

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Годишен финансов отчет

Професионален пенсионен фонд
“Съгласие”

31 декември 2020 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимите одитори	-
Отчет за нетните активи в наличност за доходи	1
Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи	2
Отчет за паричните потоци	3
Пояснения към годишния финансов отчет	4



ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД
“СЪГЛАСИЕ”

2020 година

Съдържание

I. Организация.....	3
II. Осигурени лица	3
III. Новоосигурени лица.....	4
IV. Напуснали лица	4
V. Постъпления	4
VI. Изплатени суми	5
VII. Доходност.....	5
VIII. Активи под управление.....	7
IX. Структура на инвестиционния портфейл.....	8
X. Такси и удържки.....	8
XI. Рискове, свързани с финансови инструменти	8
Ценови риск	9
Валутен риск	9
Лихвен риск	10
Кредитен риск.....	10
Концентрационен риск	10
Регулаторен и политически риск	10
XII. Пандемията от коронавирус (Covid-19).....	11
XIII. Очаквано бъдещо развитие.....	12
XIV. Събития настъпили след датата на годишния финансов отчет.....	12

I. Организация

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

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

II. Осигурени лица

Към 31.12.2020 г. броят на осигурените лица в ППФ „Съгласие“ достига **44 847**, от които 2 512 са осигурени лица, работещи при условията на I категория труд, а 42 335 са осигурени лица, работещи при условията на II категория труд. За 894 лица с подадени и потвърдени от Националната агенция за приходите заявления за участие или служебно разпределени не са постъпвали вноски.

През 2020 г. броят на осигурените във Фонда лица се увеличава нетно с 253 лица или увеличение с 0.57 % спрямо броя им към края на предходната отчетна година. За същият период по предварителна информация публикувана на интернет страницата на Комисията за финансов надзор, броят на осигурените лица в професионални пенсионни фондове в страната се увеличава с 4 226 лица, което е ръст от 1.37 %.

За последните пет календарни години броят на осигурените във Фонда се увеличава нетно с 2 571 лица или с 6.08%.

Табл. №1. Брой на осигурените лица в ППФ „Съгласие“ за периода 2016 г.-2020 г.

2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Промяна 2020/2019 г. (бр.)	Промяна 2020/2019 г. (%)	Промяна 2020/2016 г. (бр.)	Промяна 2020/2016 г. (%)
42 276	43 818	44 489	44 594	44 847	253	0.57%	2 571	6.08%

Към края на 2020 г. по показателя „брой осигурени лица“ Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял от 14.33%, показан като динамика в таблицата по-долу.

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

2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Промяна 2020/2019 г.	Промяна 2020/2016г.
14.68%	14.74%	14.72%	14.45%	14.33%	-0.12%	-0.35%

III. Новоосигурени лица

Общият брой на новоосигурените във Фонда през 2020 г. е 3 130 лица, което е с 288 лица повече в сравнение с броя на новоосигурените през предходната отчетна година. През 2020 г. 885 лица прехвърлят натрупани средства от други професионални пенсионни фондове в Професионален пенсионен фонд „Съгласие“.

IV. Напуснали лица

Общият брой на лицата, които през 2020 г. напускат Фонда, е 2 880, което е увеличение със 143 лица или с 5,22% спрямо техния брой година по-рано.

Табл. №3. Напуснали лица по причина за напускане за периода 2019г.-2020г.

Причина за напускане на Фонда	2020 г.	2019 г.	Промяна 2020/2019г. (%)
Починали лица	101	115	-12,17%
Изтеглили средства по реда на чл.172 от КСО	116	89	30,34%
Получили средства по реда на чл.131, ал.2 от КСО	0	0	-
Пенсионери по §4 от ПЗР на КСО, чиито натрупани суми са преведени към НОИ	482	514	-6,23%
Преминали в друг професионален фонд	1998	1863	7,25%
Променили осигуряването си по реда на чл.4в от КСО ¹	183	156	17,31%

V. Постъпления

Общият размер на постъпилите във Фонда осигурителни вноски през 2020 г. е 18 994 хил. лв., което е с 323 хил. лв. или с 1.67% по-малко в сравнение с 2019 г. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2020г. намалява с 1.78 % спрямо 2019г. до 121.68 лв. По данни на Комисията за финансов надзор средният размер² на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице за всички ППФ през 2020 г. намалява с 1.22 % до 106.72 лв.

Общият размер на прехвърлените средства от други професионални пенсионни фондове в ППФ „Съгласие“ през 2020 г. е в размер на 4 635 хил. лв., което е с 842 хил. лв. или с 22.2% повече в сравнение с предходната година.

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

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

Към 31.12.2020 г. средният размер³ на натрупаните средства на едно осигурено лице във Фонда е в размер на 4 864.21 лв., което е със 142.39 лева или с 3.02 % 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 2020 г. се увеличава с 5.05% до 4 253.61 лв.

VI. Изплатени суми

През 2020 г. от Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ при настъпил осигурителен случай или при упражнени права, съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване са изплатени общо 10 152 хил. лв. или с 333 хил. лв. повече спрямо предходната година. При настъпил осигурителен случай на осигурени лица и наследници на осигурени лица са изплатени суми в общ размер на 1 222 хил. лв., което е с 53 хил. лева повече в сравнение с 2019 г.

Изплатените суми са разпределени както следва:

- 82 хил. лв. изплатени на общо 7 бр. осигурени лица с трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто;
- 529 хил. лв. изплатени на общо 116 бр. осигурени лица по реда на чл.172 от КСО;
- 603 хил. лв. изплатени на общо 101 бр. наследници на починали осигурени лица.

Към фонд „Пенсии“ на НОИ са преведени 8 915 хил. лв. в т.ч. 2 068 хил. лв., представляващи средства на 183 бр. лица, променили осигуряването си по реда на чл.4в от КСО и 6 847 хил. лв., представляващи средства на 482 бр. осигурени лица, с отпусната пенсия по чл.69б, ал. 1-4 от КСО.

Общият размер на прехвърлените средства от ППФ Съгласие към други професионални фондове през 2020 г. е в размер на 10 082 хил. лв., което е с 908 хил. лв. или 9.9% повече в сравнение с предходната година.

VII. Доходност

Основната цел при инвестирането на средствата на Фонда, както в средносрочен план (до 3 години), така и в по-дългосрочен план (над 5 години) е запазване и реалното

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

нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените във Фонда лица чрез поемането на умерено високо ниво на риск.

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

При инвестиране на средствата на Фонда се следи за оптимално ниво на доходността спрямо риска чрез диверсификация на инвестиционния портфейл по групи активи и избор на инвестиционни инструменти и емитенти за постигане на възможно най-добра очаквана възвращаемост при минимизиране на специфичния риск, характерен за книгата на даден емитент и при съответното секторно и регионално разпределение на пазарния риск. В рамките на инвестиционния процес се идентифицират, измерват и управляват съвкупност от рискове, които включват: пазарен риск (в т.ч. лихвен, валутен, ценови), кредитен риск (в т.ч. контрагентен, сетълмент и инвестиционен), ликвиден риск, оперативен риск, законов риск, политически риск. Подробна информация за рисковете, на които е изложен фонда и политиката за управление на риска е представена в пояснение 16 към финансовия отчет.

За 2020г. при инвестиране на средствата на Фонда бе постигната номинална доходност от **2.16%**. Стандартното отклонение и коефициентът на Шарп за същия период са съответно 6.87% и 0.38.⁴

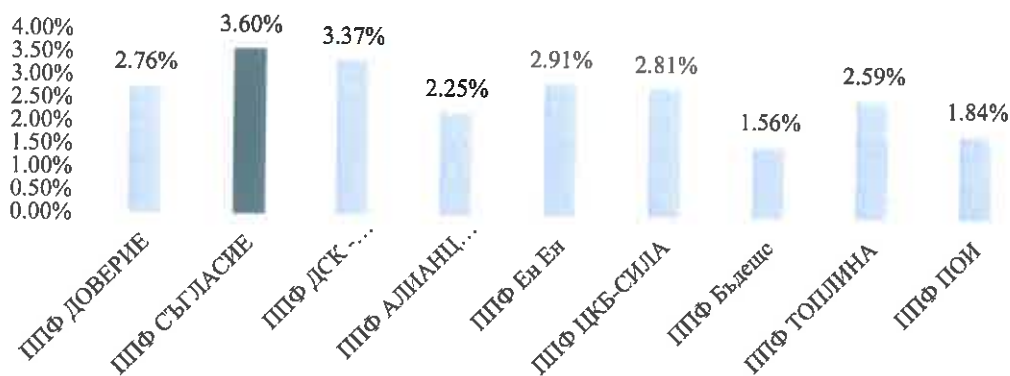
За период от пет години⁵, завършващ в края на отчетния период (30.12.2015г.-31.12.2020г.) постигнатата номинална доходност на ППФ Съгласие на годишна база е **3.60%**. За периода, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са съответно 6.59% и 0.60.

Табл. №4. Доходност на професионалните пенсионни фондове за периода 30.12.2016 г.-31.12.2020 г. на годишна база

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

⁵Номиналната 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..

Доходност на професионалните пенсионни фондове за периода
30.12.2015 г. - 31.12.2020 г. на годишна база



През 2020 г. постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда не е надхвърляла горната граница на доходността и не е спадала под минималната граница определени при условията на чл. 193, ал. 7 от Кодекса за социално осигуряване. Във формирования във Фонда резерв не са постъпвали средства и от него не са изплащани средства. Във Фонда не са постъпвали средства и от формирования в Компанията резерв за гарантиране на минималната доходност.

VIII. Активи под управление

Към 31.12.2020 г. балансовите активи на Фонда нарастват до 209 092 хил. лв. от 201 181 хил. лв. към края на 2019г. - увеличение със 7 911 хил. лв. или със 3,93%. В стойността на активите се включват инвестиционни имоти на стойност 9 162 хил. лв., финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на стойност 182 678 хил. лв., вземания за 11 348 хил. лв. и парични средства в размер на 5 904 хил. лв. Пасивите на Фонда се състоят от задължения в размер на 1 901 хил. лв. Към края на отчетния период нетните активи на Фонда бележат ръст до 207 191 хил. лв. или увеличение с 3,64% спрямо стойността им към края на 2019г.

Табл. №5. Динамика на нетните активи в хил. лв. за периода 2016 г.-2020 г.

2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	2020 г.	Промяна 2020/2019 г.	Промяна 2020/2016 г.
166 526	182 357	186 953	199 922	207 191	3,64%	24,42%

Към края на 2020 г. по показателя „нетни активи“ Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял от 16.13% - спад с 2,95% спрямо края на 2019 г.

