

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Годишен финансов отчет

Универсален 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 УНИВЕРСАЛЕН
ПЕНСИОНЕН ФОНД „СЪГЛАСИЕ”
през 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.....	6
VIII.	Активи под управление	7
IX.	Структура на инвестиционния портфейл.....	8
X.	Такси и удръжки	8
XI.	Рискове свързани с финансови инструменти.....	9
	Ценови риск	9
	Валутен риск	9
	Лихвен риск.....	10
	Кредитен риск.....	10
	Концентрационен риск.....	10
	Регулаторен и политически риск	11
XII.	Пандемията от коронавирус (Covid-19)	11
XIII.	Очаквано бъдещо развитие	12
XIV.	Събития настъпили след датата на годишния финансов отчет.....	12

I. Организация

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

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

II. Осигурени лица

Към 31.12.2020 г. осигурените лица в УПФ „Съгласие“ са **405 331**, от които за 3 945 лица с подадени и потвърдени от Националната агенция за приходите заявления за участие или служебно разпределени лица не са постъпвали вноски.

През 2020 г. броят на осигурените във Фонда намалява с 1.13% спрямо предходната година. По предварителна информация, публикувана на интернет страницата на Комисията за финансов надзор, през отчетната година броят на осигурените лица в универсалните пенсионни фондове в страната бележи слаб ръст от 1.18%.

За Динамиката на броя на осигурените във Фонда лица за последните пет календарни години е показана в следващата таблица:

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

2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	2020 г.	Промяна 2020/2019г. (%)	Промяна 2020/2016г. (%)
414 073	412 842	411 617	409 967	405 331	-1.13%	-2.11%

Към края на 2020 г. по показателя „брой осигурени лица“ Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял от 10.53 %, сходен на пазарния дял година по - рано:

**Табл. №2. Пазарен дял на УПФ Съгласие по брой осигурени лица за периода
2016 г.-2020 г.**

2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Промяна 2020/2019 г.	Промяна 2020/2016 г.
11.58%	11.26%	11.03%	10.77%	10,53%	-0,24%	-1,05%

III. Новоосигурени лица

Общият брой на новоосигурените във Фонда през 2020 г. лица е 21 515, което е с 0,48 % по-малко в сравнение с техния брой през предходната 2019 година. През 2020 г. лицата, които прехвърлят средствата си от други универсални пенсионни фондове в УПФ „Съгласие“ нарастват с 2.62 % или 283 лица до 11 101, а 12 лица възобновяват осигуряването си във Фонда по реда на чл.124а от КСО.

IV. Напуснали лица

Общият брой на лицата, които през 2020 г. напускат Фонда е 26 151, което е ръст от 12.39 % спрямо техния брой година по-рано.

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

Причина за напускане на Фонда	2020 г.	2019 г.	Промяна 2020/2019г. (%)
Починали лица	724	586	23,55%
Изтеглили средства по реда на чл.131, ал.2 от КСО	-	-	0,00%
Променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО	2 008	1 380	45,51%
Преминали в друг фонд	23 419	21 302	9,94%

V. Постъпления

Общият размер на постъпилите осигурителни вноски във Фонда през 2020 г. е 158 053 хил. лв., което е с 4 065 хил. лв или 2,63% повече в сравнение с предходния отчетен период. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2020 г. нараства с 3,23% спрямо 2019 г. до 66,11 лв.¹. По данни на Комисията за финансов надзор средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2020 г. нараства с 2,4% до 64,80 лв.

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

Общият размер на прехвърлените средства от други универсални пенсионни фондове в УПФ „Съгласие“ през 2020 г. е 43 431 хил. лв., което е с 5 588 хил. лв. или със 14,77% повече в сравнение с прехвърлените средства през 2019 г.

Към 31.12.2019г. средният размер² на натрупаните средства на едно осигурено лице във Фонда е в размер на 3 852,86 лв., което е с 310,67 лева или с 8,77% 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 до 3 833,55 лв.

VI. Изплатени суми

През 2020 г. от Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ при настъпил осигурителен случай или при упражнени права, съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване са изплатени общо 20 883 хил. лв. При настъпил осигурителен случай на осигурени лица и наследници на осигурени лица са изплатени суми в общ размер на 3 707 хил. лв. или с 847 хил. лева повече в сравнение с 2019 г. Изплатените суми са разпределени както следва:

- 436 хил. лв. изплатени на общо 160 бр. осигурени лица с трайно намалена работоспособност нас 89,99 на сто;
- 3 271 хил. лв. изплатени на общо 1 578 бр. наследници на починали осигурени лица.

В Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (Сребърен фонд) са преведени 17 176 хил. лв., представляващи средства на 2 007 лица, променили осигуряването си по чл.46 от КСО, като през текущата отчетна година преведените от УПФ „Съгласие“ средства се увеличават със 5 536 хил. лв. спрямо общият им размер година по-рано. В случаите по чл.170, ал.3 от КСО към пенсионния резерв на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са прехвърлени 52 хил. лв.

Общият размер на прехвърлените от УПФ „Съгласие“ средства към други универсални пенсионни фондове през 2020 г. е 86 292 хил. лв, което е с 16 064 хил. лв. повече в сравнение с 2019г.

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

VII. Доходност

Основната цел при инвестирането на средствата на Фонда, както в средносрочен план (до 3 години), така и в по - дългосрочен план (над 5 години) е запазване и реалното нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените във Фонда лица чрез поемането на умерено високо ниво на риск.

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

При инвестиране на средствата на Фонда се следи за оптимално ниво на доходността спрямо риска чрез диверсификация на инвестиционния портфейл по групи активи и избор на инвестиционни инструменти и емитенти за постигане на възможно най - добра очаквана възвращаемост при минимизиране на специфичния риск, характерен за книгата на даден емитент и при съответното секторно и регионално разпределение на пазарния риск. В рамките на инвестиционния процес се идентифицират, измерват и управляват съвкупност от рискове, които включват: пазарен риск (в.т.ч. лихвен, валутен, ценови), кредитен риск (в т.ч. контрагентен, сетълмент и инвестиционен), ликвиден риск, оперативен риск, законов риск, политически риск. Подробна информация за рисковете, на които е изложен фонда и политиката за управление на риска е представена в пояснение 17 към финансовия отчет.

За 2020г. при инвестиране на средствата на Фонда бе постигната номинална доходност от 1.17% Стандартното отклонение и коефициентът на Шарп за същия период са съответно 5.62% и 0.29³.

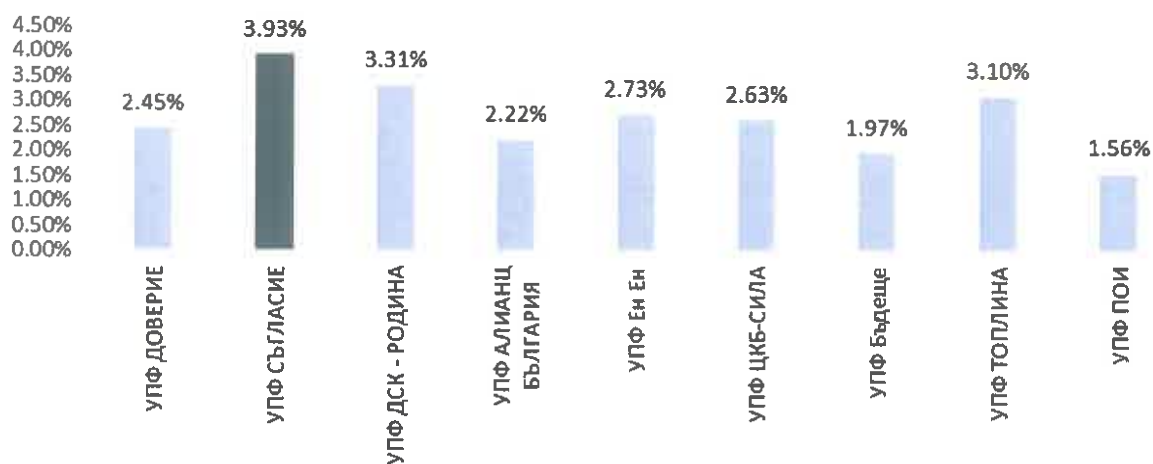
За период от пет години⁴, завършващ в края на отчетния период (30.12.2015г.- 31.12.2020г.) постигнатата номинална доходност на УПФ „Съгласие“ на годишна база е 3.93%, при стандартното отклонение и коефициентът на Шарп съответно 3.56% и 1.21.

*Табл. №4. Доходност на универсалните пенсионни фондове за периода
30.12.2015 г.-31.12.2020 г. на годишна база*

³ Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати. Не се гарантира положителна доходност и запазване в пълен размер на внесените по индивидуалните партии средства. Стойността на един дял може да се понижи. Номиналната доходност, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са изчислени съгласно чл.10. ал.2. т.1, т.3 и т.4 от Наредба №61 на КФН за изискванията към рекламните и писмените информационни материали и страниците в интернет на пенсионноосигурителните дружества.

⁴ Номиналната доходност, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са изчислени съгласно чл.11, т.1, т.2 и т.3 от Наредба №61 на КФН за изискванията към рекламните и писмените информационни материали и страниците в интернет на пенсионноосигурителните дружества.

**Доходност на универсалните 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 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 1 592 093 хил. лв. от 1 491 477 хил. лв. към края на предходния отчетен период - увеличение с 100 616 хил. лв. или с 6.75%. По данни на Комисията за финансов надзор нарастването на балансовите активи на универсалните пенсионни фондове през 2020 г. е с 11.72%. В стойността на активите са включени инвестиционни имоти на стойност 67 822 хил. лв., финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на стойност 1 380 091 хил. лв., депозити – 20 069 хил. лв., вземания за 57 190 хил. лв. и парични средства в размер на 66 921 хил. лв. Пасивите на Фонда се състоят от задължения в размер на 30 411 хил. лв. Към края на отчетния период нетните активи на Фонда бележат ръст до 1 561 682 хил. лв. или увеличение с 7.54% спрямо стойността им към края на 2020 г.

Табл. №5. Динамика на нетните активи в хил. лв. за периода 2016 г.-2019 г.

2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	Промяна 2020/2019г.	Промяна 2020/2016г.
1 019 796	1 183 590	1 250 558	1 452 165	1 561 682	7.54%	53.14%

Към края на 2020 г. по показателя „нетни активи“ пазарния дял на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ е 10.53%, което е намаление с 4.18% спрямо година по – рано.

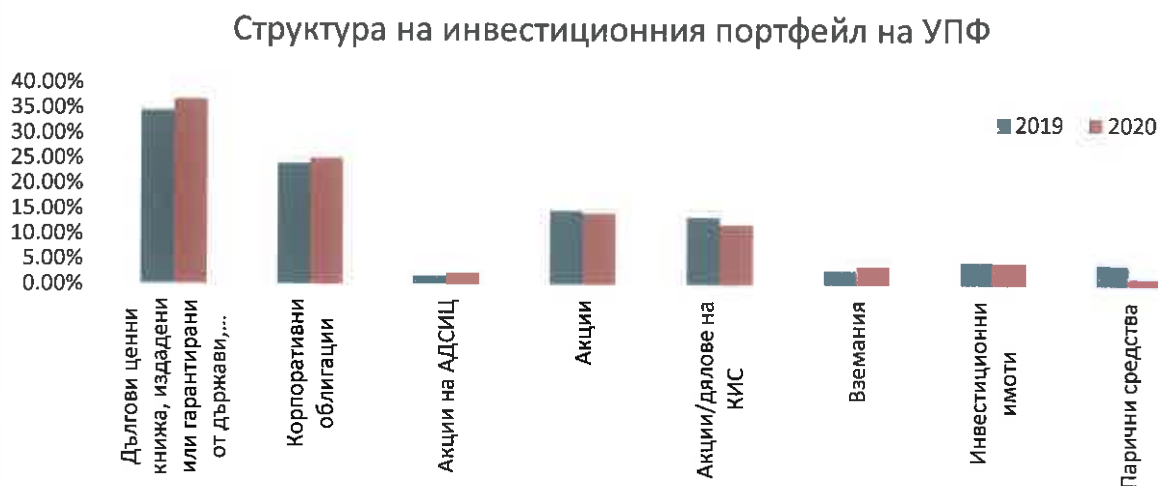
Табл. №6. Пазарен дял по размер на нетни активи за периода 2016 г.-2020 г.

