 145 | 78 818 | - | 142 963 |
| Общински облигации | - | - | - | - | 1 291 | - | 1 291 |
| Акции | - | - | - | - | - | 245 248 | 245 248 |
| Дялове и акции в КИС | - | - | - | - | - | 200 714 | 200 714 |
| Инвестиционни имоти | - | - | - | - | - | 68 138 | 68 138 |
| Вземания, свързани с инвестиции | 37 957 | 4 078 | - | - | - | - | 42 035 |
| Други краткосрочни вземания | - | - | - | - | - | 1 | 1 |
| Общо активи | 41 539 | 34 112 | - | 229 539 | 641 206 | 545 081 | 1 491 477 |

| 31 декември 2018 г. | До 3 м. | 3 м.-6 м. | 6м-1г. | 1 г.-5 г. | 5г.-20 г. | Без матуритет | Общо |
|--|---------|-----------|---------|-----------|-----------|------------------|---------|
| | '000 лв | '000 лв | '000 лв | '000 лв | '000 лв | '000 лв | '000 лв |
| Парични средства в каса и банка | - | - | - | - | - | 3 927 | 3 927 |
| Депозити | - | 18 000 | - | - | - | - | 18 000 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки | - | - | - | 10 336 | 378 585 | - | 388 921 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни | - | - | - | 2 293 | 36371 | - | 38 664 |

| | | | | | | | |
|----------------------------------|---------------|---------------|--------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Корпоративни облигации | = | = | 4 661 | 81 266 | 131 925 | = | 217 852 |
| Корпоративни облигации в чужбина | - | 1 174 | - | 35 417 | 62 805 | - | 99 396 |
| Акции | - | - | - | - | - | 213 881 | 213 881 |
| Дялове и акции в КИС | - | - | - | - | - | 179 615 | 179 615 |
| Инвестиционни имоти | - | - | - | - | - | 63 314 | 63 314 |
| Вземания | 36 335 | 15 809 | 1 185 | - | - | - | 53 329 |
| Други краткосрочни вземания | 2 | - | - | - | - | - | 2 |
| Общо активи | 36 337 | 34 983 | 5 846 | 129 312 | 609 686 | 460 737 | 1 276 901 |

17.3. Анализ на ликвиден риск

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

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

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

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

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

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

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

Дружеството извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Дружеството очаква предстоящите плащания в срок от една година да са в размер на 85 890 хил. лв.

Анализ на концентрационния риск

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

портфейла като цяло. Книжката 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 швейцарски франкове.

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

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

17.4. Анализ на регулаторен и политически риск

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

17.5. 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: | | | |
| Депозити | 8 | 30 034 | 18 000 |
| Вземания | 9 | 42 036 | 53 331 |
| Пари и парични еквиваленти | 10 | 30 980 | 3 927 |
| | | 103 050 | 75 258 |
| Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата: | 7 | | |
| Държавни ценни книжа | | 513 794 | 427 585 |
| Общински облигации | | 1 291 | - |
| Облигации | | 359 242 | 317 248 |
| Капиталови инструменти | | 245 248 | 213 881 |
| Дялове в договорни фондове | | 200 714 | 179 615 |
| | | 1 320 289 | 1 138 329 |

| 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 | 15.2 | 944 | 1 199 |
| Задължения за превеждане на средства на лица от ФДЗПО във фонд на НОИ | | 4 929 | 6 257 |
| Задължения по репо сделки и други | 11 | 33 438 | 18 886 |
| | | 39 312 | 26 343 |

18. Политика и процедура за управление на нетните активи

Целите на ПОК по отношение управлението на нетните активи са:

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

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

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

19. Определяне на справедлива стойност

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

Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

- а) котираны (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
- б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 котираны цени, които биват могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основан и на цени) (ниво 2); както и
- в) елементите при актив или пасив, които не се основават на наблюдаема пазарна информация (ненаблюдаеми елементи) (ниво 3).

Нивото в йерархията на справедливите стойности, в рамките на която се категоризира оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват, се определя въз основа на най-ниския елемент от нивото, който е от значение за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. За тази цел значението на даден елемент се оценява като се съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват.

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

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

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2019:

| | Ниво 1 '000 лв. | Ниво 2 '000 лв. | Ниво 3 '000 лв. | Общо '000 лв. |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Групи финансови активи държани за търгуване | | | | |
| Инвестиции в акции | 203 648 | - | 41 600 | 245 248 |
| Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми | - | 200 714 | - | 200 714 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки | 513 794 | - | - | 513 794 |
| Корпоративни облигации | 161 617 | 188 837 | 8 788 | 359 242 |
| Общински облигации | - | - | 1 291 | 1 291 |
| Общо групи финансови активи държани за търгуване | 879 059 | 389 551 | 51 679 | 1 320 289 |

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 | 10 079 | Дисконтирани парични потоци | Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия | Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност |
| Български акции | 27 014 | 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 понижение в стойността на една акция |
| Български акции | 14 586 | 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 |

19.2. 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 | Общо |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| | хил. лв. | хил. лв. |
| Инвестиционни имоти: | 68 138 | 68 138 |
| - земи | 24 120 | 24 120 |
| - сгради | 44 019 | 44 019 |
| | | |
| 31 декември 2018 г. | Ниво 3 | Общо |
| | хил. лв. | хил. лв. |
| Инвестиционни имоти: | 63 314 | 63 314 |
| - земи | 23 643 | 23 643 |
| - сгради | 39 671 | 39 671 |

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.

Началното салдо на нефинансовите активи на ниво 3 може да бъде равнено с крайното им салдо към отчетната дата, както следва:

| | Инвестиционни имоти Офис сграда хил. лв. |
|---|---|
| Салдо към 1 януари 2019 г. | 63 314 |
| Печалби, признати в печалбата или загубата: | |
| - промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти | 493 |
| Покупки | 6 850 |
| Продажби | (2 519) |
| Салдо към 31 декември 2019 г. | 68 138 |
| Сума, включена в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти“, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период | 633 |
| | Инвестиционни имоти Офис сграда хил. лв. |
| Салдо към 1 януари 2018 г. | 54 441 |
| Печалби, признати в печалбата или загубата: | |
| - промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти | 1 954 |
| Покупки | 8 667 |
| Продажби | (1 748) |
| Салдо към 31 декември 2018 г. | 63 314 |
| Сума, включена в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти“, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период | 1 982 |

20. Събития след края на отчетния период

В периода след датата на финансовия отчет на УПФ „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 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.

21. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 20.03.2020 г.