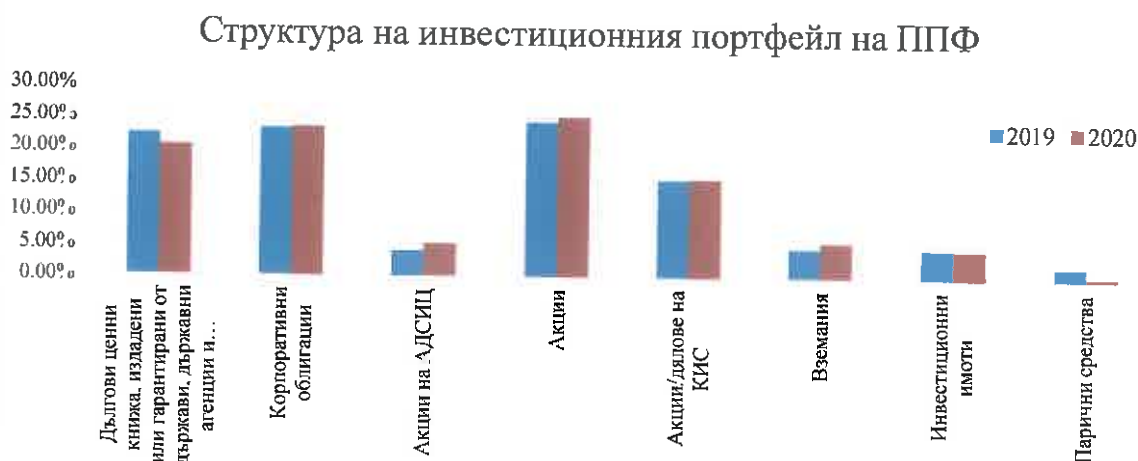
Табл. №6. Пазарен дял по размер на нетни активи за периода 2016 г.-2020 г.

2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	2020 г.	Промяна 2020/2019г.	Промяна 2020/2016г.
17,80%	17,24%	17,34%	16,62%	16,13%	-0,49%	-1,67%

IX. Структура на инвестиционния портфейл

В таблицата по-долу са представени компонентите на инвестиционния портфейл на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ към последния работен ден на 2019 г. и 2020 г. 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 2019 г. и 2020 г.



X. Такси и удържки

През 2020 г. от Фонда към Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са начислени такси и удържки в общ размер на 2 195 хил. лв., в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 712 хил. лв. и инвестиционна такса – 1 483 хил. лв., което е сходно с общия размер на начислените такси и удържки през 2019 г. (2 169 хил. лв.).

XI. 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 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, 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 31.12.2020 год. на управляваните активи в портфейла на ППФ Съгласие е, както следва:

Активи, деноминирани в лева или евро – 90.79 %;

Активи деноминирани във валута различна от лева и евро – 9.21%.

За да намали валутния риск, Компанията следи паричните потоци, които не са в български лева. Осъществяваната политика по управление на валутния риск е насочена към неизвършване на значителни операции и неподдържане на отворени позиции в

чуждестранна валута, различна от евро, поради което и нетните валутни курсови разлики са незначителни.

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 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 прекомерни разходи. Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на Фонда и обоснована кредитна оценка, включваща и прогнозна информация.

Концентрационен риск

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

Регулаторен и политически риск

Регулаторният и политическият риск са рискове, които са взаимно свързани и се отнасят до неблагоприятна промяна в нормативните разпоредби и вземане на политически решения, които да се отразят негативно на дейността, стойността на

активите на управляваните фондове и съответно средствата на осигурените лица. Ръководството на ПОК "Съгласие" АД следи внимателно и взема участие във всяко едно обсъждане на промени в нормативната уредба, които могат да застрашат интересите на осигурените лица в ППФ Съгласие.

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

ХП. Пандемията от коронавирус (Covid-19)

През отчетния период дейността на Фонда беше повлияна от световната пандемия от Covid-19. В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец, което в последствие бе удължено с още един месец и прерастна в удължавана периодично извънредна епидемична обстановка до 30 април 2021 г.

Covid-19 епидемия се превърна в една от основните заплахи за световната икономика и финансовите пазари през 2020 г. Опасенията и страховете, свързани с разпространението на вируса Covid-19 и неговото въздействие върху глобалната икономика, се отразиха негативно върху инвеститорските настроения, което от своя страна доведе до рязък спад на цените на финансовите инструменти на основните пазари. Стресът на финансовите пазари бе повлиян от глобалната несигурност, която се увеличаваше все повече и повече

В същото време е налице бързо възстановяване на цените на финансовите активи след големия спад, регистриран в началото на пандемичната криза.

Извършена е преценка при разглеждане на въздействието, което пандемията на коронавирус (COVID-19) е оказала или може да има върху Фонда въз основа на известната информация. Това съображение се разпростира върху дейността по управлението на активите и дейността на Фонда, свързано с нарастване на редица пазарни рискове - ценови риск, кредитен риск, ликвиден риск и други както и отчетени негативни ефекти върху финансовите показатели на Фонда вследствие намаление в стойността на активите поради спад в справедливата стойност на финансовите му активи.

XIII. Очаквано бъдещо развитие

В условията на продължаващата през 2021 г. глобална пандемия, която води до забавяне на активността в редица икономическата отрасли и индустрии, основен приоритет в дейността на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД по отношение на управлението на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ и през 2021 г. ще бъде увеличаването или запазването на пазарните позиции на Фонда, по отношение на двата основни показателя, с които се измерва дейността по допълнителното пенсионно осигуряване – брой осигурени лица и управлявани активи, както и постигане на заложените инвестиционни цели, проактивна маркетингова политика и повишаване на качеството на обслужване на осигурените лица.

XIV. Събития настъпили след датата на годишния финансов отчет

В периода след датата на финансовия отчет на ППФ „Съгласие“ до датата на неговото одобрение в световен мащаб продължава развитието на епидемиологичната криза, свързана с разпространението на COVID-19. Разработените и одобрени за използване ваксини са в процес на доставка в редица страни по света, включително и в България. При благоприятно провеждане на ваксинационните кампании може да се очаква постепенно нормализиране на бизнес средата до края на годината. Независимо от това, редица от рисковете остават – появата на нови разновидности на вируса, по-бавното производство на ваксините от очакваното, нежеланието на много хора да се ваксинират. Всички тези фактори могат да доведат до нови вълни в разпространението на COVID-19 през 2021 год. Вероятността ограничителните мерки в отделни сектори на икономиката да не бъдат премахнати изцяло през настоящата година е значителна. Икономическата активност може да не се възстанови на нивата от преди разпространението на вируса, което води след себе си по-слабо потребление и по-ниски нива на заетост. Пандемията може да се окаже по-устойчива или по-тежка в краткосрочен план, а изпълнението на програмите за ваксинация може да се забави. Това може да доведе до забавяне в облекчаването на противоепидемичните мерки, което от своя страна би се отразило на развитието във времето и на силата на очакваното възстановяване. Има риск също така кризата да остави по-сериозни белези върху икономиката: многобройни фалити и загуба на работни места. Това би засегнало и финансовия сектор, би увеличило дълготрайната безработица и би влошило неравенствата. Рисковете пред реалната икономика продължават да са значителни.

В същото време е налице бързо възстановяване на цените на финансовите активи след големия спад, регистриран в началото на пандемичната криза. Основната причина за това е провежданата парична политика от основните централни банки, които поддържат лихвените нива на нулеви равнища и масирано снабдяват с ликвидност финансовия сектор. Тази политика няма да се преустанови в краткосрочен период и затова вероятността от сериозни спадове в цените на финансовите активи през 2021 г. е по-скоро ниска.

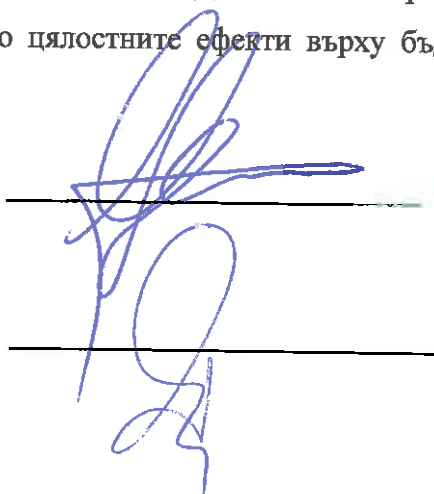
Очакванията на ръководството на ПОК „Съгласие“ АД по отношение на управлението на активите и дейността на Фонда са да няма значително нарастване на пазарните рискове – ценови, лихвен и валутен. В същото време е възможно увеличение на кредитния риск и ръст в броя на емисиите облигации, нуждаещи се от реструктуриране. Този процес е пряко свързан със споменатите трудности, които най-вероятно ще продължат да изпитват компаниите от реалния сектор. Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД счита също, че са възможни допълнителни негативни ефекти върху финансовите показатели на Фонда, произтичащи от намаление на постъпленията от вноски от осигурените лица през следващите месеци, поради трудното възстановяване на заетостта и доходите .

Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД е предприело действия за ограничаване на потенциалните бъдещи негативни ефекти 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 започнат да намаляват, все още са налице множество въпросителни относно окончателното справяне с пандемичната криза. В подобна обстановка ръководството на ПОК „Съгласие“ АД си запазва правото да извършва промени в своите прогнози относно цялостните ефекти върху бъдещата дейност и резултатите на Фонда.

Милен Марков
Главен изпълнителен директор

Диляна Германова
Изпълнителен директор

22 март 2021 г.
Гр. София



РСМ БГ ООД

ул. "Проф. Фритъф Хансен" № 9, ет. 7
1142 София
България
Т: +359 2 987 55 22
www.rsmbg.bg

БУЛ ОДИТ ООД

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До Управляващите

Професионален пенсионен фонд "Съгласие"

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Професионален пенсионен фонд "Съгласие"** („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2020 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 2020 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.

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.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

Оценка по справедлива стойност на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Пояснения 7 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, 16. Политика по управление на риска и 18.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти от финансовия отчет

Ключов одиторски въпрос

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит

Към 31.12.2020 г. Фондът притежава финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата в размер на 182 678 хил. лв. класифицирани като финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Тези активи представляват 87% от общите активи на Фонда, поради това се определят като ключов фактор за резултатите от дейността на Фонда и размера на нетните му активи.

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 от активни пазари, 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 котиран цени на активен пазар, могат да повлияят на справедливата стойност на финансовите активи.

В условията на продължаваща световна пандемия от Covid-19, в резултат на която се появи затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли нараства и чувствителността на оценките в резултат на промените в активността на финансовите пазари и несигурността при прогнозиране на очаквани показатели и параметри, използвани при определянето на справедливата стойност.

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.

По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до:

- 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 31.12.2020 г. чрез получаването от независими източници на справедливи цени;

- тест на ежедневните преоценки до справедлива стойност на база извадка;

- критична оценка и анализ, 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 котиран цени от активен пазар;

- потвърждение на информацията за номиналната стойност на инвестициите към 31.12.2020 г. от трети страни;

- оценка на адекватността на оповестяванията във финансовия отчет, включително оповестяванията на основните методи за оценка на финансовите активи и свързаните с тях предположения, преценки и допускания.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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

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

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

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

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

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

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

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, 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:

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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

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

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

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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:

- (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 2020 г. от общото събрание на акционерите на ПОК Съгласие АД, проведено на 16.04.2020 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2020 г. на Фонда представлява четвърта поредна година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от РСМ БГ ООД и четвърта поредна година за БУЛ ОДИТ ООД.
- В подкрепа на съвместното одиторското 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.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

- 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 2019 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 2019 г.

