

Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Годишен финансов отчет

Доброволен пенсионен фонд “Съгласие”

31 декември 2021 г.



# Съдържание

	<b>Страница</b>
<b>Годишен доклад за дейността</b>	-
<b>Доклад на независимите одитори</b>	-
<b>Отчет за нетните активи в наличност за доходи</b>	1
<b>Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи</b>	2
<b>Отчет за паричните потоци</b>	3
<b>Пояснения към годишния финансов отчет</b>	4-44

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД  
“СЪГЛАСИЕ”  
през 2021 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 удържки.....	8
XI. Рискове, свързани с финансови инструменти .....	8
Ценови риск .....	9
Валутен риск.....	9
Лихвен риск .....	10
Кредитен риск.....	10
Концентрационен риск .....	10
Регулаторен и политически риск .....	10
XII. Очаквано бъдещо развитие .....	11
XIII. Събития настъпили след датата на годишния финансов отчет .....	11

## **I. Организация**

Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ /Фонд, ДПФ „Съгласие“/ е самостоятелно юридическо лице, регистрирано по фирмено дело № 12370/2000 г. на Софийски градски съд.

Фондът се управлява и представлява от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД /Компанията/ – учредена и вписана в Търговски регистър на 09.05.1995 г. 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 Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ № 338-ДПФ/25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор.

## **II. Осигурени лица**

Към 31.12.2021 г. броят на участниците в ДПФ „Съгласие“ е **49 610** лица, от които 31 са пенсионери.

Разпределението на осигурените лица<sup>1</sup> по видове договори е, както следва:

- 35 763 са осигурени лица с работодателски вноски;
- 21 772 са осигурени лица с лични вноски;
- 16 са осигурени лица са с вноски от друг осигурител.

Преобладаващата част от осигурените лица във Фонда са осигурени с месечни вноски.

През 2021 г. броят на осигурените във Фонда бележи незначителен спад. За същия период по предварителна информация, публикувана на интернет страницата на Комисията за финансов надзор, общият брой на осигурените лица във фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване в страната се увеличава нетно едва с 458 лица – ръст от 0.07% спрямо броят им през предходната година.

За последните пет календарни години общият брой на осигурените във Фонда намаляват с 1425 лица или с 2.79%. Спада е най-силно изразен през последната година.

**Табл. № 1. Брой на осигурените лица в ДПФ Съгласие за периода 2017 г.-2021 г.**

2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	Промяна 2021 - 2020 (%)	Промяна 2021 - 2017 (%)
51 035	51 381	51 736	51 379	49 610	-3.44%	-2.79%

<sup>1</sup>Едно осигурено лице може да се осигурява в доброволен пенсионен фонд по повече от един договор.

Към края на 2021 г. по показателя „брой на осигурените лица“ пазарният дял на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ е 7.68%, което е намаление с 0.28 п. п. спрямо края на предходната отчетна година.

Динамиката на пазарния дял на ДПФ „Съгласие“ за петгодишен период е показана в следващата таблица:

*Табл. №2. Пазарен дял по брой осигурени лица за периода 2017 г.-2021 г.*

2017г.	2018г.	2019г.	2020 г.	2021.	Промяна 2021 - 2020 (%)	Промяна 2021 - 2017 (%)
8.30%	8.18%	8.08%	7.96 %	7.68 %	-0.28%	-0.62%

### III. Новоосигурени лица

През 2021 г. новоосигурените лица във Фонда са 855, като 131 лица прехвърлят натрупани средства от други фондове за допълнително доброволно осигуряване в ДПФ „Съгласие“.

### IV. Напуснали лица

За 2021 г. общият брой на лицата, напуснали Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“, е 2 619, като в таблица № 3 са представени данни за причините за напускане на лицата. Анализът на данните показва значително увеличение на показателя „починали лица“ (с над 21%) и при показателя „възстановяване на средства“ (34.21%), което може да се счита за пряка последица на COVID-кризата през 2020 г.