2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Промяна 2020/2019 г.	Промяна 2020/2016 г.
11.46%	11.23%	11.17%	10.99%	10.58%	-0.41%	-0.88%

IX. Структура на инвестиционния портфейл

В таблицата по-долу са представени компонентите на инвестиционния портфейл на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ към последния работен ден на 2019г. и 2020г. 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 16 940 хил. лв. в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 5 928 хил. лв. и инвестиционна такса – 11 012 хил. лв. Общият размер на начислените такси и удържки нараства с 6.28% спрямо общият им размер през предходната година.

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 „Съгласие“ АД се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.

Валутен риск

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

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

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

Активи, деноминирани в лева или евро – 91.15 %;

Активи деноминирани във валута различна от лева и евро – 8.85 %.

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

Лихвен риск

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

Кредитен риск

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

При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на очакваните кредитни загуби, Фондът взема предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна без 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 УПФ Съгласие диверсифицирайки портфейла от активи по всеки един от споменатите по-горе компоненти. За целта се подбират ценни книжа както с фиксиран така и с променлив доход. Книжата с фиксиран доход представляват облигации на държави, общини или компании, отличаващи се със стабилност и предлагащи очаквана възвръщаемост, която има потенциал да изпревари темпа на инфлация през следващите години, като по този начин спомогне за постигане на положителна реална доходност от портфейла като цяло. Книжата с променлив доход са

предимно на утвърдени или перспективни български компании, при които са налице възможности за постигане на растеж, изпреварващ този на БВП на страната.

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

Регулаторен и политически риск

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

Подробна информация за рискове, свързани с финансовите инструменти е представена в пояснение 17 към финансовия отчет на Фонда.

XII. 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 Универсален 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 УПФ „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. 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 протиепидемичните 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 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 ограничания 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.

В ДВ, бр. 15 от 05.03.2021 г. бе обнародван Закон за изменение и допълнение на Кодекса за социално осигуряване. Приетите промени в КСО бяха обект на обсъждане повече от три години и са резултат от постигнатия взаимен компромис по дискутираните

проблеми особено в частта, касаеща изплащането на пенсии в УПФ. Така приетите промени намалиха политическия риск, тъй като през последните години вниманието на законодателя беше насочено изцяло към детайлно регламентиране на периода на натрупване на средствата /първата фаза/, а уредбата на втората фаза /периода на изплащане/ беше непълна и противоречива. Неяснотите в нормативната уредба на допълнителното пенсионно осигуряване създаваха предпоставки голям брой осигурени лица да прехвърлят средствата си от фондовете за допълнително пенсионно осигуряване към държавното обществено осигуряване. С приетите промени се постигна по-висока правна сигурност и предвидимост за сектора, което от своя страна ограничава възможностите за манипулиране на общественото мнение и подкопаване на доверието в пенсионната система.

С промяната в нормативната уредба се създаде устойчивост в развитието на дейността по допълнително пенсионно осигуряване и се засилиха механизмите за защита на интересите на осигурените лица. От една страна, законодателят въведе допълнителни, по-високи изисквания към пенсионноосигурителните дружества по отношение на тяхната финансова стабилност като: по-висок размер на минималния капитал, поддържане на граница на платежоспособност. От друга страна, формирането и поддържането на специализирани резерви и завишените изисквания към начина на инвестиране на средствата от фондовете за изплащане на пенсии гарантират интересите на осигурените лица по отношение на размера на изплащаната пенсия, което създава стабилност при осигуряване на необходимия финансов ресурс за изплащането на пенсиите.

ПОК „Съгласие“ АД ще предприеме всички необходими действия по привеждане в съответствие дейността на компанията и управляваните от нея фондове с нормативната и регулаторната база.

Милен Марков
Главен изпълнителен директор

Диляна Германова
Изпълнителен директор

22 март 2021 г.

Гр. София



РСМ БГ ООД

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

БУЛ ОДИТ ООД

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До Управляващите

Универсален пенсионен фонд "Съгласие"

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Универсален пенсионен фонд "Съгласие"** („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 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	
<p>Пояснения 7 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, 17. Политика по управление на риска и 19.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти от финансовия отчет</p>	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Към 31.12.2020 г. Фондът притежава финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата в размер на 1 380 091 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.</p> <p>При оценката на справедливата стойност на финансовите активи Фондът използва различни методи и прави предположения, които се основават на пазарните условия, съществуващи на всяка отчетна дата. Част от необходимите данни за оценките могат да бъдат получени сравнително лесно – като пазарни цени и лихвени проценти. Когато няма налични пазарни котировки 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.</p> <p>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.</p> <p>Поради значимостта на горепосочените обстоятелства ние определихме, че определянето на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата е ключов одиторски въпрос.</p>	<p>По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до:</p> <ul style="list-style-type: none"> - преглед, анализ и оценка на прилаганата счетоводна политика за последваща оценка и представяне на финансовите активи на Фонда от гледна точка на изискванията на МСФО и българското законодателство; - оценка на адекватността на политиките и процедурите, на дизайна и ефективността на внедрените ключови контроли, свързани с процеса на определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти; - проучващи запитвания, отправени към експертите на Фонда, относно свързаните процеси на оценяването; - детайлен тест по същество на оценката на справедливата стойност на финансови активи към 31.12.2020 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 длъжници се на измама или грешка.

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

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

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, 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 длъжници се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигахме 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 одиторско мнение ние сме предоставили в раздел „Ключови одиторски въпроси“ описание на най-важните оценени рискове, обобщение на отговора на съвместните одитори и важни наблюдения във връзка с тези рискове, когато е целесъобразно.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас съвместно одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на ПОК Съгласие АД, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.

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 „Ангажменти 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 „Ангажменти 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	67 822
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	1 380 091
Депозити	8	20 069
Вземания	9	57 190
Парични средства	10	66 921
Общо активи	1 592 093	1 491 477
Пасиви		
Задължения към осигурени лица	1	1
Задължения към свързани лица	15.2	1 263
Задължения за превеждане на средства на лица от ФДЗПО във фонд на НОИ		6 416
Задължения по репо сделки и други	11	22 731
Общо пасиви	30 411	39 312
Нетни активи в наличност за доходи	1 561 682	1 452 165

Съставил: Татяна 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: Милен 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. 59 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/(загуби) от финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	13	32 301	109 882
Печалба/(загуба) от инвестиционни имоти, нетно	6	(196)	632
Печалба от инвестиране на средствата на фонда		32 105	110 514
Вноски за осигурени лица	12.1	158 148	154 097
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	12.1	43 431	37 843
Увеличения, свързани с осигурителни вноски	12.1	201 579	191 940
Изплатени суми към осигурени лица	12.1	(3 707)	(2 860)
Прехвърлени средства към пенсионен резерв	12.1	(52)	(77)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	12.1	(86 292)	(70 228)
Средства на лица избрали да преминат от ФДЗПО във фонд на НОИ	12.1	(17 176)	(11 743)
Удръжки и такси за ПОК	12.1	(16 940)	(15 939)
Намаления, свързани с осигурителни вноски	12.1	(124 167)	(100 847)
Увеличение, нетно		109 517	201 607
Нетни активи в наличност в начало на периода	12	1 452 165	1 250 558
Нетни активи в наличност в края на периода	12	1 561 682	1 452 165

Съставил: Татяна Петрова

Главен изпълнителен директор: Милен Марков

Дата: 18.03.2021 г.

Изпълнителен директор: Дипяна 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. 59 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2020 '000 лв	2019 '000 лв
Оперативна дейност		
Постъпления, свързани с осигурени лица	12.1 158 148	154 097
Плащания, свързани с осигурени лица	12.1 (3 707)	(2 861)
Плащания за средства прехвърлени към НОИ	12.1 (15 689)	(13 071)
Платени такси на ПОК	15.2 (16 621)	(16 193)
Други плащания към ПОК	15.2 -	1
Плащания за пенсионен резерв	12.1 (52)	(77)
Постъпления от други пенсионни фондове	12.1 9 507	8 834
Плащания към други пенсионни фондове	12.1 (52 369)	(41 219)
Паричен поток от оперативна дейност	79 217	89 511
Инвестиционна дейност		
Получени лихви и дивиденди, нетно от данъци	39 729	36 682
Платени лихви	-	(1)
Придобиване на финансови активи	(652 864)	(721 564)
Постъпления от продажба и падежиране на финансови активи	572 066	625 650
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	6 (1 356)	(8 638)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	6 153	5 373
Паричен поток от инвестиционна дейност	(42 272)	(62 498)
Нетно увеличение (намаление) на парични средства и еквиваленти	36 945	27 013
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	30 980	3 927
Печалба от валутна преоценка на парични средства	(1 004)	40
Парични средства и еквиваленти в края на периода	66 921	30 980

Съставил:

Татяна Петрова

Главен изпълнителен директор:
/Милен Марков/

Дата: 18.03.2021 г.

Изпълнителен директор:

/Дилиана 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. 59 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

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

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

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

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

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

2. Осигурителни и пенсионни договори

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

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

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

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

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

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

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход. Осигурителната вноска за универсален пенсионен фонд за 2020 г. е 5%, която се разпределя между осигурителя и осигуреното лице, както следва: за сметка на осигуреното лице 2,2 % от осигурителния доход, а за сметка на осигурителя 2,8 % от осигурителния доход.

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 30.12.2018 г.- 30.12.2020 г. е 4.32% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ "Съгласие" за 2020 г.	'000 лв
Постъпили вноски през периода	158 148
Удържани такси и удръжки	(16 940)
Доход за разпределение, в т.ч.	32 105
за осигурените лица	32 105
Всичко нетни активи, в т.ч.	1 561 682
На осигурени лица	1 560 156

Резерв за минимална доходност	1 526
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	1 561 683
Дългосрочни	1 561 682
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 се преоценяват). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

5.3. Приходи

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

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

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

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

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовите отчети на Фонда, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Фондът да получи бъдещи икономически изгоди, надвишаващи първоначално

оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

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

5.6. Финансови инструменти

5.6.1. Признаване и отписване

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

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

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

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

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

5.6.2. Класификация и първоначално отчитане на финансови активи

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

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

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

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

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

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

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

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

5.6.3. Последващо оценяване на финансови активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

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

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

Методът на ефективния лихвен процент е метод за изчисляване на амортизираната стойност на финансов актив или финансов пасив и за разпределяне и признаване на приходите от лихви или разходите за лихви в печалбата или загубата през съответния период. Ефективният лихвен процент е процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания или постъпления през очаквания живот на финансовия актив или финансов пасив до брутната балансова стойност на финансовия актив или към

амортизираната стойност на финансовия пасив. При изчисляване на ефективния лихвен процент Фондът оценява паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия на финансовите инструменти, но не отчита очакваните кредитни загуби. Изчислението включва всички такси, платени или получени между страните по договора, които са неразделна част от ефективния лихвен процент, транзакционните разходи и всички други премии или отстъпки.