- ангажимент по изпълнение на договорни процедури съгласно изискванията на МСССУ 4400 „Ангажименти за извършване на договорени процедури относно финансова информация”, по отношение на системата за управление на ПОК Съгласие АД към 31.12.2019 г., за издаване на съвместен доклад на регистрираните одитори съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 3 от КСО относно съответствието на системата за управление на Дружеството с изискванията на КСО и актовете по прилагането му.

30.03.2021 г.

гр. София, България

За РСМ БГ ООД

Одиторско дружество

Владислав Михайлов

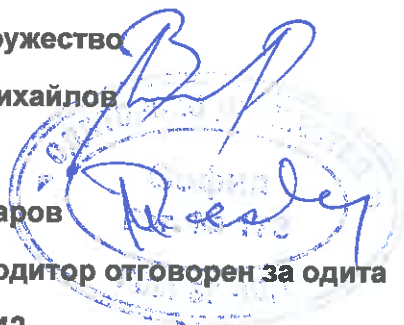
Управител

Д-р Иво Чехларов

Регистриран одитор отговорен за одита

гр. София, 1142

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



За БУЛ ОДИТ ООД

Одиторско дружество

Д-р Стоян Стоянов

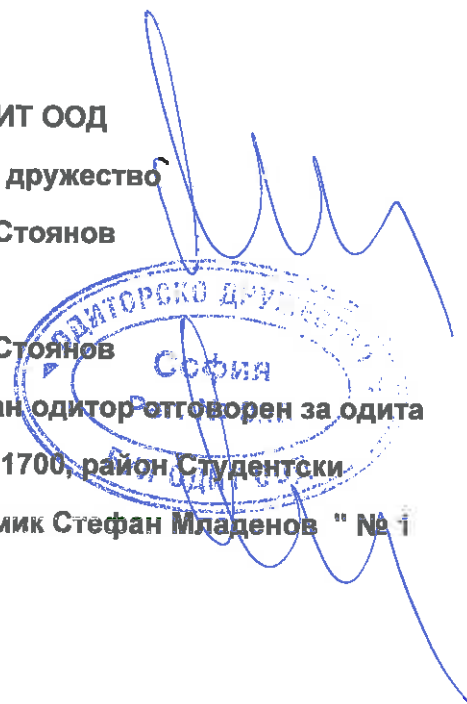
Управител

Д-р Стоян Стоянов

Регистриран одитор отговорен за одита

гр. София, 1700, район Студентски

ул. "Академик Стефан Младенов" № 1
България



Отчет за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември

Пояснение	2020 '000 лв	2019 '000 лв
Активи		
Инвестиционни имоти	6	9 173
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	182 678
Вземания	8	11 348
Парични средства	9	5 904
Общо активи	209 092	201 181
Пасиви		
Задължения към осигурени лица	1	1
Задължения към свързани лица	14.2	179
Задължения за превеждане на средства на лица от ФДЗПО във фонд на НОИ		821
Задължения по репо сделки и други	10	900
Общо пасиви	1 901	1 259
Нетни активи в наличност за доходи	11	207 191
		199 922

Съставил: Гатяна Петрова

Дата: 18.03.2021 г.

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2021 г.:

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

Владислав Михайлов
Управител

д-р Иво Чехларов
Регистриран одитор, отговорен за одита

Главен изпълнителен директор: Миглен Марков

Изпълнителен директор: Диляна Германова

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. 50 представляват неразделна част от него.

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

	Пояснение	2020 '000 лв	2019 '000 лв
Печалби от финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	12	6 025	11 018
Печалба/(Загуба) от инвестиционни имоти, нетно	6	44	3
Печалба от инвестиране на средствата на фонда		6 069	11 021
Вноски за осигурени лица	11.1	18 994	19 317
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	11.1	4 635	3 793
Увеличения, свързани с осигурителни вноски		23 629	23 110
Изплатени суми към осигурени лица	11.1	(1 222)	(1 169)
Средства на лица избрали да преминат от ФДЗПО във фонд на НОИ	11.1	(8 915)	(8 601)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	11.1	(10 082)	(9 174)
Прехвърлени суми към държавния бюджет	11.1	(15)	(49)
Удръжки и такси за ПОК	13	(2 195)	(2 169)
Намаления, свързани с осигурителни вноски		(22 429)	(21 162)
Увеличение, нетно		7 269	12 969
Нетни активи в наличност в началото на периода		199 922	186 953
Нетни активи в наличност в края на периода	11	207 191	199 922

Съставил:  /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор:  /Милен Марков/

Дата: 18.03.2021 г.

Изпълнителен директор:  /Диляна Германова/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2021 г.:

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

За БУЛ ОДИТ ООД
Одиторско дружество

Владислав Михайлов
Управител

д-р Стоян Стоянов
Управител

д-р Иво Чехларов
Регистриран одитор, отговорен за одита

д-р Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита

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

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2020	2019
		'000 лв	'000 лв
Оперативна дейност			
Постъпления, свързани с осигурени лица	11.1	18 994	19 317
Плащания, свързани с осигурени лица	11.1	(1 237)	(1 218)
Плащания за средства прехвърлени към НОИ	11.1	(9 215)	(8 083)
Платени такси на ПОК	14.1	(2 146)	(2 219)
Постъпления от други пенсионни фондове	11.1	1 393	966
Плащания към други пенсионни фондове	11.1	(6 839)	(6 347)
Паричен поток от оперативна дейност		950	2 416
Инвестиционна дейност			
Получени лихви и дивиденди		5 199	5 828
Придобиване на финансови активи		(59 039)	(58 606)
Постъпления от продажба и падежиране на финансови активи		55 009	53 856
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	6	(82)	(67)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	6	88	554
Паричен поток от инвестиционна дейност		1 175	1 565
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и еквиваленти		2 125	3 981
Парични средства и еквиваленти в началото на периода		4 022	24
Печалба от валутна преоценка на парични средства		(243)	17
Парични средства и еквиваленти в края на периода	9	5 904	4 022

Съставил:

/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор:

/Милен Марков/

Дата: 18.03.2021 г.

Изпълнителен директор:

/Диляна Германова/

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2021 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. 50 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

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

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

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

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

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

2 Осигурителни и пенсионни договори

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

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

Покритите рискове са старост и смърт.

Осигуряването в ППФ се извършва въз основа на договор, сключен между Дружеството и осигурените лица за участие във фонда – при избор на професионален пенсионен фонд от

осигуреното лице, както и в резултат на служебно разпределение, осъществено по начин и ред, определени от Националната агенция за приходите и Комисията за финансов надзор.

Осигурителните договори са безсрочни.

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

Осигурените във Фонда лица имат право на:

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

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

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

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

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

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

Доходността от инвестирането на активите на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 30.12.2018г. - 30.12.2020 г. е 3.25 % на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ "Съгласие" за 2020 г.	'000 лв
Постъпили вноски през периода	18 994
Удържани такси и удържки	2 195
Доход за разпределение, в т.ч.	6 069
За осигурените лица	6 069
Нетни активи в наличност за доходи, в т.ч.	207 191
На осигурени лица	206 144

Резерв за минимална доходност	1 047
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	207 192
Дългосрочни	207 191
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 2019 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“ АД 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.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти от продължаващото въздействие на пандемията от коронавирус Covid-19.

Пандемията доведе до значителна волатилност на финансовите и стоковите пазари в България и в световен мащаб. Различни правителства, включително България обявиха мерки за предоставяне както на финансова, така и на нефинансова помощ за засегнатите сектори и засегнатите бизнес организации.

Вероятно е да има и бъдещи въздействия върху дейността на Фонда, свързани с финансовите показатели на Фонда: намаление на постъпленията от вноски от осигурените лица, поради временно увеличение на безработицата и намаление на доходите им, както и волатилност на справедливата стойност на финансовите активи на Фонда в резултат на Covid-19. Първоначалното въздействие беше свързано с нарастване на редица пазарни рискове - ценови риск, кредитен риск, ликвиден риск и др.

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.

В тези условия ръководството на Фонда направи анализ и преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и ръководството очаква, че Фонда 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 2020 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 2020 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСС 1 и МСС 8 (изменен) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г, приети от ЕС
- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС
- Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- Изменения на МСФО 16 намаления на наемите, свързани с Covid-19, в сила от 1 юни 2020, приет от ЕС

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2020 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не е приет от ЕС
- Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения на МСФО 4 Застрахователни договори - отлагане на МСФО 9, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения на МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16 Реформа на лихвените показатели - Фаза 2, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2023 г., все още не е приет от ЕС

5 Счетоводна политика

5.1 Общи положения

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

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

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

5.2 Сделки в чуждестранна валута

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

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

5.3 Приходи

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

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

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисляване.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти по справедлива стойност, се отчитат като текущ приход или разход от преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване.

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

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

5.4 Разходи

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

5.5 Инвестиционни имоти

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.6 Финансови инструменти

5.6.1. Признаване и отписване

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

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

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

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

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

5.6.2. Класификация и първоначално отчитане на финансови активи

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

Фондът класифицира своите финансови активи и финансови пасиви при първоначалното им признаване в категориите финансови активи и финансови пасиви, разгледани по-долу. При прилагането на тази класификация, финансов актив или финансов пасив се счита за държан за търгуване, ако:

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

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

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

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

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

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

5.6.3. Последващо оценяване на финансови активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

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

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

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

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

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

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

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

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

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

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

5.6.4. Обезценка на финансовите активи

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

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

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Фондът разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.6.6. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

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

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

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

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

5.7. Пари и парични еквиваленти

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

5.8. Резерв за гарантиране на минимална доходност

Професионалният пенсионен фонд създава пенсионни резерви за гарантиране на минималната доходност, когато постигнатата доходност от Фонда е с над 40 на сто по-висока

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

5.9. Такси

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

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

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

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

5.10. Данъци

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

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

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

5.11. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

5.11.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

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

5.11.2. Измерване на очакваните кредитни загуби

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

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

5.12 Влияние на пандемия от коронавирус (COVID-19)

През отчетния период дейността на Фонда беше повлияна от световната пандемия от Covid-19. В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец, което в последствие бе удължено с още един месец и прерастна в удължавана периодично извънредна епидемична обстановка до 30 април 2021 г.

Covid-19 епидемия се превърна в една от основните заплахи за световната икономика и финансовите пазари през 2020 г. Опасенията и страховете, свързани с разпространението на вируса Covid-19 и неговото въздействие върху глобалната икономика, се отразиха негативно върху инвеститорските настроения, което от своя страна доведе до рязък спад на цените на финансовите инструменти на основните пазари. Стресът на финансовите пазари бе повлиян от глобалната несигурност, която се увеличаваше все повече и повече.

Извършена е преценка при разглеждане на въздействието, което пандемията на коронавирус (COVID-19) е оказала или може да има върху Фонда въз основа на известната информация. Това съображение се разпростира върху дейността по управлението на активите и дейността на Фонда, свързано с нарастване на редица пазарни рискове - ценови риск, кредитен риск, ликвиден риск и други както и отчетени негативни ефекти върху финансовите показатели на Фонда вследствие намаление в стойността на активите поради спад в справедливата стойност на финансовите му активи.