През 2021 г. се отчита спад с над 19 % в лицата, преминали от Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ в друг фонд.

*Табл. № 3. Напуснали лица по причина за напускане за 2020 г. и 2021 г.*

Причина за напускане на Фонда	2021 г.	2020 г.	Промяна 2021/2020г. (бр.)
Починали лица	230	230	0
Възстановяване на средства	38	51	-13
Пенсиониране и инвалидност	2 246	1 313	933
Преминали в друг фонд	105	105	0

### V. Постъпления

Общият размер на постъпилите осигурителни вноски в Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ през 2021 г. е 4 448 хил. лв., което е с 1 100 хил. лв. по-малко в сравнение с предходната отчетна година. Средният размер на месечните постъпления от

осигурителни вноски на едно осигурено лице<sup>2</sup> през 2021 г. нараства с над 30,8 % спрямо 2020 г. и през 2021 г. достига до 51,89 лв.

Общият размер на прехвърлените средства от други фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване в ДПФ „Съгласие“ през 2021 г. е 658 хил. лв., което е с 10 хил. лв. повече в сравнение с предходния отчетен период.

Към 31.12.2021 г. средният размер<sup>3</sup> на натрупаните средства на едно осигурено лице в Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ е 1 986 ,76 лв., което е с 187.01 лева или с 10,39 % повече спрямо натрупаните средства година по-рано. По данни на Комисията за финансов надзор средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице във фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване към края на 2021 г. се увеличава с 12,26 % до 2 139,7 лв.

## **VI. Изплатени суми**

Към 31.12.2021 г. от фондовете за допълнително доброволно осигуряване в страната се изплащат пенсии на общо 1 000 пенсионери.

ДПФ „Съгласие“ изплаща допълнителни пенсии на 31 лица, от които 2 пожизнени, 28 срочни и 1 наследствена. Средният размер на месечните лични пенсии за старост, изплащани от Фонда, е 300.86 лв., от които срочните са среден размер от 311,54 лв., а пожизнените със 155,44лв. Наследствената е в размер на 1 500 лв.

През 2021 г. на осигурени лица, пенсионери и наследници на осигурени лица са изплатени суми в общ размер на 6 136 хил. лв. или със 145 хил. лв. по-малко в сравнение с 2020 г. Изплатените суми са разпределени както следва:

- 4 793 хил. лв. еднократно или разсрочено на осигурени лица, придобили право на пенсия;
- 710 хил. лв. на осигурени лица с изтеглени средства;
- 633 хил. лв. изплатени на наследници на осигурени лица, които не са получили наследствена пенсия.

Общият размер на прехвърлените средства към други фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване от ДПФ „Съгласие“ през 2021 г са в размер на 648 хил. лв.

<sup>2</sup> Средният размер на месечни постъпления от осигурителни вноски е на база на броя осигурени лица, за които са правени вноски.

<sup>3</sup> 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 Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ 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 2021 г. при инвестиране на средствата на Фонда е постигната номинална доходност от **8.73%**. Стандартното отклонение и коефициентът на Шарп за същия период са съответно 5.95% и 1.55<sup>4</sup>.