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

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

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

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

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

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

използват максимално пазарните входове и възможно най-малко се разчита на специфични за предприятието данни.

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

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

5.6.4. Обезценка на финансовите активи

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

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

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

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

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

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

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички

договорни парични потоци, които се дължат на Фонда и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

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

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

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

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

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

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

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

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

5.6.6. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

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

Аналогично, когато Фондът взима под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се 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

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

5.9. Такси

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

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

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

- такса в размер на 3,75%, удържана от всяка вноска;
- 0,75% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани

5.10. Данъци

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

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

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

5.11. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

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

5.11.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

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

5.11.2. Измерване на очакваните кредитни загуби

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

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

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 прераствана 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 имоти, които се държат с инвестиционна цел. Промени в балансовите стойности, отразени в Отчета за нетните активи в наличност за доходи, могат да бъдат представени както следва:

	<u>'000 лв</u>
Балансова стойност към 1 януари 2019 г.	63 314
Новопридобити активи	6 850
Продадени активи	(2 519)
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	493
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	68 138
Новопридобити активи	26
Продадени активи	-
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	(342)
Балансова стойност към 31 декември 2020 г.	67 822

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

Инвестиционните имоти не са заложили като обезпечение по заеми.

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

	2020 '000 лв	2019 '000 лв
Нетна промяна в справедливата стойност	(342)	492
Приходи от продажби на инвестиционни имоти	-	325
Приходи от наеми	540	197
Преки оперативни разходи	(394)	(382)
	(196)	632

През периода инвестиционните имоти представляват :

Инвестиционен имот – описание	Дата на придобиване	местонахождение на имота – адрес	цена на придобиване	преоценена стойност	дата на последна преоценка
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 8.4, БЛОК 284, ВХОД Ж	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 284	297 271.76	323 066.00	31.12.2020
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 9.5, БЛОК 284, ВХОД Е	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 284	203 522.98	218 057.00	31.12.2020
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 12.1, БЛОК 284, ВХОД В	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 284	177 147.79	194 284.00	31.12.2020
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН А-1, БЛОК 280, ВХОД А	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 280	219 381.48	236 554.00	31.12.2020
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН А-2, БЛОК 280, ВХОД А	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 280	204 908.52	218 752.00	31.12.2020
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН Г-2, БЛОК 280, ВХОД Г	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 280	178 316.32	194 871.00	31.12.2020
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН Г-3, БЛОК 280, ВХОД Г	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 280	198 448.26	215 511.00	31.12.2020
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН Д-3, БЛОК 280, ВХОД Д	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 280	197 647.00	215 103.00	31.12.2020
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 8.3, БЛОК 284, ВХОД Ж	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 284	145 163.70	157 156.00	31.12.2020
П И С БЕНЗИНОСТАНЦИЯ ГР ДОБРИЧ, ЖК БАЛИК	21.02.2018	ДОБРИЧ, ЖК.БАЛИК	3 553 831.25	3 795 000.00	31.12.2020

ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 8/ПАРКОМЯСТО 1.8 /СУТ/	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 8/	40 998.48	14 636.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 9/ПАРКОМЯСТО 1.9 /СУТ/	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 9/	40 998.48	14 636.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 10/ПАРКОМЯСТО 1.10/СУТ	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 10	40 998.48	14 636.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 11/ПАРКОМЯСТО 1.11/СУТ	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 11	42 900.69	15 317.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ОБЕКТ 34/ТРАФОПОСТ 1.34/СУТ/	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ОБЕКТ 34	69 187.47	24 704.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 12/ПАРКОМЯСТО 1.12/СУТ	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 12	41 281.79	14 743.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 13/ПАРКОМЯСТО 1.13/СУТ	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 13	57 045.77	20 369.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 14/ПАРКОМЯСТО 1.14/СУТ	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 14	41 281.79	14 743.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.1 ОБЕКТ 3/МАГАЗИН 1.3	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.1 ОБЕКТ 3/	101 727.23	105 044.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.1 ОБЕКТ 9/КАФЕНЕ 1.9	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.1 ОБЕКТ 9/	129 005.59	133 218.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.1 ОБЕКТ 10/СКЛАД 1.10	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.1 ОБЕКТ 10	13 153.51	13 592.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.1 ОБЕКТ 5/МАГАЗИН 1.5	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.1 ОБЕКТ 5/	150 213.09	155 108.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.1 ОБЕКТ 6/МАГАЗИН 1.6	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.1 ОБЕКТ 6/	107 737.37	111 249.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.1 ОБЕКТ 7/МАГАЗИН 1.7	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.1 ОБЕКТ 7/	106 543.44	110 008.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 1/МАГАЗИН 3.1	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 1/	809 102.84	835 486.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 2/МАГАЗИН 3.2	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 2/	103 224.70	106 595.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 3/МАГАЗИН 3.3	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 3/	103 831.79	107 216.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 4/МАГАЗИН 3.4	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 4/	40 371.16	41 687.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 5/МАГАЗИН 3.5	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 5/	97 821.65	101 010.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 6/МАГАЗИН 3.6	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 6/	48 182.33	49 755.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 7/МАГАЗИН 3.7	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 7/	182 206.49	188 158.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 8/МАГАЗИН 3.8	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 8/	85 902.55	88 699.00	31.12.2020
ЗЕМЯ ПЛЕВЕН УЛ.ДИМИТЪР КОНСТАНТИНОВ 27	23.05.2019	ЗЕМЯ ПЛЕВЕН УЛ.ДИМИТ	52 663.91	25 700.00	31.12.2020
18/50 ИД ЧАСТИ ТЕРЕН ОТ 11000 КВ.М.БУРГ	07.03.2006	БУРГАС-СЕВ.ПРОМ.ЗОНА	1 655 191.56	2 002 240.44	31.12.2020
4/50 ИД ЧАСТИ ОТ ТЕРЕН 11000 КВ.М.БУРГАС	12.12.2006	БУРГАС-СЕВ.ПРОМ.ЗОНА	364 122.00	444 942.32	31.12.2020
УПИ XIV-1416 СОФИЯ СЕРДИКА УЛ 202 N7	25.01.2018	СОФИЯ СЕРДИКА УЛ 202	6 651 480.00	11 247 700.00	31.12.2020
ДВОРНО МЯСТО 4880КВ.М. СОФИЯ/ОВЧА КУПЕЛ	27.12.2012	СОФИЯ, Р-Н ОВЧА КУПЕЛ	1 551 432.00	1 583 300.00	31.12.2020
ИМОТ РУСЕ ИЗТОЧНА ПРОМИШЛЕНА ЗОНА ЗЕМЯ	09.08.2016	РУСЕ-ИЗТ.ПРОМ.ЗОНА	1 738 724.34	1 809 200.00	31.12.2020
ПОЗЕМЛЕН ИМОТ С.КРИВИНА Р.ПАНЧАРЕВО	10.09.2016	С.КРИВИНА-ПАНЧАРЕВО	4 710 316.06	4 800 400.00	31.12.2020
ПОЗЕМЛЕН ИМОТ/ЛИВАДА/ 16200КВ.М.ГР.БАНКЯ	30.12.2011	СОФИЯ, Р-Н БАНКЯ	2 027 836.90	1 982 000.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.7 ОБЕКТ 1/ОФИС 7.1	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.7 ОБЕКТ 1/	221 015.28	235 752.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.7 ОБЕКТ 2/ОФИС 7.2	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.7 ОБЕКТ 2/	66 206.65	71 098.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.7 ОБЕКТ 3/ОФИС 7.3	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.7 ОБЕКТ 3/	76 257.70	81 900.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.7 ОБЕКТ 4/ОФИС 7.4	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.7 ОБЕКТ 4/	176 714.28	188 239.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.7 ОБЕКТ 5/ОФИС 7.5	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.7 ОБЕКТ 5/	158 857.74	169 340.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.7 ОБЕКТ 6/ОФИС 7.6	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.7 ОБЕКТ 6/	173 835.74	185 174.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.7 ОБЕКТ 7/ОФИС 7.7	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.7 ОБЕКТ 7/	130 657.49	139 883.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.7 ОБЕКТ 8/ОФИС 7.8	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.7 ОБЕКТ 8/	126 608.40	135 568.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.7 ОБЕКТ 9/ОФИС 7.9	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.7 ОБЕКТ 9/	92 065.82	98 836.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.8 ОБЕКТ 1/СНЕК БАР 8.1	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.8 ОБЕКТ 1/	941 904.86	1 027 284.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ОБЕКТ 39/ОФИС 1.39	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ОБЕКТ 39	43 685.81	43 549.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ОБЕКТ 31/АБ СТАНЦИЯ 1.31/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ОБЕКТ 31	23 779.73	23 632.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 9/МАГАЗИН 3.9	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 9/	217 518.61	224 620.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 10/МАГАЗИН 3.10	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 10	118 503.01	122 369.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 11/МАГАЗИН 3.11	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 11	130 786.37	135 041.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 12/МАГАЗИН 3.12	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.3 ОБЕКТ 12	94 563.63	97 647.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 1/ОФИС 5.1	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 1/	75 055.97	77 497.00	31.12.2020

ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 2/ОФИС 5.2	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 2/	109 619.34	113 193.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 3/ОФИС 5.3	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 3/	108 708.72	112 262.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 4/ОФИС 5.4	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 4/	101 648.28	104 967.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 5/ОФИС 5.5	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 5/	249 694.12	257 840.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 6/ОФИС 5.6	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 6/	180 870.90	186 758.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 7/ОФИС 5.7	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 7/	198 597.79	205 072.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 8/ОФИС 5.8	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 8/	143 939.88	148 630.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 9/ОФИС 5.9	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 9/	211 569.16	218 471.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 10/ОФИС 5.10	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 10	134 165.82	138 542.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 11/ОФИС 5.11	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 11	130 017.39	134 249.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 12/ОФИС 5.12	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 12	94 543.40	97 622.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 13/ОФИС 5.13	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 13	94 543.40	97 622.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 14/ОФИС 5.14	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 14	94 543.40	97 622.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 15/ОФИС 5.15	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 15	105 855.41	109 312.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 1/ОФИС 6.1	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 1/	62 934.49	64 978.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 12/ОФИС 6.12	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 12	99 322.21	98 836.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 13/ОФИС 6.13	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 13	99 322.21	98 836.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 14/ОФИС 6.14	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 14	99 322.21	98 836.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 15/ОФИС 6.15	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 15	111 052.20	110 563.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 1/ОФИС 4.1	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 1/	93 945.97	92 399.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 2/ОФИС 4.2	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 2/	134 490.86	131 872.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 3/ОФИС 4.3	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 3/	133 853.35	131 256.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 4/ОФИС 4.4	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 4/	126 012.13	123 769.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 5/ОФИС 4.5	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 5/	280 924.17	274 393.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 6/ОФИС 4.6	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 6/	236 639.30	231 441.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 7/ОФИС 4.7	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 7/	237 574.30	232 319.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 8/ОФИС 4.8	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 8/	152 999.55	149 846.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 9/ОФИС 4.9	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 9/	224 951.84	220 068.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 10/ОФИС 4.10	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 10	280 924.17	274 393.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 11/ОФИС 4.11	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 11	100 554.70	98 836.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 12/ОФИС 4.12	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 12	100 554.70	98 836.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 13/ОФИС 4.13	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 13	100 554.70	98 836.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 14/ОФИС 4.14	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 14	112 497.17	110 510.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 2/ОФИС 6.2	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 2/	97 430.97	96 984.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 3/ОФИС 6.3	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 3/	96 177.22	95 748.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 4/ОФИС 6.4	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 4/	89 058.48	88 644.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 5/ОФИС 6.5	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 5/	99 895.95	99 454.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 6/ОФИС 6.6	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 6/	193 034.43	191 883.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 8/ОФИС 6.8	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 8/	253 214.26	250 454.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 9/ОФИС 6.9	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 9/	222 168.10	220 068.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 10/ОФИС 6.10	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 10	140 887.07	139 883.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 11/ОФИС 6.11	08.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 11	136 530.85	135 568.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 15/ПАРКОМЯСТО 1.15/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 15	15 068.43	14 735.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 16/ПАРКОМЯСТО 1.16/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 16	17 778.62	17 385.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 17/ПАРКОМЯСТО 1.17/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 17	17 778.62	17 385.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 18/ПАРКОМЯСТО 1.18/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 18	17 778.62	17 385.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 19/ПАРКОМЯСТО 1.19/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 19	17 778.62	17 385.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 20/ПАРКОМЯСТО 1.20/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 20	13 219.84	12 963.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 21/ПАРКОМЯСТО 1.21/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 21	14 958.76	14 637.00	31.12.2020

ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 22/ПАРКОМЯСТО 1.22/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 22	14 958.76	14 637.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 23/ПАРКОМЯСТО 1.23/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 23	14 958.76	14 637.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 24/ПАРКОМЯСТО 1.24/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 24	18 803.64	18 371.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 25/ПАРКОМЯСТО 1.25/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 25	17 375.77	16 994.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 26/ПАРКОМЯСТО 1.26/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 26	15 545.10	15 216.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 27/ПАРКОМЯСТО 1.27/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 27	14 849.09	14 540.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 28/ПАРКОМЯСТО 1.28/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 28	14 849.09	14 540.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 29/ПАРКОМЯСТО 1.29/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 29	14 849.09	14 540.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 30/ПАРКОМЯСТО 1.30/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 30	30 210.66	28 084.00	31.12.2020
ПЛЕВЕН, ЕТ.1 ОБЕКТ 2/МАГАЗИН 1.2	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.1 ОБЕКТ 2/	238 955.84	253 317.00	31.12.2020
61.0772% ОТ УПИ 1150КВ.М.ЗЕМЯ И СГР ПЛОВ	05.04.2005	ПЛОВДИВ, УЛ.П.Р.СЛАВ.	823 282.00	1 250 490.00	31.12.2020
ОФИС 107,4 КВ.М.СОФИЯ-РАЙОН СТУДЕНТСКИ	30.03.2007	СОФИЯ, ВЕЦ СИМЕОНОВО	242 810.50	227 850.00	31.12.2020
ЗЕМЯ, СГРАДИ ГР.ВЕЛИКО ТЪРНОВО	10.11.2015	ВЕЛИКО ТЪРНОВО	3 852 298.30	3 862 100.00	31.12.2020
56.2500% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	22.07.2010	СОФИЯ, Р-Н СЕРДИКА	8 208 540.00	6 279 997.50	31.12.2020
12.5000% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	07.10.2010	СОФИЯ, Р-Н СЕРДИКА	1 824 825.44	1 395 555.00	31.12.2020
13.1833% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	28.02.2011	СОФИЯ, Р-Н СЕРДИКА	1 924 786.43	1 471 841.62	31.12.2020
ОФИС 384.38 КВ.М.СОФИЯ-РАЙОН КРАСНО СЕЛО	11.09.2012	СОФИЯ, РОДОПСКИ ИЗВОР	912 869.10	923 500.00	31.12.2020
ЗЕМЯ И СГРАДИ СТАРА ЗАГОРА 32200 КВ.М.	18.08.2014	СТАРА ЗАГОРА	3 721 694.60	4 254 000.00	31.12.2020
СГРАДА 1246 КВ.М./ВЕЛИКИ ПРЕСЛАВ	17.09.2012	ВЕЛИКИ ПРЕСЛАВ	609 448.18	582 500.00	31.12.2020
ОФИСИ И АТ.1520 КВ.М.СОФИЯ, РАЙОН ЛОЗЕНЕЦ	18.03.2013	СОФИЯ, ЛОЗЕНЕЦ	324 389.08	422 361.49	31.12.2020
ЗЕМЯ И СГР С.ПАНИЧИЩЕ, ОБЩ.САПАРЕВА БАНЯ	21.12.2012	ПАНИЧИЩЕ-САПАРЕВА БА	883 794.94	800 500.00	31.12.2020
ЗЕМЯ И СГРАДИ С.БЪЛГАРЕВО, ОБЩ.КАВАРНА	27.11.2015	КАВАРНА, С.БЪЛГАРЕВО	2 264 489.10	2 244 300.00	31.12.2020
ОБЕКТИ В СГРАДА ШИПКА-СОФИЯ, Р-Н ВИТОША	06.04.2017	СОФИЯ Р-Н ВИТОША	995 200.31	1 130 433.00	31.12.2020
ГР.СОФИЯ, ОФИС 2.2, БЛОК 286, ВХОД В	29.06.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА, БЛ.286	152 625.55	166 170.00	31.12.2020
ГР.СОФИЯ, ОФИС 2.3, БЛОК 286, ВХОД В	29.06.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА, БЛ.286	106 468.96	116 661.00	31.12.2020
ГР.СОФИЯ, ОФИС 3.3, БЛОК 286, ВХОД Б	29.06.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА, БЛ.286	139 204.25	148 895.00	31.12.2020
ГР.СОФИЯ, ОФИС 11.3, БЛОК 284, ВХОД Г	29.06.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА, БЛ.284	95 751.96	106 014.00	31.12.2020
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 2.6, БЛОК 286, ВХОД В	29.06.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА, БЛ.286	104 749.57	115 799.00	31.12.2020
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 2.7, БЛОК 286, ВХОД В	29.06.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА, БЛ.286	104 749.57	115 799.00	31.12.2020
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 3.2, БЛОК 286, ВХОД Б	29.06.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА, БЛ.286	193 406.93	212 983.00	31.12.2020
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 5.1, БЛОК 285, ВХОД А	29.06.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА, БЛ 285	181 955.42	196 696.00	31.12.2020
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 5.4, БЛОК 285, ВХОД А	29.06.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА, БЛ 285	181 955.42	196 696.00	31.12.2020
				67 821 438.37	

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

		31.12.2020	31.12.2019
		'000 лв	'000 лв
Инвестиции в акции	7.1	251 003	245 248
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	7.2	182 601	200 714
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	561 404	513 794
Инвестиции в корпоративни облигации	7.4	383 794	359 242
Инвестиции в общински облигации	7.5	1 289	1 291
		1 380 091	1 320 289

На 03.11.2020г. Фондът е сключил Договор за репо предмет на договора ДЦК с ISIN XS1208855889, издадени от Република България с дата на сетълмент 07.04.2021г.

На 11.11.2020г. Фондът е сключил Договор за репо с предмет на договора ДЦК с ISIN XS1382696398, издадени от Република България с дата на сетълмент 20.04.2021 г.

Справедливата стойност към 31 декември 2020 г. на ДЦК, заложен като обезпечение по репо сделки, е в размер на 19 424 хил.лв.

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

	31.12.2020	31.12.2019
	'000 лв	'000 лв
Инвестиции по справедлива стойност в лева	464 423	448 462
Инвестиции по справедлива стойност в евро	780 550	736 622
Инвестиции по справедлива стойност в долари	125 059	124 973
Инвестиции по справедлива стойност в швейцарски франкове	8 187	8 438
Инвестиции по справедлива стойност в румънски леи	1 872	1 794
	1 380 091	1 320 289

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 19.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти.

Информация за рисковете свързани с финансовите активи и политиката за управлението им е представена в пояснение 17. Политика по управление на риска.

7.1. Инвестиции в акции

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2020 '000 лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	BGN	8 871 652	8 694
Северкооп Гъмза Холдинг АД	BG1100026985	BGN	266 152	1 213
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	BGN	609 455	2 389
Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД	BG11SVVAAT11	BGN	114 906	2 620
Холдинг Варна АД	BG1100036984	BGN	431 270	17 078
Параходство БРП АД	BG1100100038	BGN	1 778 837	2 079
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	BGN	41 010	3 260
Зърнени храни България АД	BG1100109070	BGN	13 641 776	1 814
Оловно - цинков комплекс АД	BG11OLKAAT10	BGN	48 727	-
Неохим АД	BG11NEDIAT11	BGN	88 399	2 139
Индустириален Холдинг България АД	BG1100019980	BGN	2 277 004	1 844
Каучук АД	BG11KAPAAT12	BGN	46 893	1 970
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	BGN	51 945	675
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	BGN	4 374 456	17 673
Сила Холдинг АД	BG1100027983	BGN	2 565 311	5 131

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

23

Химснаб АД	BG11EMTOAT16	BGN	174 200	7 047
Капман Грийн Енерджи Фонд АД	BG1100032082	BGN	660 000	778
Албена АД	BG11ALBAAT17	BGN	54 527	1 352
Софарма АД	BG11SOSOBT18	BGN	1 931 785	6 182
ЧЕЗ Електро България АД	BG1100024113	BGN	249	5 229
ЧЕЗ Разпределение България АД	BG1100025110	BGN	82 360	18 613
Слънце Стара Загора АД	BG11SLSTAT17	BGN	133 300	1 826
М+С Хидравлик	BG11MPKAAT18	BGN	384 839	2 405
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	BGN	3 412 943	6 109
Регала Инвест АД	BG1100036133	BGN	996 327	1 213
Холдинг Нов век АД	BG1100058988	BGN	390 126	6 632
Холдинг Център АД	BG1100080982	BGN	36 320	1 379
Химимпорт АД	BG1100046066	BGN	11 771 625	11 065
Формопласт АД	BG11FOKAAT18	BGN	90 000	540
Етропал АД	BG1100001038	BGN	188 263	1 054
Стара планина Холдинг АД	BG1100005971	BGN	227 000	1 237
Индустриален капитал холдинг АД	BG1100010989	BGN	84 500	149
Инвестор.БГ АД	BG1100019048	BGN	233 687	3 505
Български фонд за дялово инвестиране АД	BG1100001129	BGN	470 262	517
Българска Холдингова Компания АД	BG1100001988	BGN	188 000	905
Родна земя Холдинг АД	BG1100051983	BGN	2 793 000	7 206
Екип-98 Холдинг АД	BG1100007985	BGN	38 600	878
Холдинг Света София АД	BG1100008983	BGN	493 016	1 743
Атоменергоремонт АД	BG1100007159	BGN	568 065	3 068
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	BG1100043980	BGN	496 806	1 130
Градус АД	BG1100002184	BGN	300 000	438
Елана Агрокредит АД	BG1100040101	BGN	103 452	109
Нео Лондон Капитал АД-София	BG1100004156	BGN	4 900	915
Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД	BG1100017190	BGN	120 000	1 416
Браво Пропърти фонд АДСИЦ	BG1100016176	BGN	2 120 000	2 290
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	BG1100067054	BGN	558 285	530
Премиер фонд АДСИЦ	BG1100009064	BGN	86 315	906
ЦКБ Риъл истейт фонд АДСИЦ	BG1100120051	BGN	53 277	2 183
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	BGN	439 388	7 733
Алтерон АДСИЦ	BG1100111076	BGN	74 727	1 899
Аванс терафонд АДСИЦ	BG1100025052	BGN	4 241 723	7 678
ФНИ България АДСИЦ	BG1100001053	BGN	312 196	528
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG1100041067	BGN	1 164 579	2 679
И Ар Джи Капитал-3 АДСИЦ	BG1100069068	BGN	103 500	414
СЛС Имоти АДСИЦ	BG1100065074	BGN	98 000	392
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	BG1100083069	BGN	471 985	486
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG1100026076	BGN	297 000	1 107
Фонд за енергетика и енергийни икономии АДСИЦ	BG1100026068	BGN	220 310	106
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	BGN	87 734	5 440
				197 590
Акции на чуждестранни емитенти				
Interfund Investments PLC	CY0100560214	EUR	7 839 250	2146
BASF SE O.N	DE000BASF111	EUR	35 529	4 497
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	23 405	2 204
SAP AG	DE0007164600	EUR	20 475	4 294
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	115 904	2 029
Daimler AG	DE0007100000	EUR	30 000	3 391
Varengold Bank AG	DE0005479307	EUR	300 000	2 124
Continental AG	DE0005439004	EUR	5 498	1 304
Siemens AG	DE0007236101	EUR	27 850	6 401
SHS SIEMENS ENERGY ORD REG	DE000ENER6Y0	EUR	13 925	817
Fresenius	DE0005785604	EUR	39 638	2 934
Merck KGaA	DE0006599905	EUR	22 470	6 168
Henkel AG+CO.KGAA VZO	DE0006048432	EUR	19 870	3 587
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE O.N.	CH0012032048	CHF	10 000	5 595