В същото време е налице бързо възстановяване на цените на финансовите активи след големия спад, регистриран в началото на пандемичната криза. Основната причина за това е провежданата парична политика от основните централни банки, които поддържат лихвените нива на нулеви равнища и масирано снабдяват с ликвидност финансовия сектор. Тази политика няма да се преустанови в краткосрочен период и затова вероятността от сериозни спадове в цените на финансовите активи през 2021 год. е по-скоро ниска.

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.

6. Инвестиционни имоти

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

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

Балансова стойност към 1 януари 2019	'000 лв 9 171
Промяна в справедлива стойност	2
Балансова стойност към 31 декември 2019	9 173
Промяна в справедлива стойност	(11)
Балансова стойност към 31 декември 2020	9 162

През периода инвестиционните имоти представляват:

Инвестиционен имот – описание	Дата на придобиване	N на нотариален акт	Местонахождение на имота – адрес	Цена на придобиване	Справедлива стойност в лева	Дата на последна оценка
ЗЕМЯ С.БЪЛГАРЕВО, ОБЩ.КАВАРНА 13544КВ.М. 21/50 ИД ЧАСТИ ТЕРЕН ОТ 11000МКВ М БУРГАС	27.11.2015	X90/27.11.2015	ЗЕМЯ С.БЪЛГАРЕВО	996 396.30	999 000.00	31.12.2020
ЗЕМЯ И СГРАДИ ВАРНА 3373 КВ.М.	07.03.2006	N169/07.03.2006	БУРГАС СЕВ.ПРОМ.ЗОНА	1 931 071.84	2 335 947.18	31.12.2020
ГР ВАРНА АП-1 К.К.КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА	01.12.2014	N152/01.12.2014	ЗЕМЯ И СГРАДИ ВАРНА	867 673.80	874 500.00	31.12.2020
ГР ВАРНА АТЕЛИЕ 2	07.11.2017	N14/06.11.2017	ГР ВАРНА АП-1 К.К.КО	128 858.57	112 987.00	31.12.2020
ГР ВАРНА АП-3 К.К.КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА	07.11.2017	N14/06.11.2017	ГР ВАРНА АТЕЛИЕ 2 К.	136 009.90	136 998.00	31.12.2020
ГР ВАРНА АП-3 К.К.КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА	07.11.2017	N14/06.11.2017	ГР ВАРНА АП-3 К.К.КО	122 401.01	148 177.00	31.12.2020
ГР.ДУПНИЦА СГРАДА 146 КВ.М	22.11.2017	N109/22.11.2017	ГР.ДУПНИЦА СГРАДА 14	1 112 352.43	1 066 131.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 1/ПАРКОМЯСТО 1.1 /СУТ/	28.12.2018	N199/28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 1/	65 972.79	24 023.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 4/ПАРКОМЯСТО 1.4 /СУТ/	28.12.2018	N199/28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 4/	51 845.70	18 882.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 5/ПАРКОМЯСТО 1.5 /СУТ/	28.12.2018	N199/28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 5/	53 710.78	19 563.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ	28.12.2018	N199/28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.0	40 198.76	14 636.00	31.12.2020

6/ПАРКОМЯСТО 1.6 /СУТ/ ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 7/ПАРКОМЯСТО 1.7 /СУТ/	28.12.2018	N199/28.12.2018	ГАРАЖ 6/ ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 7/	40 198.76	14 636.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.1 ОБЕКТ 8/МАГАЗИН 1.8	28.12.2018	N199/28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.1 ОБЕКТ 8/	102 977.08	108 457.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 1/МАГАЗИН 2.1	28.12.2018	N199/28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 1/	794 491.02	836 727.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 2/МАГАЗИН 2.2	28.12.2018	N199/28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 2/	101 211.19	106 595.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 3/МАГАЗИН 2.3	28.12.2018	N199/28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 3/	101 806.44	107 216.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 4/МАГАЗИН 2.4	28.12.2018	N199/28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 4/	39 583.67	41 687.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 10/МАГАЗИН 2.10	28.12.2018	N199/28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 10	95 913.53	101 010.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 11/МАГАЗИН 2.11	28.12.2018	N199/28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 11	47 242.46	49 755.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 12/МАГАЗИН 2.12	28.12.2018	N199/28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 12	146 687.78	154 488.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 5/МАГАЗИН 2.5	28.12.2018	N199/28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 5/	105 835.83	111 249.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 6/МАГАЗИН 2.6	28.12.2018	N199/28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 6/	210 636.75	221 828.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 7/МАГАЗИН 2.7	28.12.2018	N199/28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 7/	116 191.49	122 369.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 8/МАГАЗИН 2.8	28.12.2018	N199/28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 8/	128 235.24	135 041.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 9/МАГАЗИН 2.9	28.12.2018	N199/28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 9/	92 719.06	97 647.00	31.12.2020
4.0625% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	22.07.2010	N50/22.07.2010	СОФИЯ-РАЙОН СЕРДИКА	592 839.00	453 555.38	31.12.2020
1.5278% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	07.10.2010	N79/07.10.2010	СОФИЯ-РАЙОН СЕРДИКА	223 034.22	170 570.31	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 7/ОФИС 6.7	28.12.2018	N199/28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 7/	154 148.19	162 340.00	31.12.2020
20.3214% ОТ УПИ 1150М ЗЕМЯ И СГР ПЛОВДИВ	05.04.2005	N101/05.04.2005	ПЛОВДИВ УЛ П Р СЛАВ	273 919.00	416 060.00	31.12.2020

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

Инвестиционните имоти не са заложен като обезпечение по заеми.

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

	2020 '000 лв	2019 '000 лв
Приходи от наеми	106	52
Приходи от продажби	-	-
Преки оперативни разходи	(51)	(51)
Нетна промяна в справедливата стойност	(11)	2
	44	3

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

	Пояснение	31.12.2020 '000 лв	31.12.2019 '000 лв
Инвестиции в акции	7.1	61 748	56 731
Инвестиции в дялове и акции на колективни инвестиционни схеми	7.2	31 639	30 780
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	40 770	43 777
Инвестиции в корпоративни облигации	7.4	47 662	46 473
Инвестиции в общински облигации	7.5	859	861
		182 678	178 622

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

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

	31.12.2020 '000 лв	31.12.2019 '000 лв
Инвестиции по справедлива стойност в лева	96 379	89 093
Инвестиции по справедлива стойност в евро	67 487	69 152
Инвестиции по справедлива стойност в долари	18 044	19 640
Инвестиции по справедлива стойност в румънски леи	768	737
	182 678	178 622

Представените стойности към 31 декември 2020 г. на ценните книжа, държани за търгуване, са определени посредством използване на пазарни котировки на тези книжа. При липса на котирани цени на активен пазар за определяне на справедливите стойности на някои от ценните книжа са приложени техники за оценка в съответствие с Правилата на Фонда и Наредба № 9 от 19 ноември 2003 г. Информация за йерархията на справедливата стойност на финансовите активи е представена в пояснение 18.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти.

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

7.1 Инвестиции в акции

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2020 '000 лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	BGN	2 110 404	2 068
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	BGN	439 817	1 724
Параходство БРП АД	BG1100100038	BGN	1 690 975	1 977
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	BGN	31 109	2 473
Зърнени храни България АД	BG1100109070	BGN	2 234 441	297

Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД	BG11SVVAAT11	BGN	30 537	696
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	BGN	182 415	2 371
Оловно - цинков комплекс АД	BG11OLKAAT10	BGN	16 810	-
Холдинг Варна АД	BG1100036984	BGN	151 390	5 995
Холдинг Център АД	BG1100080982	BGN	33 700	1 280
Каучук АД	BG11КАРААТ12	BGN	46 809	1 966
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	BGN	1 953 071	7 890
Химснаб АД	BG11EMTOAT16	BGN	64 962	2 628
Капман Грийн Енерджи Фонд АД	BG1100032082	BGN	645 000	760
ЧЕЗ Електро България АД	BG1100024113	BGN	140	2 940
Химимпорт АД	BG1100046066	BGN	422 361	397
Холдинг Нов век АД	BG1100058988	BGN	220 944	3 756
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	BGN	3 404 019	6 093
Регала Инвест АД	BG1100036133	BGN	90 000	110
Формопласт АД	BG11FOKAAT18	BGN	20 000	120
Етропал АД	BG1100001038	BGN	10 000	56
Български фонд за дялово инвестиране АД	BG1100001129	BGN	165 000	182
Холдинг Света София АД	BG1100008983	BGN	295 700	1 045
Екип-98 Холдинг АД	BG1100007985	BGN	38 290	871
Родна земя Холдинг АД	BG1100051983	BGN	285 700	737
ЦКБ Риъл истейт фонд АДСИЦ	BG1100120051	BGN	1 300	53
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	BGN	239390	4 213
Алтерон АДСИЦ	BG1100111076	BGN	6 795	173
Адванс терафонд АДСИЦ	BG1100025052	BGN	253 381	459
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG1100041067	BGN	637 153	1 466
Северкооп Гъмза Холдинг АД	BG1100026985	BGN	55 445	253
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	BG1100083069	BGN	200 000	206
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG1100026076	BGN	270 000	1 006
Албена АД	BG11ALBAAT17	BGN	9 000	223
Фонд за енергетика и енергийни икономии АДСИЦ	BG1100026068	BGN	220 000	106
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	BGN	47 008	2 914
				59 504

Акции на чуждестранни емитенти

Interfund Investments PLC	CY0100560214	EUR	3 900 000	1 068
SAP AG	DE0007164600	EUR	1 000	210
Merck KGaA	DE0006599905	EUR	1 100	302
Henkel AG+CO.KGAA VZO	DE0006048432	EUR	2 000	361
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	1 358	128
Fresenius	DE0005785604	EUR	1 100	81
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	2000	35
Continental AG	DE0005439004	EUR	250	59
				2 244
				61 748

7.2 Инвестиции в дялове и акции на колективни инвестиционни схеми

Емитент на акции и дялове	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2020 '000 лв
ДФ Адванс инвест	BG9000014134	BGN	131 313.00	164
ДФ Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации	BG9000007054	BGN	76 046.91	1 408

Професионален пенсионен фонд "Съгласие"
Годишен финансов отчет
31 декември 2020 г.