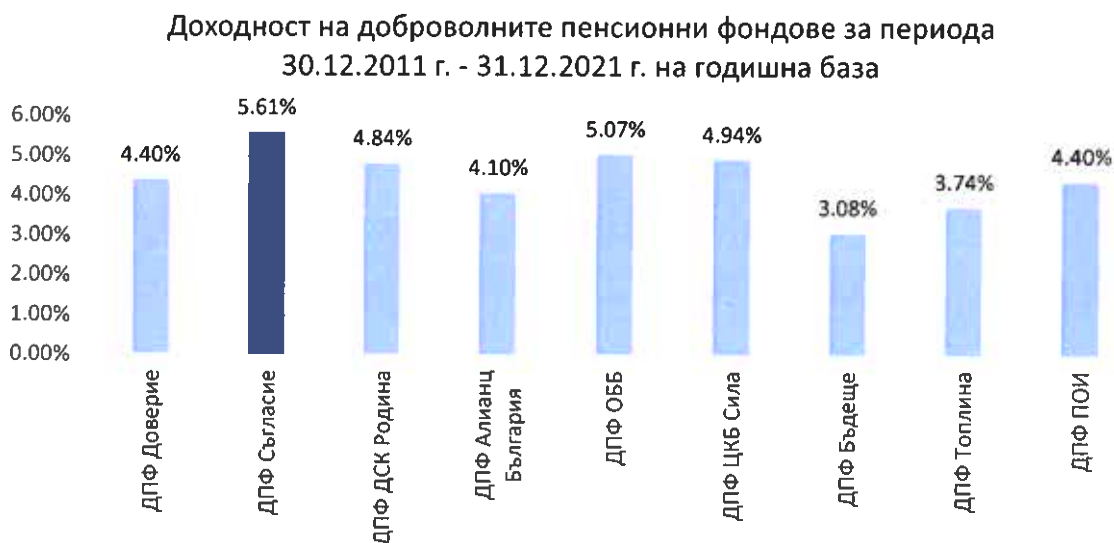
За период от десет години, завършващ в края на отчетния период (30.12.2011 г. - 31.12.2021 г.) постигнатата номинална доходност от ДПФ „Съгласие“ на годишна база е **5.61%**. За периода стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са съответно 9.72% и 0.60.

---

<sup>4</sup> 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.



**Табл. № 4. Доходност на доброволните пенсионни фондове за периода  
30.12.2011 г.- 31.12.2021 г. на годишна база**



## VIII. Активи под управление

Към 31.12.2021 г. балансовите активи на Фонда нарастват до 98 692 хил. лв., което представлява увеличение с 6 042 хил. лв. или с 6.52 %. В стойността на активите са включени инвестиционни имоти на стойност 2 594 хил. лв., финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на стойност 89 176 хил. лв., вземания за 4 853 хил. лв. и парични средства в размер на 2 069 хил. лв. Пасивите на Фонда се състоят от задължения в размер на 129 хил. лв. По предварителни данни на Комисията за финансов надзор общото нарастване на балансовите активи на доброволните пенсионни фондове през 2021 г. е 12.37%. Към края на отчетния период нетните активи на Фонда бележат ръст до 98 563 хил. лв.

**Табл. № 5. Динамика на нетните активи в хил. лв. за периода 2017 г.-2021 г.**

2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	Промяна 2021/2020г.	Промяна 2021/2017г.
84 560	86 011	91 123	92 469	98 563	6.59%	16.60%

Към края на 2021 г. по показателя „нетни активи“ Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял от 7.13%.

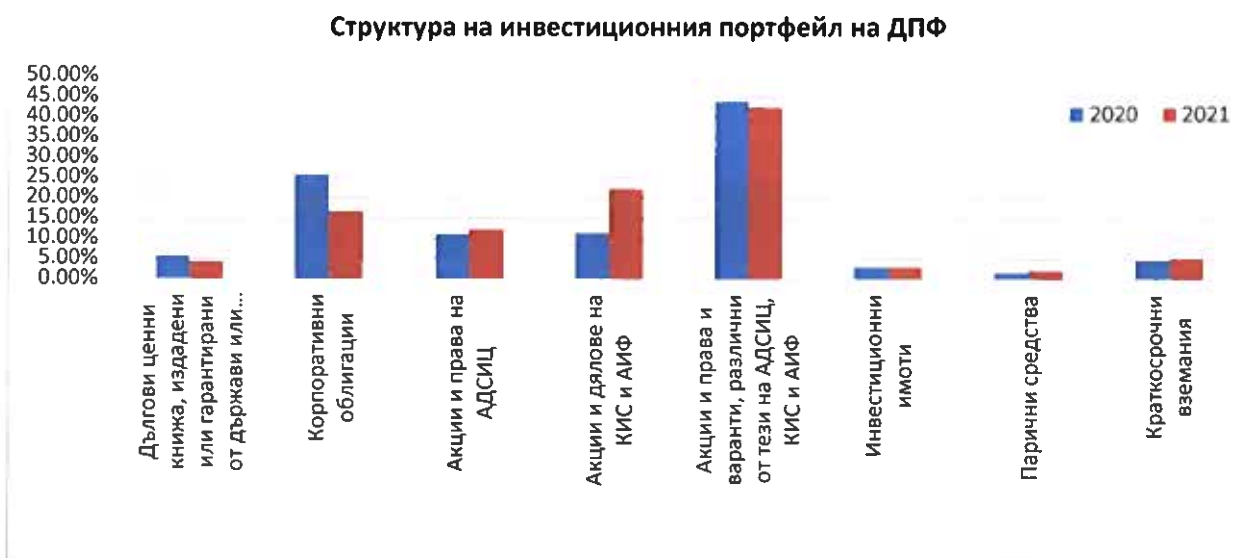
**Табл. № 6. Пазарен дял по размер на нетни активи за периода 2016г. - 2020г.**