Novartis AG	CH0012005267	CHF	15 000	2272
ALCON	CH0432492467	CHF	3 000	320
SOFTBANK CORP.	JP3436100006	EUR	20 000	2 473
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	EUR	30 000	857
				53 413
				251 003

7.2. Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент на акции и дялове КИС	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2020
ДФ Адванс инвест	BG9000014134	BGN	657 889.2810	820
ДФ ДСК Растеж	BG9000004069	BGN	307 278.0000	253
ДФ Тексим България	BG9000018069	BGN	47 774.4414	3 140
ДФ Профит	BG9000021063	BGN	898 064.6088	8 342
ДФ Престиж	BG9000020065	BGN	755 630.5924	6 402
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	BGN	694 667.0000	5 906
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	BGN	579 994.0000	6 235
ДФ ЦКБ Гарант	BG9000009076	BGN	37 102.0000	642
ДФ Прайм Асетс	BG9000016071	BGN	11 110 376.0000	11 295
ДФ Куест Вижън	BG9000017079	BGN	9 011 146.0000	9 828
ДФ Инвест Кепитъл Високодоходен	BG9000002105	BGN	144 250.0000	2 581
ДФ Тренд Консервативен	BG9000003129	BGN	144.4632	97
ДФ Тренд Фонд Акции	BG9000007088	BGN	417.2240	346
ДФ Тренд Балансиран фонд	BG9000008086	BGN	435.8415	398
ДФ Капман Капитал	BG9000010132	BGN	103 682.9983	2 231
ДФ Капман Макс	BG9000012054	BGN	158 033.8156	1 979
ДФ Капман Фикс	BG9000004101	BGN	275 337.5035	3 856
ДФ С - БОНДС	BG9000010165	BGN	159 929.6309	1 853
ДФ С - МИКС	BG9000009167	BGN	820 445.6247	10 200
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	305 674.6998	545
ДФ Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации	BG9000007054	BGN	317 841.3687	5 886
ДФ Конкорд Фонд - 2 Акции	BG9000012138	BGN	1 097 111.4396	11 172
ДФ Конкорд Фонд - 3 ИМОТИ	BG9000013060	BGN	122 613.4174	661
ДФ Конкорд Фонд - 4 Енергетика	BG9000002089	BGN	5 898.3827	38
ДФ Конкорд Фонд - 5 ЦИЕ	BG9000003087	BGN	82 943.7067	628
ДФ Конкорд Фонд - 6 Облигации	BG9000009084	BGN	248 478.0773	3 735
ДФ Конкорд Фонд - 7 Саут Ийст Юръп	BG9000008169	BGN	67 000.0000	798
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	BGN	424 622.0000	8 679
ДФ Скай нови Акции	BG9000012062	BGN	718 597.2981	529
ДФ Скай Глобал ETFs	BG9000003103	EUR	3 878.2543	923
ДФ Инвест Класик	BG9000011072	BGN	1 105 379.5136	754
ДФ Инвест Актив	BG9000010074	BGN	1 915 184.6785	671
ДФ Компас Прогрес	BG9000002071	BGN	28 590 068.7913	8 603
ДФ Компас Стратегия	BG9000003079	BGN	5 941 777.2860	4 207
ДФ Компас Плюс	BG9000002170	BGN	2 321 869.1046	2 028
ДФ Компас Евростабилност	BG9000004077	EUR	843 898.4074	1 923
ДФ Актива Високодоходен фонд	BG9000018077	BGN	297 409.4409	487
ДФ Актива Балансиран фонд	BG9000019075	BGN	332 083.4436	679
ДФ Елана Балансиран Евро Фонд	BG9000006056	BGN	28 041.0970	3 738
ДФ Елана България	BG9000007161	BGN	101 649.6086	12 754
ДФ ЕФ - Принсипал	BG9000002055	BGN	424 408.1864	440
ДФ Златен лев	BG9000005132	BGN	1 526 879.8429	8 987
ДФ Златен лев Индекс 30	BG9000002097	BGN	310 039.0649	411
ДФ Юг Маркет Максимум	BG9000015065	BGN	2 095 108.3920	3 200
				158 880

7.4. Инвестиции в корпоративни облигации

7.4.1 Корпоративни облигации на български емитенти

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2020
					лв./евро/ щ.д.	
Астерион България АД	BG2100006092	5.25%	14.04.2024	EUR	656 000	1 297
Старком Холдинг АД	BG2100010110	4.15%	15.04.2026	BGN	1 788 000	1 803
Пауър Лоджистик ЕАД	BG2100022131	4.75%	20.06.2022	BGN	314 285.71	315
Специализирани логистични системи АД	BG2100004170	3.50%	22.03.2022	BGN	1 600 000	1 615
Балканкар Заря АД	BG2100015077	4.25%	22.09.2027	EUR	413 270	665
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	5.40%	16.11.2025	EUR	1 998 000	3 930
АСТЕРА I ЕАД	BG2100007116	4.50%	14.09.2025	EUR	497 000	990
Азалия I ЕАД	BG2100023113	4.50%	15.12.2025	EUR	2 770 833	5402
Централна кооперативна банка АД	BG2100019137	2.75%	10.12.2028	EUR	10 967 000	21 430
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	1 029 500	2049
Финанс Секюрити Груп АД	BG2100006159	6.30%	15.11.2024	EUR	4 000 000	8 003
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	6.30%	16.09.2022	EUR	1 622 222.22	3 228
Холдинг Нов Век АД	BG2100015150	4.50%	27.11.2023	EUR	3 060 000	6 004
Холдинг Център АД	BG2100018154	5.40%	22.12.2023	EUR	2 304 000	4 557
Загора Фининвест АД	BG2100006175	5.40%	29.03.2025	EUR	1 472 500	2 790
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG2100006167	5.00%	13.05.2024	BGN	4 550 000	4 603
Индъстри Дивелпмънт Холдинг АД	BG2100019160	5.00%	22.12.2024	EUR	3 360 000	6 619
Сила Холдинг АД	BG2100010102	5.40%	30.11.2024	EUR	2 000 000	3 793
Екип-98 Холдинг АД	BG2100002174	6.00%	10.02.2024	BGN	4 900 000	5 064
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG2100009179	4.50%	08.06.2025	EUR	3 960 000	7 752
М Сат Кейбъл ЕАД	BG2100021174	6.50%	24.11.2024	BGN	7 520 000	7 585
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	6.00%	06.10.2025	EUR	4 500 000	8 970
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG2100003180	5.00%	22.02.2027	EUR	4 825 000	9 747
Северкооп-Гъмза Холдинг АД	BG2100008189	5.00%	16.07.2026	BGN	8 000 000	8 184
Дивелпмънт Асетс	BG2100014187	5.75%	26.11.2026	BGN	4 398 000	4 378
СИИ Имоти АДСИЦ	BG2100017180	4.50%	20.12.2026	BGN	3 900 000	3 925
Холдинг Света София АД	BG2100019194	5.00%	14.11.2027	BGN	3 800 000	3 832
Устрем Холдинг АД	BG2100010193	4.50%	31.05.2027	BGN	4 350 000	4 345
Солар Лоджистик АД	BG2100002190	4.40%	25.01.2027	BGN	4 600 000	4 679
Булгар Чех Инвест Холдинг АД	BG2100025191	4.13%	27.12.2027	EUR	2 190 000	4 285
Адара АД	BG2100026173	3.60%	20.12.2026	BGN	5 400 000	5 406
Алтерон АДСИЦ	BG2100030175	5.75%	28.12.2025	BGN	3 705 000	3 707
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	4.50%	15.12.2025	BGN	8 843 000	8 860
Булфинанс инвестмънт АД	BG2100022172	7.00%	29.11.2025	BGN	2 000 000	2 008
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	6.75%	28.06.2026	BGN	3 800 000	3 802
Българскиан Еървейз Груп ЕАД- София	BG2100018188	3.60%	28.12.2025	BGN	2 998 000	2 999
ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ АД	BG2100013189	7.00%	19.10.2026	EUR	1 798 000	3 580
Родна Земя Холдинг АД	BG2100003206	3.60%	06.03.2029	BGN	5 970 000	6 062
Черноморски Холдинг АД	BG2100006191	6.00%	03.04.2026	BGN	3 930 000	4 027
Велграф Асет Мениджмънт	BG2100006209	4.50%	21.07.2027	EUR	3 995 000	8 104
Български фонд за вземания АДСИЦ	BG2100015200	4.00%	10.12.2029	BGN	3 100 000	3 108

Север - Холдинг АД	BG2100012207	4.00%	28.10.2028	BGN	4 300 000	4 237
БЕХ	XS1405778041	4.88%	02.08.2021	EUR	1 766 000	3 603
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	6.50%	07.12.2022	EUR	10 300 000	19 312
						231 039

7.4.2. Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти

Transalp 1 Securities	XS0483980149	4.500%	22.08.2022	EUR	10 500 000	20 725
Energo Pro AS	XS1731657141	4.000%	07.12.2022	EUR	8 809 000	16 814
Energo Pro AS	XS1816296062	4.500%	04.05.2024	EUR	8 009 000	15 623
Petrobras Global Finance	XS0982711714	4.750%	14.01.2025	EUR	10 000 000	23 258
Petrobras Global Finance	US71647NAY58	5.999%	27.01.2028	USD	7 000 000	13 313
Лукойл Интернешънъл Финанс	XS1514045886	4.750%	02.11.2026	USD	5 000 000	9 141
Credit bank of Moscow	XS1759801720	5.550%	14.02.2023	USD	4 000 000	6 819
Sberbank	XS0848530977	5.125%	29.10.2022	USD	5 250 000	8 877
OTP Bank	XS2022388586	2.875%	15.07.2029	EUR	6 000 000	12 069
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	4.750%	26.02.2029	EUR	4 000 000	8 178
Gazprom	XS2196334671	3.000%	29.06.2027	USD	5 000 000	8 162
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	XS2265369657	3.000%	29.05.2026	EUR	5 000 000	9 776
						152 755
						383 794

7.5 Инвестиции в общински облигации на български емитенти

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал лв./евро/ щ.д.	Справедлива стойност към 31.12.2020 '000 лв
Община Марица	BG2100004196	2.20%	05.10.2028	BGN	1 200 000	1 289
						1 289

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	223 376	-	11 162	16 465	251 003
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	16 102	165 701	-	798	182 601
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави- членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	561 404	-	-	-	561 404
Корпоративни облигации	154 945	192 009	36 840	-	383 794
Общински облигации	-	-	1 289	-	1 289
Общо	955 827	357 710	49 291	17 263	1 380 091
Дял	69.26%	25.92%	3.57%	1.25%	100.00%

8. Депозити

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Сума на депозита към 31.12.2020
				лв.	'000 лв
Юробанк България	0.00%	03.08.2021	BGN	20 069	20 069
					20 069

9. Вземания

	31.12.2020	31.12.2019
	'000 лв	'000 лв
Вземания, свързани с инвестиции и репосделки	57 188	42 009
Вземания, свързани с лихви по депозити	-	26
Вземания, свързани с непреведени суми от НАП	2	1
Вземания от ПОК	-	-
	57 190	42 036

Вземанията свързани с инвестиции са:

	31.12.2020	31.12.2019
	'000 лв	'000 лв
Вземания за главници по репо сделки	48 471	35 300
Вземания за лихви по репо сделки	405	248
Вземания за гаранции по репо сделки	-	21
Главници по падежирани облигации	1 880	3 027
Падежирани лихви по облигации	284	905
Вземания по дивиденди	652	803
Вземания по реструктурирани емисии	114	567
Вземане от конвертиране на облигации в акции	-	-
Вземания свързани с придобиване на ЦК	3 269	-
Вземания по лихви за забава и други	666	1 035
Вземания по отдадени под наем инвестиционни имоти	606	99
Вземания по отдадени под наем инвестиционни имоти лихви за забава	28	4
Предплащания във връзка с придобиване на инвестиционни имоти	813	-
	57 188	42 009

Към 31.12.2020 г. са обезценени вземания за лихви и главница по облигации, представени в пояснение 17.2.

10. Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	31.12.2020	31.12.2019
	'000 лв	'000 лв
Парични средства в брой и в банки	45 415	28 274
- в лева	20 244	1 469
- в евро	1 262	1 237
- в щатски долари	66 921	30 980

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

	31.12.2020	31.12.2019
	'000 лв	'000 лв
Парични средства в брой и в разплащателни банкови сметки	66 921	30 980
	66 921	30 980

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

11. Задължения по репо сделки и други

	31.12.2020	31.12.2019
	'000 лв	'000 лв
Задължения по репо сделки	19 424	33 399
Задължения за комисиони по сделки с ценни книжа	3 269	-
Депозити от наематели на инвестиционни имоти и режийни	31	13
Задължения за грешни преводи от НАП и др.	7	26
	22 731	33 438

Задълженията по репо сделки към 31.12.2020 г. са по договори, описани в пояснение 7.

12. Нетни активи в наличност за доходи

	31.12.2020	31.12.2019
	'000 лв	'000 лв
Резерв за минимална доходност	1 526	1 507
Нетни активи в наличност за доходи	1 560 156	1 450 658
	1 561 682	1 452 165

12.1. Изменение на нетните активи в наличност за доходи

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

	2020 ‘000 лв	2019 ‘000 лв
Към началото на периода	1 452 165	1 250 558
Постъпили осигурителни вноски и лихви	158 053	153 988
Средства на лица възобновили осигуряването си по чл. 124 на КСО	95	109
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	43 431	37 843
Общо увеличение от осигурителни вноски	201 579	191 940
Доход от инвестиране средствата на фонда	32 105	110 514
Еднократно изплатени суми на осигурени лица	(436)	(396)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(3 271)	(2 464)
Изплатени суми към осигурени лица	(3 707)	(2 860)
3,75% такса за обслужване	(5 928)	(5 776)
0,75% инвестиционна такса	(11 012)	(10 163)
Общо удържани такси и други удържки	(16 940)	(15 939)
Прехвърлени средства към пенсионен резерв в ПОК	(52)	(77)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(86 292)	(70 228)
Средства на лица променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО	(17 176)	(11 640)
Преведени средства на лица по пар.51 ал1 от ПЗРна ЗИДКСО	-	(103)
Средства на лица избрали да преминат от ФДЗПО във фонд на НОИ	(17 176)	(11 743)
Към края на периода	1 561 682	1 452 165
Осигурителни вноски	2020 % от вноската	2019 % от вноската
За сметка на осигурителя	56	56
За сметка на осигуреното лице	44	44
	100	100

12.2. Осигурителни договори

Към 31.12.2020 г. Фондът е изплатил 3 271 хил. лв. на наследници поради смърт на осигурените лица (2019 г.: 2 464 хил. лв.).

13. Печалби (загуби) 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, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са свързани с финансови активи и пасиви класифицирани като държани за търгуване.

	2020	2019
	'000 лв	'000 лв
Печалба от промяна в справедливата стойност	714 861	478 729
Загуба от промяна в справедливата стойност	(711 065)	(408 313)
Печалба от продажба на финансови активи	1 540	3 643
Приходи от придобиване на финансови активи от увеличение на капитала	2 033	75
Приходи по репо сделки	2 168	1 853
Разходи по репо сделки	-	(1)
Загуба от продажба на финансови активи	(2 231)	(2 750)
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(164)	(133)
Приходи от лихви	33 545	30 967
Приходи от дивиденди	3 467	4 041
Разходи за данъци върху лихви, дивиденди	(369)	(413)
Печалба от валутно-курсови разлики	58 104	39 781
Загуба от валутно-курсови разлики	(69 588)	(37 597)
	32 301	109 882

14. Удръжки и такси за Пенсионноосигурителната Компания (ПОК)

Видове такси		2020	2019
		Стойност на таксата '000 лв	Стойност на таксата '000 лв
Такса за обслужване на дейността	3.75 % от вноските	5 928	5 776
Инвестиционна такса	0.75%	11 012	10 163
		16 940	15 939

15. Сделки със свързани лица

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

15.1. Сделки през годината

Видове такси	Такси от осигурителни вноски '000 лв	Инвестиционна такса върху актива '000 лв	Всичко '000 лв
Към 01.01.2019 г.	353	846	1 199
Преведени към ПОК	(6 129)	(10 065)	(16 194)
Начисления към ПОК	5 776	10 163	15 939
Към 31.12.2019 г.	-	944	944
Преведени към ПОК	(5 646)	(10 975)	(16 621)
Начисления към ПОК	5 928	11 012	16 940
Към 31.12.2020 г.	282	981	1 263

15.2. Разчети със свързани лица в края на годината

Задължение към:	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД		
- такси от осигурителни вноски	282	-
- инвестиционна такса	981	944
Общо задължения към свързани лица	1 263	944

16. Условни активи и пасиви

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

17. Политика по управление на риска

17.1. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

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

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

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

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

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

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2020 г. са 88% от неговите активи. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

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

Към 31 декември 2020 г. делът на чуждестранните инвестиции (дялови и дългови) във финансови инструменти, издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор възлиза на 48% от инвестициите на фонда. Инвестициите са предимно в Германия, Румъния, Мексико, Черна гора, Русия и Бразилия. Подробна информация за финансовите активи издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор е посочена в пояснение 7.

17.1.1. Анализ на ценовия риск

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

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

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

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 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.

2020 год.

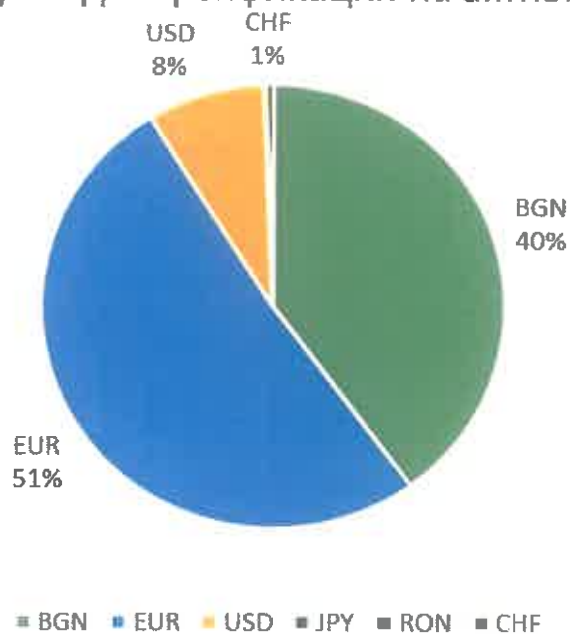


2019 год.



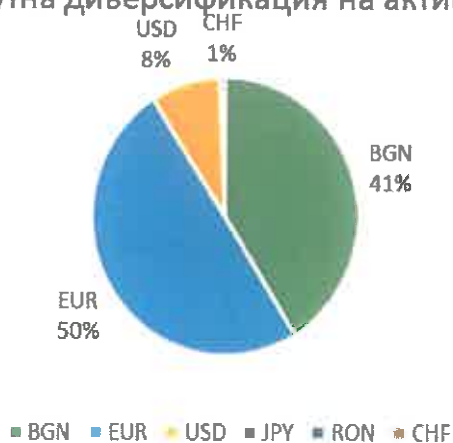
2020 год.

Валутна диверсификация на активите



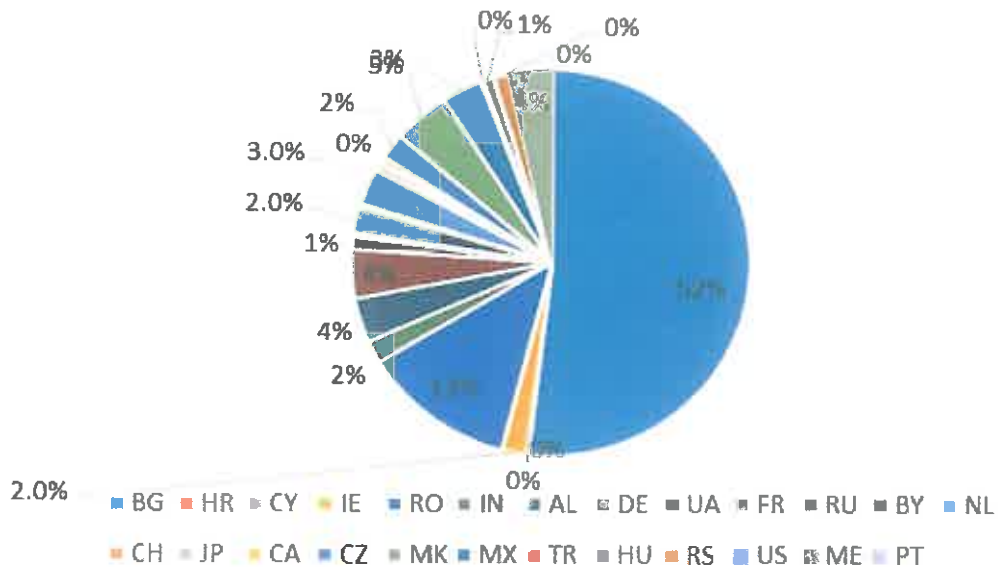
2019 год.

Валутна диверсификация на активите



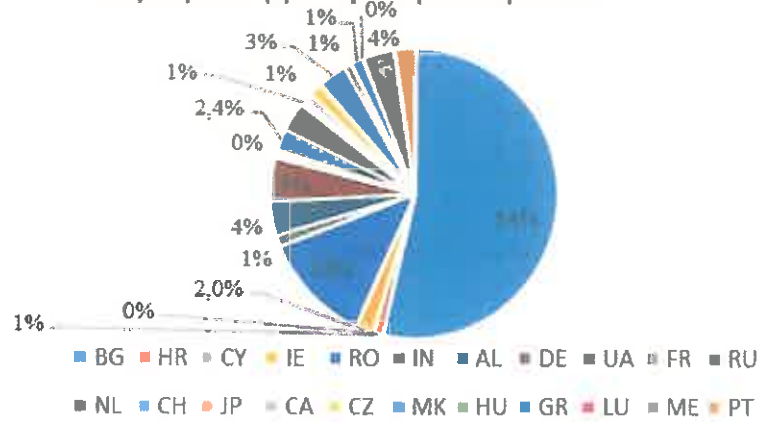
2020 год.