21

ДФ Конкорд Фонд - 2 Акции	BG9000012138	BGN	89 267.60	909
НДФ Конкорд Фонд - 7 Саут Ийст Юръл	BG9000008169	BGN	31 180.00	372
ДФ ДСК Растеж	BG9000004069	BGN	226 191.00	186
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	BGN	101 644.00	2 078
ДФ Тексим България	BG9000018069	BGN	24 806.95	1 630
ДФ Профит	BG9000021063	BGN	19 195.83	178
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	BGN	225 727.00	1 919
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	BGN	142 096.00	1 528
ДФ Прайм Асетс	BG9000016071	BGN	3 141 916.00	3 194
ДФ Куест Вижън	BG9000017079	BGN	3 241 796.00	3 536
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	101 386.45	181
ДФ Конкорд Фонд - 6 Облигации	BG9000009084	BGN	44 993.03	676
ДФ Капман Капитал	BG9000010132	BGN	25 291.44	544
ДФ Капман Макс	BG9000012054	BGN	39 777.56	498
ДФ Актива Високодоходен фонд	BG9000018077	BGN	110 150.36	180
ДФ Компас Прогрес	BG9000002071	BGN	1 380 772.98	415
ДФ Компас Стратегия	BG9000003079	BGN	1 616 833.95	1 145
ДФ Капман Фикс	BG9000004101	BGN	33 834.38	474
ДФ Елана България	BG9000007161	BGN	19 080.89	2 394
ДФ Златен лев	BG9000005132	BGN	87 291.45	514
ДФ Тренд Балансиран фонд	BG9000008086	BGN	271.94	248
ДФ Тренд Фонд Акции	BG9000007088	BGN	181.56	151
				24 522

Дялове на чуждестранни емитенти

iShares STOXX Europe 600 Health Care (DE)	DE000A0Q4R36	EUR	7 000	1 198
Deka DAX UCITS ETF	DE000ETFL011	EUR	21 500	5 151
Omnihedge	RO80Q3FEYDL8	RON	367	768
				7 117
				31 639

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

Представените по-долу стойности към 31 декември 2020 г. на ценните книжа, държани за търгуване са определени посредством използване на пазарни котировки на тези книжа. При липса на котирани цени за определяне на справедливите стойности са приложени техники за оценка.

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал лв./евро/щ.д	Справедлива стойност към 31.12.2020 '000 лв
ДЦК от други държави членки на ЕС						
Република Румъния	XS1768067297	2.50%	08.02.2030	EUR	1 000 000	2 182
Република Румъния	XS2027596530	2.12%	16.07.2031	EUR	5 000 000	10 444
						12 626
ДЦК от други държави						
Република Албания	XS1877938404	3.50%	09.10.2025	EUR	2 400 000	5 018
Република Македония	XS1744744191	2.75%	18.01.2025	EUR	1 500 000	3 177
Република Македония	XS2181690665	3.68%	03.06.2026	EUR	500 000	1 115
Република Мексико	US91087BAN33	3.25%	16.04.2030	USD	7 650 000	13 266
Република Черна гора	XS2270576700	2.88%	16.12.2027	EUR	1 000 000	1 919
Република Украйна	XS2010033343	4.38%	27.01.2030	EUR	1 000 000	1 947
Република Беларус	XS1634369067	6.88%	28.02.2023	USD	1 000 000	1 702
						28 144

7.4 Инвестиции в корпоративни облигации

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал лв./евро/щ.д	Справедлива стойност към 31.12.2020 '000 лв
Корпоративни облигации на български емитенти						
Балканкар Заря АД	BG2100015077	4.25%	22.09.2027	EUR	107 250	173
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	5.40%	16.11.2025	EUR	669 000	1316
АСТЕРА I ЕАД	BG2100007116	4.50%	14.09.2025	EUR	184 800	368
Азалия I ЕАД	BG2100023113	4.50%	15.12.2025	EUR	197 917	386
Астерион България АД	BG2100006092	5.25%	14.04.2024	EUR	164 000	324
Бългериан Еървейз Груп ЕАД-София	BG2100018188	3.60%	28.12.2025	BGN	600 000	600
Старком Холдинг АД	BG2100010110	4.15%	15.04.2026	BGN	794 667	801
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	4.00%	03.12.2024	BGN	400 000	385
Холдинг Варна АД	BG2100012140	5.40%	12.12.2022	EUR	250 000	498
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	6.30%	16.09.2022	EUR	488 888.90	973

Професионален пенсионен фонд "Съгласие"
Годишен финансов отчет
31 декември 2020 г.

23

Холдинг Нов Век АД	BG2100015150	4.50%	27.11.2023	EUR	1 140 000	2 237
Холдинг Център АД	BG2100018154	5.40%	22.12.2023	EUR	480 000	949
Холдинг Света София АД	BG2100019194	5.00%	14.11.2027	BGN	399 000	402
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	BG2100019160	5.00%	22.12.2024	EUR	240 000	473
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	6.00%	06.10.2025	EUR	400 000	797
Адара АД	BG2100026173	3.60%	20.12.2026	BGN	720 000	721
Алтерон АДСИЦ	BG2100030175	5.75%	28.12.2025	BGN	855 000	855
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	4.50%	15.12.2025	BGN	800 000	802
Булфинанс инвестмънт АД	BG2100022172	7.00%	29.11.2025	BGN	2 400 000	2410
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG2100003180	5.00%	22.02.2027	EUR	1 000 000	2020
Северкооп-Гъмза Холдинг АД	BG2100008189	5.00%	16.07.2026	BGN	765 000	783
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	6.75%	28.06.2026	BGN	1 400 000	1 401
Дивелъпмент Асетс СИИ Имоти АДСИЦ	BG2100014187	5.75%	26.11.2026	BGN	200 000	199
Булгар Чех Инвест Холдинг АД	BG2100017180	4.50%	20.12.2026	BGN	1 400 000	1409
Булгар Чех Инвест Холдинг АД	BG2100025191	4.13%	27.12.2027	EUR	220 000	430
Родна Земя Холдинг АД	BG2100003206	3.60%	06.03.2029	BGN	400 000	406
Велграф Асет Мениджмънт	BG2100006209	4.50%	21.07.2027	EUR	720 000	1 461
Български фонд за вземания АДСИЦ	BG2100015200	4.00%	10.12.2029	BGN	500 000	501
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	6.50%	07.12.2022	EUR	2 500 000	4 688
						28 768

Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти

Transalp 1 Securities	XS0483980149	4.50%	22.08.2022	EUR	3 500 000	6908
Energy Pro AS	XS1731657141	4.00%	07.12.2022	EUR	2 000 000	3 817
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	4.75%	26.02.2029	EUR	1 250 000	2 556
Лукойл Интернешънъл Финанс	XS1514045886	4.75%	02.11.2026	USD	750 000	1 371
Credit bank of Moscow	XS1759801720	5.55%	14.02.2023	USD	1 000 000	1 705
ILIAD SA	FR0013518420	2.38%	17.06.2026	EUR	600 000	1 230
OTP Bank	XS2022388586	2.88%	15.07.2029	EUR	650 000	1 307
						18 894
						47 662

7.5 Инвестиции в общински облигации

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал лв./евро/щ.д	Справедлива стойност към 31.12.2020 '000 лв
Общински облигации на български емитенти						
Община Марица	BG2100004196	2.20%	5.10.2028	BGN	800 000	859
						859

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 31.12.2020 г.	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари	Справедлива стойност – определена чрез други наблюдаеми пазарни данни	Справедлива стойност - метод на дисконтираните парични потоци	Нетна стойност на активите като приближение на справедливата стойност	Общо
Инвестиции в акции	50 417	-	4 605	6 726	61 748
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	6 352	24 918	=	369	31 639
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	40 770	=	=	=	40 770
Инвестиции в корпоративни облигации	16 674	21 945	9 043	=	47 662
Инвестиции в общински облигации	=	=	859	=	859
Общо	114 213	46 863	14 507	7 095	182 678
Дял	62.52%	25.65%	7.94%	3.88%	100.00%

8. Вземания

	31.12.2020 '000 лв	31.12.2019 '000 лв
Вземания, свързани с инвестиции	11 346	9 362
Вземания, свързани с непреведени суми от НАП	2	2
	11 348	9 364

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

	31.12.2020 '000 лв	31.12.2019 '000 лв
--	--------------------	--------------------

Вземания за главници по репо сделки	9 465	7 899
Вземания за лихви по репо сделки	91	56
Вземания за гаранции по репо сделки	-	7
Главници по падежирани облигации	238	348
Падежирани лихви по облигации	29	139
Вземания по дивиденди	437	552
Вземания по реструктурирани емисии	43	217
Вземания свързани с придобиване на ЦК	893	-
Вземания по лихви за забава	89	139
Вземания по отдадени под наем инвестиционни имоти	59	5
Вземания по отдадени под наем инвестиционни имоти лихви за забава	2	-
	11 346	9 362

Към 31.12.2020 г. са обезценени вземания за лихви и главница по облигации, представени в пояснение 16.2.

9. Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	31.12.2020	31.12.2019
	'000 лв	'000 лв
Парични средства в брой и в банки		
- в лева	3 977	3 196
- в евро	1586	480
- в щатски долари	341	346
	5 904	4 022

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

	2020	2019
	'000 лв	'000 лв
Парични средства в брой и разплащателни банкови сметки	5 904	4 022
	5 904	4 022

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

10. Задължения по репо сделки и други задължения

	31.12.2020	31.12.2019
	'000 лв	'000 лв
Задължения за превод на ДДС от наеми на инвестиционни имоти	2	1
Задължение за депозит за наем на инвестиционен имот	5	-
Задължения за придобиване на финансови активи	893	-
Допълнително обезпечение по репо сделка с ИП Реал Финанс	-	6
	900	7

11. Нетни активи в наличност за доходи

	31.12.2020 '000 лв	31.12.2019 '000 лв
Резерв за минимална доходност	1 047	1 024
Нетни активи в наличност за доходи	206 144	198 898
	207 191	199 922

11.1. Изменение на нетните активи в наличност за доходи

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

	31.12.2020 '000 лв	31.12.2019 '000 лв
Към началото на периода	199 922	186 953
Постъпили осигурителни вноски и лихви	18 994	19 317
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	4 635	3 793
Общо увеличение от осигурителни вноски	23 629	23 110
Доход от инвестиране средствата на фонда	6 069	11 021
Еднократно изплатени суми на осигурени лица	(611)	(504)
Изплатени пенсии за осигурени лица	(8)	-
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(603)	(665)
Изплатени суми за осигурени лица	(1 222)	(1 169)
Суми за превеждане в НОИ за лицата по чл.69б от КСО	(6 847)	(6 440)
Суми за превеждане в НОИ за лицата избрали да променят осигуряването си по реда на чл.4в от КСО	(2 068)	(2 161)
Суми за превеждане в НОИ	(8 915)	(8 601)
Преведени суми на държавния бюджет	(15)	(49)
3.75% такса за обслужване	(712)	(724)
0.75% инвестиционна такса	(1 483)	(1 445)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(10 082)	(9 174)
Към края на периода	207 191	199 922

Осигурителни вноски	% от вноската	2020	2019
		Стойност на вноската '000 лв	Стойност на вноската '000 лв
Обща вноска			
За сметка на осигурителя	100	18 994	19 317
	100	18 994	19 317

Осигурени лица	2020 Брой	2019 Брой
----------------	--------------	--------------

I категория труд	2 512	2 534
II категория труд	42 338	42 060
	44 850	44 594

Информация за осигурените лица, напуснали фонда през 2020 г. и причината за напускането е представена в таблицата:

Причина за напускане на Фонда	I категория труд	
	Брой	
Прехвърлени в друг ППФ	114	
Върнати суми в НОИ	-	
Смърт на осигуреното лице	-	
Изтеглени средства	-	
Променили осигуряването си по реда на чл. 4в от КСО	6	
	120	
Причина за напускане на Фонда	II категория труд	
	Брой	
Прехвърлени в друг ППФ	1 884	
Върнати суми в НОИ	482	
Смърт на осигуреното лице	101	
Изтеглени средства	116	
Променили осигуряването си по реда на чл. 4в от КСО	177	
	2 760	