2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	Промяна 2021/2020г.	Промяна 2021/2017г.
8.01%	7.98%	7.63%	7.52%	7.13%	-0.39 п. п	-0.88 п. п

## **IX. Структура на инвестиционния портфейл**

Инвестиционният портфейл на Фонда се управлява активно и при стриктно спазване на разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване и инвестиционната политика на Фонда. В таблицата по-долу са представени компонентите на инвестиционния портфейл на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ към последния работен ден на 2020 г. и 2021 г.

*Табл. № 7. Структура на инвестиционния портфейл към края на 2020г. и 2021г.*



## **X. Такси и удръжки**

През 2021 г. от ДПФ „Съгласие“ към Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са начислени такси и удръжки в общ размер на 716 хил. лв., в т.ч.: удръжки от осигурителните вноски – 105 хил. лв., встъпителна такса – 2 хил. лв., такси при изтегляне на средства – 5 хил. лв. и инвестиционна такса – 604 хил. лв. Общият размер на начислените такси и удръжки бележи ръст спрямо предходната отчетна година, като изменението се дължи основно на увеличението в таксата от доходността.

## **XI. Рискове, свързани с финансови инструменти**

Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ набира парични средства от осигурените лица, които се управляват от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД/ПОК, ПОК „Съгласие“/ в съответствие с утвърдената инвестиционна политика и с изискванията на законите 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 вследствие 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 пенсионноосигурителната компания 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 изготвяне на този доклад, 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 31.12.2021 г. на управляваните активи в портфейла на ДПФ „Съгласие“ е, както следва:

- Активи, деноминирани в лев или евро – 94.81%;
- Активи, деноминирани във валута различна от лев и евро – 5.19%.

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

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

### **Лихвен риск**

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

### **Кредитен риск**

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

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

### **Концентрационен риск**

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

### **Регулаторен и политически риск**

Регулаторният и политическият риск са рискове, които са взаимно свързани и се отнасят до неблагоприятна промяна в нормативните разпоредби и вземане на политически решения, които да се отразят негативно на дейността, стойността на активите на управляваните фондове и съответно средствата на осигурените лица. Ръководството на

ПОК "Съгласие" АД следи внимателно и взема участие във всяко едно обсъждане на промени в нормативната уредба, които могат да застрашат интересите на осигурените лица в ДПФ Съгласие.

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

## **XII. Очаквано бъдещо развитие**

Продължаващата през 2022 г. глобална пандемия, както и задълбочилия се конфликт между Република Украйна и Руската Федерация водят до забавяне на активността в редица икономически отрасли и индустрии. Основен приоритет в дейността на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД по отношение на управлението на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ и през 2022 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.

## **XIII. Събития настъпили след датата на годишния финансов отчет**

В периода след датата на финансовия отчет на ДПФ „Съгласие“ до датата на неговото издаване 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.