Географска диверсификация на активите

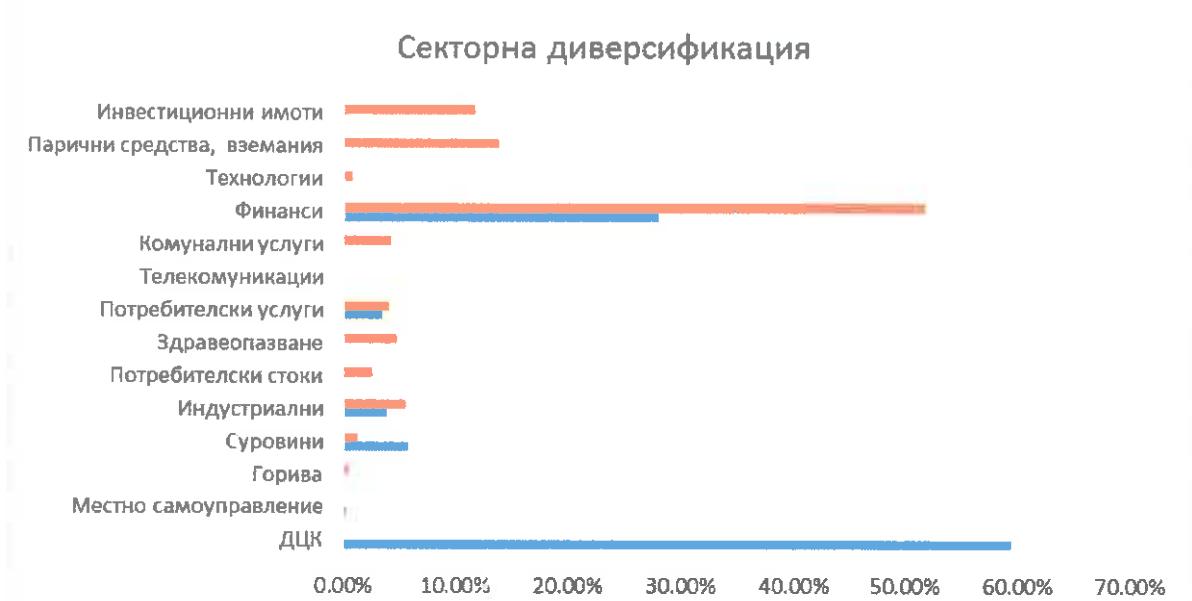


2019 год.

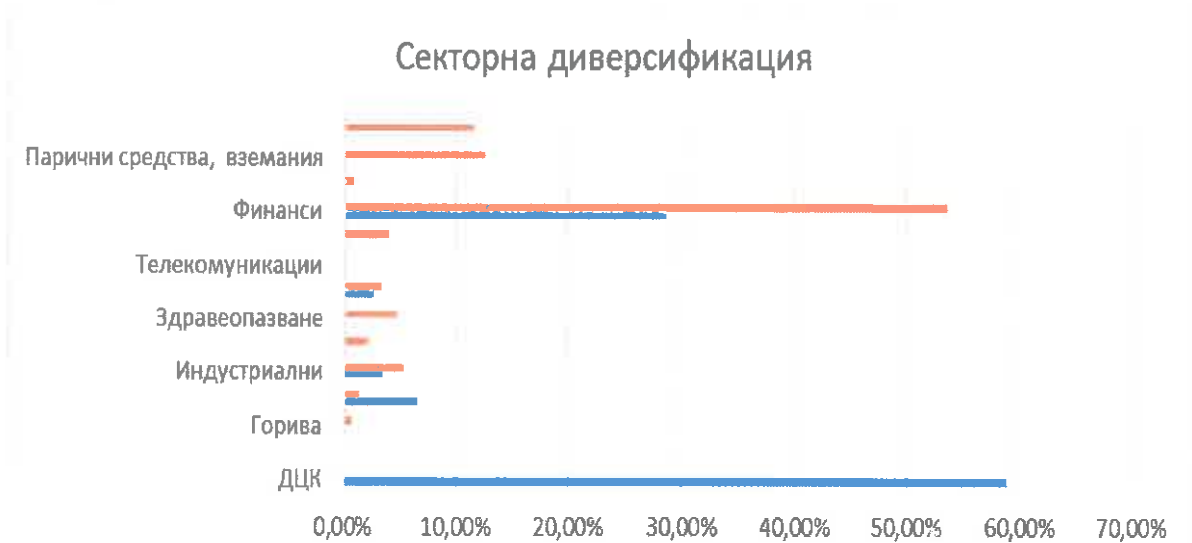
Географска диверсификация на активите



2020 год.



2019 год.



Показатели	2020	2019
Годишна доходност	1.17%	7.57%
Стандартно отклонение	5.62%	2.44%
Безрискова норма на възвръщаемост	-0.46%	-0.39%
Коефициент на Шарп	0.29	3.27
Модифициран коефициент на Шарп	0.001	0.002

Показатели за измерване на риска

Стойност под риск (VaR)	Дневна база (двугодишен период)	Дневна база (тригодишен период)
Доверителен интервал		
95%	-1.56%	-1.30%
99%	-5.78%	-4.02%

17.1.2. Валутен риск

Фондът е изложен на валутен риск при сключването на сделки във валута различна от лев и евро. Към датата на приемане на финансовия отчет, Република България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв.

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

Активи, деноминирани в лева или евро – 91.15 %;

Активи деноминирани във валута различна от лева и евро – 8.85 %.

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

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

31 декември 2020 г.	Щатски долари	Евро	Лева	Швейцарски франкове	Румънски леи	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	1 262	20 244	45 415	-	-	66 921
Депозити	-	-	20 069	-	-	20 069
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	-	-	-
Корпоративни облигации	-	3 603	-	-	-	3 603
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	-	-	0
Вземания	120	2 583	54 487	-	-	57 190
Други краткосрочни вземания	-	-	-	-	-	-
Общо излагане на краткосрочен риск	1 382	26 430	119 971	-	-	147 783

31 декември 2020 г.	Щатски долари	Евро	Лева	Швейцарски франкове	Румънски леи	Общо
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	17 291	215 116	15 126	-	-	247 533
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	61 456	252 415	-	-	-	313 871
Корпоративни облигации	-	132 507	94 929	-	-	227 436
Корпоративни облигации в чужбина	46 312	106 443	-	-	-	152 755
Общински облигации	-	-	1 289	-	-	1 289
Акции	-	45 226	197 590	8 187	-	251 003
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	3 391	155 489	-	-	158 880
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в чужбина	-	21 849	-	-	1 872	23 721
Инвестиционни имоти	-	-	67 822	-	-	67 822
Общо излагане на дългосрочен риск	125 059	776 947	532 245	8 187	1 872	1 444 310

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

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

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

17.1.3. Лихвен риск

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

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

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

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

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути. Извършените анализи на чувствителността за промени в стойността на дълговите ценни книжа при определени изменения в лихвените нива показват следното:

Промяна в лихвените нива	2020	2019
+0.5 п.п	- 27 415 600,03 лв.	- 26 371 834,63 лв.
+1.0 п.п	- 55 870 497,87 лв.	- 53 694 444,81 лв.
+1.5 п.п	- 85 364 693,47 лв.	- 81 967 830,34 лв.

Дюрацията на активите на Фонда е 5.79. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 5.68.

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

31 декември 2020г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	от 0.00% до 0.05%	66 921	-	66 921
Депозити	0.00%	20 069	-	20 069
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 1.50% до 3.88%	247 533	-	247 533
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 1.13% до 6.88%	313 871	-	313 871
Корпоративни облигации	от 2.75% до 7 %	231 039	-	231 039
Корпоративни облигации в чужбина	от 2.875% до 5.999%	152 755	-	152 755
Общински облигации	2.20%	1 289	-	1 289
Акции	-	-	251 003	251 003
Дялове и акции в КИС	-	-	182 601	182 601
Инвестиционни имоти	-	-	67 822	67 822
Вземания, свързани с инвестиции	5.50%	48 876	8 312	57 188
Други краткосрочни вземания	-	-	2	2
Общо активи		1 082 353	509 740	1 592 093

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

17.2. Анализ на кредитния риск

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

При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на очакваните кредитни загуби, Фондът взема предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна. 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 23.14% от активите.

Общо дълговите книжа представляват 59.45% (2019 – 58.54%) от активите, като 16.20% (2019 – 17.04%) от тях са обезпечени, а 83,80% (2019 – 82.96%) са необезпечени. Общо с присъден външен рейтинг са 77.95% (2019 – 74.85%), а останалите 22.05% (2019 – 25.15%) са рейтинговани по вътрешна методология.

Към 31.12.2020 г. с висок кредитен риск са облигации с балансова стойност 1 973 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 размер на 1 107 хил. лв. за 2020 г.:

Вид на вземането	Първоначална стойност	Падеж на задължението	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2020г.	В лева
					Признати разходи за обезценка през 2020г.
Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	14 243.92	9/22/2020	5%	712.20	712.20
Лихви по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	17 574.27	9/22/2020	5%	878.72	878.72
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	782 517.80	3/17/2015	95%	743 391.91	39 125.89
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	782 517.80	3/17/2016	95%	743 391.91	39 125.89
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	782 517.80	3/17/2017	95%	743 391.91	39 125.89
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	282 992.74	7/27/2017	95%	268 843.08	14 149.64
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	9 206 091.81	7/27/2017	80%	7 364 873.45	460 304.59
Главница по облигации на Агрокор от емисия XS0776111188	1 134 772.57	4/3/2019	90%	1 021 295.31	453 909.03
Дивидент по акции на Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	297 000.00	12/31/2019	20%	59 400.00	59 400.00

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	BG2100015077	5 500 000	15 454.94	Залог на вземания на дружеството
Хелт енд Уелнес АДСИЦ	BG2100005094	15 000 000	1 008 648.87	Първа по ред ипотека на недвижими имоти – собственост на дружеството

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

Емитент	Емисия №	Справедлива стойност на притежаваните ценни книжа от емисията към 31.12.2020 г.	Кратко описание на преструктурирането
Азалия ЕАД	BG2100023113	5 402 872.57	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Адара АД	BG2100026173	5 405 880.00	Промяна лихвен процент
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	8 860 420.71	Промяна на лихвен процент
ЦКБ АД	BG2100019137	21 429 853.99	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Астера ЕАД	BG2100007116	989,856.81	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Астерион АД	BG2100006092	1 297 419.31	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Балканкар заря АД	BG2100015077	665 417.10	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Старком Холдинг АД	BG2100010110	1 802 988.06	Удължаване на срока на емисията
Пауър Лоджистикс ЕАД	BG2100022131	314 579.99	Удължаване на срока на емисията
Финанс Секюрити Груп АД	BG2100006159	8 002 786.96	Удължаване на срока на емисията
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	3 929 866.20	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	385 228.00	Промяна в погасителния план
Transalp 1 Securities	XS0483980149	20 725 353.54	Промяна лихвен 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. Средствата по разплащателни сметки на фонда в размер на 66 921 хил.лв. са депозирани в Уникредит Булбанк АД.