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

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

	2020	2019
	'000 лв	'000 лв
Печалба от промяна в справедливата стойност	122 326	83 024
Загуба от промяна в справедливата стойност	(119 044)	(77 931)
Приходи от придобиване на финансови активи от увеличение на капитала	-	36
Печалба от продажба на финансови активи	17	505
Загуба от продажба на финансови активи	(414)	(536)
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(42)	(46)
Приходи от лихви	4 187	4 383
Приходи от дивиденди	693	1 261
Други разходи от финансови активи	(6)	(7)
Печалба от валутно-курсови разлики	8 587	6 306
Загуба от валутно-курсови разлики	(10 279)	(5 977)
	6 025	11 018

13. Удръжки и такси за Пенсионноосигурителната Компания (ПОК)

2020

2019

Видове такси	Размер на таксите съгласно Правилника на Фонда	Стойност	Размер на	Стойност
		на таксата	таксите	на таксата
		'000 лв	съгласно	'000 лв
			Правилника	
			на Фонда	
Такса за обслужване на дейността	3.75 % от вноските	712	3.75 % от вноските	724
Инвестиционна такса	0.75% от нетните активи за периода	1 483	0.75% от нетните активи за периода	1 445
		2 195		2 169

14. Сделки със свързани лица

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

14.1. Сделки през годината

Видове такси	Такси от осигурителни вноски	Инвестиционна такса върху нетния актив	Такса промяна на участие	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Към 01.01.2019 г.	54	126	-	180
Преведени към ПОК	(778)	(1 441)	-	(2 219)
Начисления към ПОК	724	1 445	-	2 169
Към 31.12.2019 г.	-	130	-	130
Преведени към ПОК	(663)	(1 483)	-	(2 146)
Начисления към ПОК	712	1 483	-	2 195
Към 31.12.2020 г.	49	130	-	179

14.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	2020	2019
	'000 лв	'000 лв
Задължения за:		
Инвестиционна такса върху нетния актив	130	130
Такси от осигурителни вноски	49	-
	179	130

15. Условни активи и пасиви

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

16. Политика по управление на риска

16.1. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

Както е оповестено в пояснение 5.12 Влияние на пандемия от коронавирус (COVID-19) през отчетния период дейността на Фонда беше повлияна от световната пандемия от Covid-19. В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли.

Covid-19 епидемия се превърна в една от основните заплахи за световната икономика и финансовите пазари през 2020 г. Опасенията и страховете, свързани с разпространението на вируса Covid-19 и неговото въздействие върху глобалната икономика, се отразиха негативно върху инвеститорските настроения, което от своя страна доведе до рязък спад на цените на финансовите инструменти на основните пазари. Стресът на финансовите пазари бе повлиян от глобалната несигурност, която се увеличаваше все повече и повече.

Извършена е преценка при разглеждане на въздействието, което пандемията на коронавирус (COVID-19) е оказала или може да има върху Фонда въз основа на известната информация. Това съображение се разпростира върху дейността по управлението на активите и дейността на Фонда, свързано с нарастване на редица пазарни рискове - ценови риск, кредитен риск, ликвиден риск и други както и отчетени негативни ефекти върху финансовите показатели на Фонда вследствие намаление в стойността на активите поради спад в справедливата стойност на финансовите му активи.

В същото време е налице бързо възстановяване на цените на финансовите активи след големия спад, регистриран в началото на пандемичната криза.

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

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

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

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;

- Звено за управление на риска - извършва 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 2020 г. са 87.37% от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Пазарният риск, на който е изложен Фондът, вследствие на използването на финансови инструменти е рискът от промени в цените на активите, валутния курс и лихвения процент. Агенцията за кредитен рейтинг Standard&Poor's остави без промяна дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута: 'BBB/A-2' като настъпи изменение само в перспективата от положителна в стабилна.

Към 31 декември 2020 г. делът на инвестициите (дялови и дългови) във финансови инструменти, издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор и други чуждестранни емитенти, разрешени от Кодекс за социално осигуряване, възлиза на 11.12% от финансовите активи. Инвестициите са предимно в Германия, Румъния, Мексико и Русия, . Подробна информация за финансовите активи издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор е посочена в пояснение 7.

16.1.1. Анализ на ценовия риск

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

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

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

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2020 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

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

2020 год.

Структура на портфейла на ППФ Съгласие



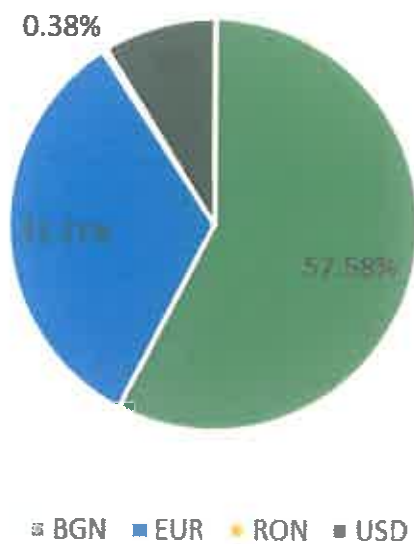
2019 год.

Структура на портфейла на ППФ Съгласие



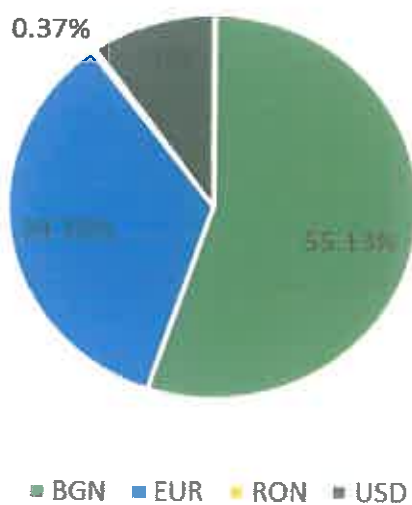
2020 год.

Валутна диверсификация на активите



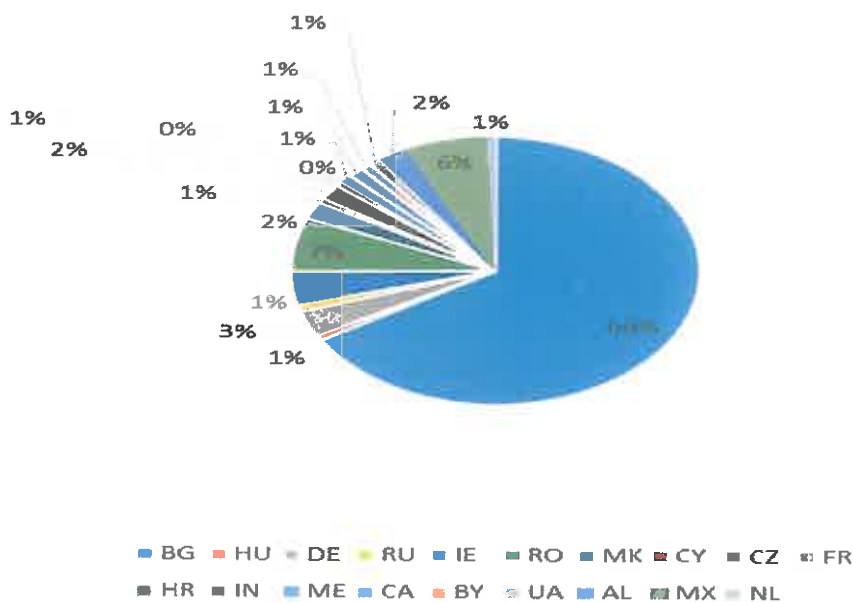
2019 год.

Валутна диверсификация на активите



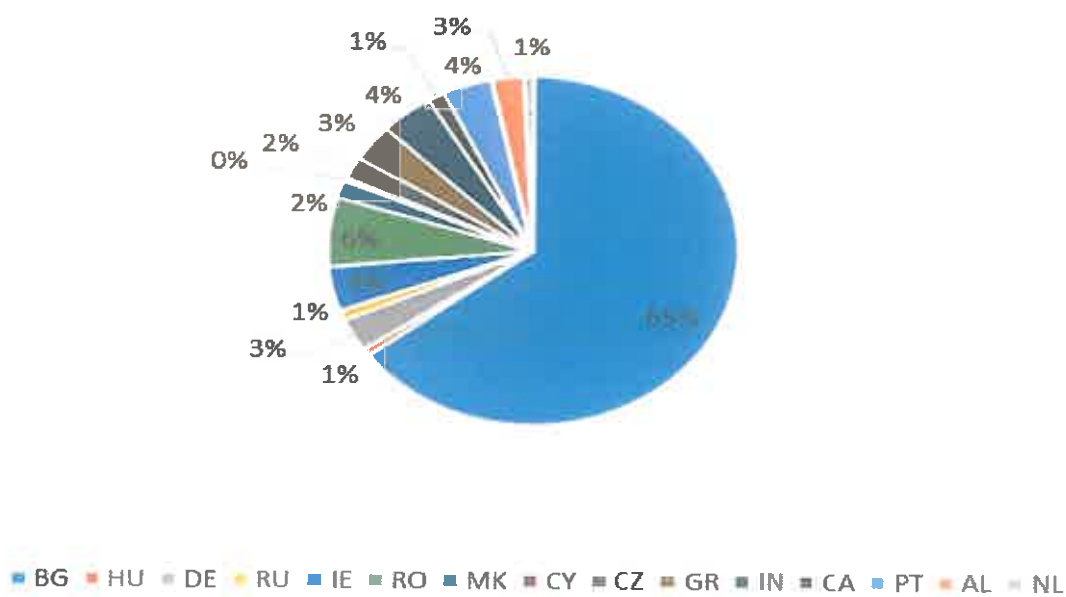
2020 год.

Географска диверсификация на активите



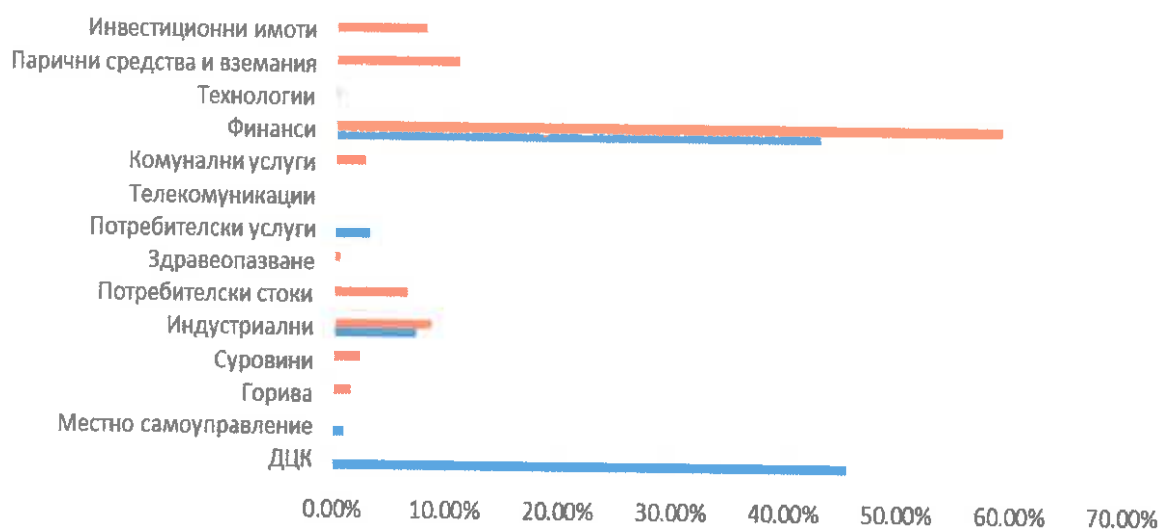
2019 год.