Балансова стойност на портфейла от дългови книжа по страни:

Финансови активи по справедлива стойност през
печалбата или загубата

	Стойност към 31.12.2020 г. '000 лв	Стойност към 31.12.2019 г. '000 лв
ДЦК		
Република Румъния	188 351	184 369
Република Албания	56 457	55 859
Република Португалия	-	36 430
Република Македония	70 119	48 776
Република Сърбия	18 549	-
Република Украйна	16 402	6 796
Република Хърватска	-	15 271
Република Гърция	-	20 534
Република Турция	5 495	-
Република Индонезия	28 580	18 836
Русия	7 278	7 605
Република Литва	-	2 339
Република Мексико	49 114	-
Република Беларус	6 809	-
Република Черна гора	55 068	52 431
Корпоративни облигации		
БЕХ	3 603	-
Petroleos Mexicanos	8 178	8 609
Petrobras Global Finance	36 571	37 626
Лукойл Интернешънъл финанс	9 141	9 687
Credit bank of Moscow	6 819	7 337
Sberbank	8 876	9 750
OTP Bank	12 069	12 171
Bombardier Inc	-	3 523
Eurohold	19 312	18 653
Energy Pro AS	32 437	22 524
Deutsche Lufthansa	9 776	-
Gazprom	8 162	10 725
Transalp 1 Securities	20 725	21 011
Agrokor	-	-
Общо	677 891	610 862

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

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Мексико	XS2104886341	Ваа1	Moody's
Република Мексико	XS2135361686	Ваа1	Moody's
Република Мексико	US91087BAH33	Ваа1	Moody's
Република Индонезия	USY20721BT56	Ваа2	Moody's
Република Индонезия	XS2069959398	Ваа2	Moody's
Република Румъния	XS1313004928	Ваа3	Moody's
Република Румъния	XS1768067297	Ваа3	Moody's
Република Румъния	XS1892141620	Ваа3	Moody's
Република Румъния	XS2027596530	Ваа3	Moody's
Република Румъния	XS2201851172	Ваа3	Moody's
Република Румъния	XS2258400162	Ваа3	Moody's

Република Сърбия	XS2170186923	Ba3	Moody's
Република Албания	XS1877938404	B1	Moody's
Република Черна гора	XS2270576700	B1	Moody's
Република Черна гора	XS1807201899	B1	Moody's
Република Черна гора	XS2050982755	B1	Moody's
Република Турция	US900123BZ27	B2	Moody's
Република Беларус	XS1634369067	B3	Moody's
Русия	RU000A0JXTS9	BBB	Fitch
Република Македония	XS1744744191	BB-	S&P
Република Македония	XS2181690665	BB-	S&P
Република Украйна	XS2015264778	B	S&P
Република Украйна	XS2010033343	B	S&P
Gazprom	XS1795409082	Baa2	Moody's
Sberbank	XS0848530977	Baa3	Moody's
OTP Bank	XS2022388586	Baa1	Moody's
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	Ba2	Moody's
Petrobras Global Finance	XS0982711714	Ba2	Moody's
Petrobras Global Finance	US71647NAY58	Ba2	Moody's
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	XS2265369657	Ba2	Moody's
Bulgarian energy Hld(БЕХ)	XS1405778041	Ba1	Moody's
Credit Bank of Moscow	XS1759801720	Ba3	Moody's
Лукойл Интернешънъл Финанс	XS1514045886	BBB	S&P
Energy Pro AS	XS1731657141	B+	S&P
Energy Pro AS	XS1816296062	B+	S&P
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	B	Fitch
Transalp 1 Securities	XS0483980149	N.A	

Към 31.12.2020 г.

Държавни ценни книжа	Стойност '000 BGN	Агенция
Baa1	49 114	Moody's
Baa2	28 580	Moody's
Baa3	188 351	Moody's
Ba3	18 549	Moody's
B1	111 525	Moody's
B2	5 495	Moody's
B3	6 809	Moody's
BBB	7 278	Fitch
BB-	70 119	S&P
B	16 402	S&P
Корпоративни ценни книжа		
Baa1	12 069	Moody's
Baa2	8 162	Moody's
Baa3	8 876	Moody's
Ba1	3 603	Moody's
Ba2	54 525	Moody's
Ba3	6 819	Moody's
BBB	9 141	S&P
B+	32 437	S&P
B	19 312	Fitch
N.A	20 725	-

Към 31.12.2019

Държавни ценни книжа	Стойност '000 BGN	Агенция
Vaa2	18 836	Moody's
Vaa3	220 799	Moody's
B	6 796	S&P
Ba2	15 271	Moody's
B1	128 824	Moody's
BB-	48 776	S&P
BBB	7 605	Fitch
N.A	2 339	-
Корпоративни ценни книжа		
Vaa2	10 725	Moody's
Ba1	21 921	Moody's
Ba2	37 626	Moody's
Vaa3	8 609	Moody's
Ba3	7 337	Moody's
BBB	9 687	S&P
B+	22 524	S&P
Saa1	3 523	Moody's
N.A	39 665	-

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	2019
	'000 лв.	'000 лв.
Групи финансови активи (баланси стойности)		
Вземания	57 190	42 036
Депозити	20 069	30 034
Парични средства	66 921	30 980
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	1 380 091	1 320 289
	1 524 271	1 423 339

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

31 декември 2020 г.	До 3 м. '000 лв	3 м.-6 м. '000 лв	6м-1г. '000 лв	1 г.-5 г. '000 лв	5г.-20 г. '000 лв	Без матуритет '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	66 921	66 921
Депозити	-	-	20 069	-	-	-	20 069
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	-	247 533	-	247 533
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	135 795	178 076	-	313 871
Корпоративни облигации	-	-	3 603	121 837	105 599	-	231 039
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	92 116	60 639	-	152 755
Общински облигации	-	-	-	-	1 289	-	1 289
Акции	-	-	-	-	-	251 003	251 003
Дялове и акции в КИС	-	-	-	-	-	182 601	182 601
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	67 822	67 822
Вземания, свързани с инвестиции	43 026	14 162	-	-	-	-	57 188
Други краткосрочни вземания	-	-	-	-	-	2	2
Общо активи	43 026	14 162	23 672	349 748	593 136	568 349	1 592 093
31 декември 2019 г.	До 3 м. '000 лв	3 м.-6 м. '000 лв	6м-1г. '000 лв	1 г.-5 г. '000 лв	5г.-20 г. '000 лв	Без матуритет '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	30 980	30 980
Депозити	-	30 034	-	-	-	-	30 034
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	2 339	-	-	51 701	269 451	-	323 491
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	-	190 303	-	190 303
Корпоративни облигации	1 243	-	-	113 693	101 343	-	216 279
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	64 145	78 818	-	142 963
Общински облигации	-	-	-	-	1 291	-	1 291
Акции	-	-	-	-	-	245 248	245 248
Дялове и акции в КИС	-	-	-	-	-	200 714	200 714
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	68 138	68 138
Вземания, свързани с инвестиции	37 957	4 078	-	-	-	-	42 035
Други краткосрочни вземания	-	-	-	-	-	1	1
Общо активи	41 539	34 112	-	229 539	641 206	545 081	1 491 477

17.3. Анализ на ликвиден риск

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

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

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

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

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

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

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

Дружеството извършва регулярно анализ на ликвидността на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Дружеството очаква предстоящите плащания в срок от една година да са в размер на 122 152 хил. лв.

Анализ на концентрационния риск

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

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

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

17.4. Анализ на регулаторен и политически риск

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

17.5. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Депозити	8	20 069	30 034
Вземания	9	57 190	42 036
Пари и парични еквиваленти	10	66 921	30 980
		144 180	103 050
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:	7		
Държавни ценни книжа		561 404	513 794
Общински облигации		1 289	1 291
Облигации		383 794	359 242
Капиталови инструменти		251 003	245 248
Дялове в договорни фондове		182 601	200 714
		1 380 091	1 320 289

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	15.2	1 263	944
Задължения за превеждане на средства на лица от ФДЗПО във фонд на НОИ		6 416	4 929
Задължения по репо сделки и други	11	22 731	33 438
		30 411	39 312

18. Политика и процедура за управление на нетните активи

Целите на ПОК по отношение управлението на нетните активи са:

- Основната цел на инвестиционната политика е запазване и реалното нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените лица чрез поемането на умерено висок риск в дългосрочен план.
- Спазване на нормативните изисквания;
- Поддържане на висока ликвидност;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

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

19. Определяне на справедлива стойност

19.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

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

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

Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

- а) 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 биват могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основан и на цени) (ниво 2); както и
- в) елементите при актив или пасив, които не се основават на наблюдаема пазарна информация (ненаблюдаеми елементи) (ниво 3).

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

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

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

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

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Инвестиции в акции	223 376	-	27 627	251 003
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	16102	165 701	798	182 601
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	561 404	-	-	561 404
Корпоративни облигации	154 945	192 009	36 840	383 794
Общински облигации	-	-	1 289	1 289
Общо групи финансови активи държани за търгуване	955 827	357 710	66 554	1 380 091

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

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

Определяне на справедливата стойност на ниво 3

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

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

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2020 г. ('000 лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Корпоративни облигации на български емитенти	17 404	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	20 725	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	14 318	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция

Български акции	11 162	Дисконтирани парични потоци	Среднопретеглена цена на капитала	Нарастване на среднопретеглената цена на капитала ще доведе до пониска справедлива стойност
Акции на чуждестранни емитенти	2 147	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	798	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция

19.2. 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:	67 822	67 822
- земи	23 896	23 896
- сгради	43 926	43 926

31 декември 2019 г.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Инвестиционни имоти:	68 138	68 138
- земи	24 120	24 120
- сгради	44 018	44 018

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

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

	Инвестиционни имоти Офис сграда хил. лв.
Салдо към 1 януари 2020г.	68 138
Печалби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	(342)
Покупки	26
Продажби	-
Салдо към 31 декември 2020 г.	67 822
Сума, включена в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти“, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	(196)
	Инвестиционни имоти Офис сграда хил. лв.
Салдо към 1 януари 2019 г.	63 314
Печалби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	493
Покупки	6 850
Продажби	(2 519)
Салдо към 31 декември 2019 г.	68 138
Сума, включена в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти“, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	633

20. 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.

В ДВ, бр. 15 от 05.03.2021 г. бе обнародван Закон за изменение и допълнение на Кодекса за социално осигуряване. Приетите промени в КСО бяха обект на обсъждане повече от три години и са резултат от постигнатия взаимен компромис по дискутираните проблеми особено в частта, касаеща изплащането на пенсии в УПФ. Така приетите промени

намалиха политическия риск, тъй като през последните години вниманието на законодателя беше насочено изцяло към детайлно регламентиране на периода на натрупване на средствата /първата фаза/, а уредбата на втората фаза /периода на изплащане/ беше непълна и противоречива. Неяснотите в нормативната уредба на допълнителното пенсионно осигуряване създаваха предпоставки голям брой осигурени лица да прехвърлят средствата си от фондовете за допълнително пенсионно осигуряване към държавното обществено осигуряване. С приетите промени се постигна по-висока правна сигурност и предвидимост за сектора, което от своя страна ограничава възможностите за манипулиране на общественото мнение и подкопаване на доверието в пенсионната система.

С промяната в нормативната уредба се създаде устойчивост в развитието на дейността по допълнително пенсионно осигуряване и се засилиха механизмите за защита на интересите на осигурените лица. От една страна, законодателят въведе допълнителни, по-високи изисквания към пенсионноосигурителните дружества по отношение на тяхната финансова стабилност като: по-висок размер на минималния капитал, поддържане на граница на платежоспособност. От друга страна, формирането и поддържането на специализирани резерви и завишените изисквания към начина на инвестиране на средствата от фондовете за изплащане на пенсии гарантират интересите на осигурените лица по отношение на размера на изплащаната пенсия, което създава стабилност при осигуряване на необходимия финансов ресурс за изплащането на пенсиите.

ПОК „Съгласие“ АД ще предприеме всички необходими действия по привеждане в съответствие дейността на компанията и управляваните от нея фондове с нормативната и регулаторната база.

21. 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.