Географска диверсификация на активите



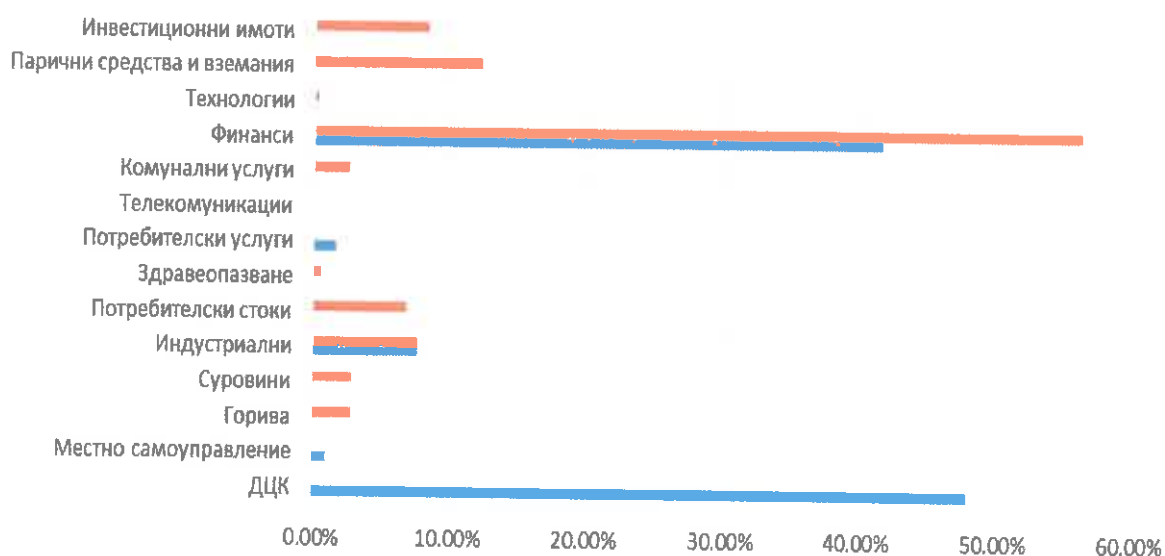
2020 год.

Секторна диверсификация



2019 год.

Секторна диверсификация



Показатели за измерване на риска:

Показатели	2020	2019
Годишна доходност	2.12%	4.35%
Стандартно отклонение	6.87%	5.37%
Безрискова норма на възвръщаемост	-0.46%	-0.39%
Коефициент на Шарп	0.38	0.88
Модифициран коефициент на Шарп	0.002	0.003

Стойност под риск (VaR)	Дневна база (двугодишен период)	Дневна база (тригодишен период)
Доверителен интервал		
95%	-2.37%	-2.19%
99%	-8.95%	-6.41%

16.1.2. Валутен риск

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

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

Валутната структура към 31.12.2020 год. на управляваните активи в портфейла на ППФ „Съгласие“ е, както следва:

Активи, деноминирани в лева или евро – 90.79 %;
Активи деноминирани във валута различна от лева и евро – 9.21%.

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

Структурата по валути на активите към 31 декември 2020 год. е както следва:

Излагане на краткосрочен риск	Щатски долари	Евро	Лева	Румънски леи	Общо
31 декември 2020 г.	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	341	1586	3 977	-	5 904
Корпоративни облигации	-	-	-	-	-
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	-	-
Други вземания	-	380	10 968	-	11 348
Общо излагане на риск	341	1 966	14 945	-	17 252

Излагане на дългосрочен риск	Щатски долари	Евро	Лева	Румънски леи	Общо
31 декември 2020 г.	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държавно-членки или държави, посочени в наред-ба на КФН и техните централни банки	-	12 626	-	-	12 626
ДЦК от други държави	14 968	13 176	-	-	28 144
Корпоративни облигации	-	17 093	11 675	-	28 768

Корпоративни облигации в чужбина,	3 076	15 818	-	18 894
Общински облигации на български емитенти	-	-	859	859
Акции	-	2 244	59 504	61 748
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	6 530	24 341	768
Инвестиционни имоти	-	-	9 162	9 162
Общо излагане на риск	18 044	67 487	105 541	768
				191 840

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

Излагане на краткосрочен риск	Щатски долари	Евро	Лева	Румънски леи	Общо
31 декември 2019 г.	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	346	480	3 196	-	4 022
Корпоративни облигации	-	106	-	-	106
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	-	-
Други вземания	-	748	8 616	-	9 364
Общо излагане на риск	346	1 334	11 812	-	13 492
Излагане на дългосрочен риск	Щатски долари	Евро	Лева	Румънски леи	Общо
31 декември 2019 г.	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наред-ба на КФН и техните централни банки	7 877	19 078	-	-	26 955
ДЦК от други държави	8 476	8 346	-	-	16 822
Корпоративни облигации	-	18 162	9 897	-	28 059
Корпоративни облигации в чужбина	3 287	15 021	-	-	18 308
Общински облигации на български емитенти	-	-	861	-	861
Акции	-	2 001	54 730	-	56 731
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	6 438	23 605	737	30 780
Инвестиционни имоти	-	-	9 173	-	9 173
Общо излагане на риск	19 640	69 046	98 266	737	187 689

16.1.3. Лихвен риск

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

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

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

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

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

Промяна в лихвените нива	2020	2019
+0.5 п.п	- 2 260 928,71	- 2 348 663,37
+1.0 п.п	- 4 589 568,16	- 4 772 951,61
+1.5 п.п	- 6 985 918,29	- 7 272 864,66

Към 31.12.2020 год. дюрацията на активите на Фонда е 5.10. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 4.99. В следващата таблица е показана информация за номиналните лихвени проценти на активите на Фонда:

	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2020 г.				
Парични средства в каса и банка	0.05%	5 904	-	5 904
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 2.12 % до 2.5 %	12 626	-	12 626
ДЦК от други държави	от 2.75 % до 6.88 %	28 144	-	28 144
Корпоративни облигации	от 3.60 % до 7. %	28 768	-	28 768
Корпоративни облигации в чужбина	от 2.38% до 5.55%	18 894	-	18 894
Общински облигации на български емитенти	2.20%	859	-	859
Акции	-	-	61 748	61 748
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	31 639	31 639
Инвестиционни имоти	-	-	9 162	9 162
Вземания	5.00%	9 556	1 792	11 348
Общо активи		99 188	109 904	209 092

	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2019 г.				
Парични средства в каса и банка	0.05%	4 022	-	4 022
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 2.12 % до 5.13 %	26 955	-	26 955
ДЦК от други държави	от 2.75 % до 3.85 %	16 822	-	16 822
Корпоративни облигации	от 4 % до 7.20%	28 165	-	28 165
Корпоративни облигации в чужбина	от 2.88% до 5.55%	18 308	-	18 308
Общински облигации на български емитенти	2.20%	861	-	861
Акции	-	-	56 731	56 731
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	30 780	30 780
Инвестиционни имоти	-	-	9 173	9 173
Вземания	от 5.50% до 5.75%	7 955	1 409	9 364
Общо активи		103 088	98 093	201 181

16.2. Анализ на кредитния риск

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

При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на очакваните кредитни загуби, Фондът взема предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна. 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 кредиторът да изплати кредитните си задължения към Фонда в пълен размер, без да изисква от Фонда действия като реализиране на гаранция (ако има такива)
- просрочието е по-голямо от 90 дни.

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

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

При наблюдението на рисковите експозиции се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. През разглеждания период кредитният риск при някои от компаниите-емитенти на ценни книжа, в които са инвестирани средства на осигурените лица е висок. Налице са, както ликвидни проблеми, които възпрепятстват нормалното погасяване на дължимите лихви и/или главници по издадените облигации, така и влошени финансови показатели, отнасящи се до рентабилността и финансовата задлъжнялост на емитентите. Общо корпоративните дългови ценни книжа представляват 22.40% от активите. Общо дълговите книжа представляват 42.70% (2019 – 45.29%) от активите, като 18.69% (2019 – 17.76%) от тях са обезпечени, а 81.31% (2019 – 82.24%) са необезпечени. Общо с присъден външен рейтинг са 64.33% (2019 – 60.45%), а останалите 35.67% (2019 – 39.55%) са рейтинговани по вътрешна методология.

Към 31.12.2020 г. с висок кредитен риск са облигации с балансова стойност 251 хил.лв. на следния емитент: Хелт енд Уелнес АДСИЦ .

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.

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 (0.12%). 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 2020 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 304 хил. лв. за 2020 г.:

Вид на вземането	Първоначал	Падеж на	Обезценка	Натрупана	Признати разходи
------------------	------------	----------	-----------	-----------	------------------

в лева

	на стойност	задължението	в %	обезценка към 31.12.2020г.	за обезценка/ (приходи от възстановяване на обезценка), нетно през 2020г.
Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	3 696.52	9/22/2020	5%	184.83	184.83
Лихви по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	4 560.80	9/22/2020	5%	228.05	228.05
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	99 747.33	3/17/2015	95%	94 759.97	4 987.37
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	99 747.33	3/17/2016	95%	94 759.97	4 987.37
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	99 747.33	3/17/2017	95%	94 759.97	4 987.37
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	36 073.02	7/27/2017	95%	34 269.37	1 803.65
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1 173 498.00	7/27/2017	80%	938 798.40	58 674.90
Главница по облигации на Агрокор от емисия XS0776111188	434 996.15	4/3/2019	90%	391 496.54	173 998.47
Дивидент по акции на Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	270 000.00	12/31/2019	20%	54 000.00	54 000.00

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 Хелт енд Уелнес АДСИЦ	№ BG2100015077	5 500 000	4 010.80	Залог на вземания на дружеството Първа по ред ипотека на недвижими имоти – собственост на дружеството
	№ BG2100005094	15 000 000	128 572.19	

Към края на 2020 г. са реструктурирани следните емисии ценни книжа, намиращи се в портфейла на ППФ „Съгласие“:

Емитент	Емисия	Справедлива стойност на притежаваните ценни книжа от емисията към 31.12.2020 г. в лева	Кратко описание на реструктурирането
Азалия ЕАД	№ BG2100023113	385,919.48	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Адара АД	№ BG2100026173	720 784.00	Промяна на лихвения процент
Премиер Фонд	№ BG2100024178	801 576.00	Промяна на лихвения

АДСИЦ			процент
Астера I ЕАД	BG2100007116	368,059.43	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Астерион АД	BG2100006092	324,354.83	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Балканкар заря АД	BG2100015077	172,686.10	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Старком Холдинг АД	BG2100010110	801,328.05	Удължаване на срока на емисията
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	1 315 856.10	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	385 228.00	Промяна в погасителния план
Transalp I Securities	XS0483980149	6 908 451.18	Промяна на лихвения процент

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

Балансова стойност на портфейла от дългови книжа по страни

	Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	
	Стойност към 31.12.2020 г. Хил.лв.	Стойност към 31.12.2019 г. Хил.лв.
ДЦК		
Република Румъния	12 626	12 233
Република Албания	5 018	5 156
Република Португалия		7 877
Република Македония	4 292	3 190
Република Гърция		6 845
Република Индонезия		8 476
Република Мексико	13 266	
Република Украйна	1 947	
Република Черна гора	1 919	
Република Беларус	1 702	
Корпоративни облигации		
Petroleos Mexicanos	2 556	2 690
Лукойл Интернешънъл финанс	1 371	1 453
Credit bank of Moscow	1 705	1 834
ILIAD SA	1 230	
OTP Bank	1 307	1 319
Energy Pro AS	3 818	4 009
Eurohold	4 687	
Transalp 1 Securities	6 908	7 004
Agrokor		450
Общо	64 352	62 086

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

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Мексико	US91087BAH33	Baa1	Moody's
Република Румъния	XS1768067297	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2027596530	Baa3	Moody's
Република Албания	XS1877938404	B1	Moody's
Република Черна гора	XS2270576700	B1	Moody's
Република Беларус	XS1634369067	B3	Moody's
Република Македония	XS1744744191	BB-	S&P
Република Македония	XS2181690665	BB-	S&P
Република Украйна	XS2010033343	B	S&P
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	Ba2	Moody's
OTP Bank	XS2022388586	Baa1	Moody's
Credit Bank of Moscow	XS1759801720	Ba3	Moody's
Лукойл Интернешънъл Финанс	XS1514045886	BBB	S&P
Energy Pro AS	XS1731657141	B+	S&P
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	B	Fitch
ILIAD SA	FR0013518420	N.A	
Transalp 1 Securities	XS0483980149	N.A	

Към 31.12.2020г.

Държавни ценни книжа	Стойност 000 BGN	Агенция
Baa1	13 266	Moody's
Baa3	12 626	Moody's
B1	6 937	Moody's
B3	1 702	Moody's
BB-	4 292	Moody's
B	1 947	S&P
Корпоративни ценни книжа		
Ba2	2 556	Moody's
Baa1	1 307	Moody's
Ba3	1 705	Moody's
BBB	1 371	S&P
B+	3 818	S&P
B	4 687	Fitch
N.A	8 138	

Към 31.12.2019

Държавни ценни книжа	Стойност '000 BGN	Агенция
Baa2	8 476	Moody's
Baa3	20 110	Moody's
B1	12 001	Moody's
BB-	3 190	S&P
Корпоративни ценни книжа		
Ba1	1 319	Moody's
Baa3	2 690	Moody's
Ba3	1 834	Moody's
BBB	1 453	S&P

B+ 4 009 S&P
N.A 11 445

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:

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Вземания	11 348	9 364
Парични средства	5 904	4 022
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	182 678	178 622
	199 930	192 008

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

31.12.2020 г.	до 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г-5 г.	5 г-20 г.	Без матурирет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	5 904	5 904
Дългови ценни книжа, издадени или гаранти-рани от държавата, от държави- членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	-	12 626	-	12 626
ДЦК от други държави	-	-	-	11012	17 132	-	28 144
Корпоративни облигации	-	-	-	23 375	5 393	-	28 768
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	15 031	3 863	-	18 894
Общински облигации на български емитенти	-	-	-	-	859	-	859
Акции	-	-	-	-	-	61 748	61 748
Акции и дялове в КИС	-	-	-	-	-	31 639	31 639
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	9 162	9 162
Вземания	6 256	5 092	-	-	-	-	11 348
Общо активи	6 256	5 092	-	49 418	39 873	108 453	209 092

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

16.3. Анализ на ликвиден риск

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

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

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

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

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

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

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

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

Компанията извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Компанията очаква предстоящите плащания в срок от една година да са в размер на 30 007 хил.лв.

16.4. Анализ на концентрационния риск

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

По отношение на валутната диверсификация се акцентира върху активи деноминирани в лева и евро, тъй като задълженията на фонда са изразени в тези валути. Освен в тях, към 31.12.2020 год. присъстват и активи, деноминирани в щатски долари и румънски леи.

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

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

16.5. Анализ на регулаторен и политически риск

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

16.6. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Вземания	8	11 348	9 364
Пари и парични еквиваленти	9	5 904	4 022
		17 252	13 386
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:			
	7		
Държавни ценни книжа		40 770	43 777
Корпоративни облигации		47 662	46 473
Общински облигации		859	861
Капиталови инструменти		61 748	56 731
Дялове в договорни фондове		31 639	30 780
		182 678	178 622
Финансови пасиви			
Финансови пасиви	Пояснение	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Задължения към осигурени лица		1	1
Задължения към свързани лица	14.2	179	130
Задължения за превеждане на средства на лица от ФДЗПО във фонд на НОИ		821	1 121
Задължения по репо сделки и други	10	900	7
		1 901	1 259

17. Политика и процедура за управление на нетните активи

Целите на ПОК по отношение управлението на активите са:

- Основната цел на инвестиционната политика е запазване и реалното нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените лица чрез поемането на умерено висок риск в дългосрочен план и поддържане структура на инвестиционния портфейл адекватна на задълженията към участниците на Фонда;
- Спазване на нормативните изисквания;
- Поддържане на необходимата ликвидност;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

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

18. Определяне на справедлива стойност

18.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар се определят чрез използване на техники за оценка. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината. Фондът класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките.

Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

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

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

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

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

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2020 г.:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	40 770	-	-	40 770
Корпоративни облигации	16 674	21 945	9 043	47 662
Общински облигации	-	-	859	859
Акции	50 417	-	11 331	61 748
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	6 352	24 918	369	31 639
Общо групи финансови активи държани за търгуване	114213	46863	21 602	182 678

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

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

Определяне на справедливата стойност на ниво 3

За финансовите активи и пасиви на Дружеството, класифицирани на ниво 3, справедливата стойност на финансовите активи се определят чрез използване на техники за оценка. Фондът използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

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

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2020 г. ('000 лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Корпоративни облигации на български емитенти	2 994	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти	6 908	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	6 726	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижаване в стойността на една акция
Български акции	4 605	Дисконтирани парични потоци	Среднопретеглена цена на капитала	Нарастване на среднопретеглената цена на капитала ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	369	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижаване в стойността на една акция

18.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

	31 декември 2020 г.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Инвестиционни имоти:			
- земи		9 162	9 162
- сгради		3 335	3 335
		5 827	5 827
31 декември 2019 г.		Ниво 3	Общо
		хил. лв.	хил. лв.
Инвестиционни имоти:			
- земи		9 173	9 173
- сгради		3 335	3 335
		5 837	5 837

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 2020 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 корекцията зависи от броя и характеристиките на наблюдаваните пазарни сделки с подобни имоти, които са използвани за целите на оценката. При покачване на пазарните цени на използваните за сравнението имоти, както и при нарастване на паричните потоци и намаляване на дисконтовата норма стойността на имотите ще увеличи.

	Инвестиционни имоти Офис сграда хил. лв.
Салдо към 1 януари 2020 г.	9 173
Загуби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	(11)
Салдо към 31 декември 2020 г.	9 162
Сума, включена в печалбата или загубата, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	44
	Инвестиционни имоти Офис сграда хил. лв.
Салдо към 1 януари 2019 г.	9 171
Загуби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	
Покупки	2
Продажби	-
Салдо към 31 декември 2019 г.	9 173
Сума, включена в печалбата или загубата, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	3

19. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване, с изключение на описаното по-долу.

В периода след датата на финансовия отчет до датата на неговото одобрение в световен мащаб продължава развитието на епидемиологичната криза, свързана с разпространението

на COVID-19. Разработените и одобрени за използване ваксини са в процес на доставка в редица страни по света, включително и в България. При благоприятно провеждане на ваксинационните кампании може да се очаква постепенно нормализиране на бизнес средата до края на годината. Независимо от това, редица от рисковете остават – появата на нови разновидности на вируса, по-бавното производство на ваксините от очакваното, нежеланието на много хора да се ваксинират. Всички тези фактори могат да доведат до нови вълни в разпространението на COVID-19 през 2021 год. Вероятността ограничителните мерки в отделни сектори на икономиката да не бъдат премахнати изцяло през настоящата година е значителна. Икономическата активност може да не се възстанови на нивата от преди разпространението на вируса, което води след себе си по-слабо потребление и по-ниски нива на заетост. Рисковете пред реалната икономика продължават да са значителни. Пандемията може да се окаже по-устойчива или по-тежка в краткосрочен план, а изпълнението на програмите за ваксинация може да се забави. Това може да доведе до забавяне в облекчаването на противоепидемичните мерки, което от своя страна би се отразило на развитието във времето и на силата на очакваното възстановяване. Има риск също така кризата да остави по-сериозни белези върху икономиката: многобройни фалити и загуба на работни места. Това би засегнало и финансовия сектор, би увеличило дълготрайната безработица и би влошило неравенствата.

В същото време е налице бързо възстановяване на цените на финансовите активи след големия спад, регистриран в началото на пандемичната криза. Основната причина за това е провежданата парична политика от основните централни банки, които поддържат лихвените нива на нулеви равнища и масирано снабдяват с ликвидност финансовия сектор. Тази политика няма да се преустанови в краткосрочен период и затова вероятността от сериозни спадове в цените на финансовите активи през 2021 год. е по-скоро ниска.

Очакванията на ръководството на ПОК „Съгласие“ АД по отношение на управлението на активите и дейността на Фонда са да няма значително нарастване на пазарните рискове – ценови, лихвен и валутен. В същото време е възможно увеличение на кредитния риск и ръст в броя на емисиите облигации, нуждаещи се от реструктуриране. Този процес е пряко свързан със споменатите трудности, които най-вероятно ще продължат да изпитват компаниите от реалния сектор. Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД счита също, че са възможни допълнителни негативни ефекти върху финансовите показатели на Фонда, произтичащи от намаление на постъпленията от вноски от осигурените лица през следващите месеци, поради трудното възстановяване на заетостта и доходите.

Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД е предприело действия за ограничаване на потенциалните бъдещи негативни ефекти и осигуряване на непрекъсваемост на критичните функции, активен мониторинг на входящите и изходящите парични потоци и инвестициите на управляваните от нея пенсионни фондове. Въпреки че към настоящия момент се очаква наложените ограничения в световен мащаб да започнат да намаляват, все още са налице множество въпросителни относно окончателното справяне с пандемичната криза. В подобна обстановка ръководството на ПОК „Съгласие“ АД си запазва правото да извършва промени в своите прогнози относно цялостните ефекти върху бъдещата дейност и резултатите на управляваните от нея пенсионни фондове.

20. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2020 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 22.03.2021 г.