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 на ДПФ „Съгласие“ до датата на неговото издаване одобрихме започнал военен конфликт между Украйна и Руската федерация, което създаде усложнена международна обстановка и доведе до налагането на санкции и ограничения от страна на Европейския съюз, САЩ, Канада, Великобритания и други спрямо Руската Федерация, Руската централна банка, кредитни институции и компании, както и физически лица, свързани със събитията в Украйна.

В резултат на разразилата се криза и наложените санкции, цените на някои финансови активи, които са свързани със страните, въввлечени в конфликта – Украйна, Русия и Беларус,

реализираха значителни спадове и това доведе до повишаване на два вида риск – ценови и кредитен. Влиянието на ценовия риск се очаква да е с по-краткотрайни последици, като спадът в цените на голяма част от финансовите активи се реализира още в първите дни на конфликта. Сътресението на финансовите пазари, причинено и от това събитие, се отрази негативно на текущите оценки на част от ценните книжа в управлявания портфейл на Фонда. Влиянието на криза от подобен мащаб е трудно управляемо, което предопределя и реализирания спад в стойността на активите в периода веднага след началото на военните действия. Независимо от това, портфейлът от активи на ДПФ „Съгласие“ продължава да бъде относително добре диверсифициран спрямо различни сектори на икономиката, държави емитенти, срочност на инструментите. Това позволява да се формират обосновани очаквания, че с отслабване на интензитета на конфликта и с постепенното му решаване, стойността на управлявания портфейл ще има възможност да възстанови значителна част от отчетените загуби в първото тримесечие на 2022 г. в относително краткосрочен период.

Кредитният риск може да има по-дългосрочни последици, предвид неяснотата относно бъдещите възможности на емитентите на облигации от районите на конфликта да погасяват дължимите плащания по лихви и главници. Налице са очаквания да протече процес на реструктуриране на част от емисиите, а при други да се пристъпи към производство по несъстоятелност. Всички тези действия до голяма степен ще зависят от начина, по който ще приключи това извънредно събитие с изключително неблагоприятен характер. За финансовите активи, чиито емитент е свързан с някоя от страните, въввлечени в бойните действия, ще е необходим по-дълъг период на възстановяване, като степента, до която ще се покачат техните оценки ще зависи и от начина, по който ще се намери решение на изостреното противопоставяне. В краткосрочен период е възможно да продължи да се наблюдава значителна волатилност в цените на притежаваните активи, което е характерно за периоди, отличаващи се с повишено ниво на несигурност. Относително ниският дял от 3% от стойността на активите към 31.12.2021 г. на притежаваните активи с емитент от районите на конфликта ограничава в значителна степен потенциала на възможните загуби, дори при реализация на песимистичен сценарий за приключване на бойните действия. Целта, която се преследва, е да се ограничи в максимална степен волатилността на инвестициите в краткосрочен период, като по този начин бъдат предпазени осигурените лица от резки колебания в стойността на акумулираните по индивидуалните им партиди средства.

Тъй като ситуацията и действията на държавните власти в България и света са изключително динамични, ръководството на Фонда не е в състояние да оцени надеждно

количествения ефект на събитието върху бъдещото финансово състояние и постигнатите резултати, но счита, че то ще бъде отрицателно върху дейността на Фонда. Влиянието върху общата икономическа ситуация може да изисква преразглеждане на някои допускания и преценки. Това от своя страна би могло да доведе до промяна в балансовите стойности на активите на Фонда, които във финансовия отчет са определени при извършването на редица преценки и допускания от страна на ръководството и отчитане на най-надеждната налична информация към датата на приблизителните оценки.

**Милен Марков**

**Главен изпълнителен директор**

**Диляна Германова**

**Изпълнителен директор**

30 март 2022 г.

гр. София



The image shows two handwritten signatures in blue ink. The first signature is above a horizontal line, and the second is below it. To the right of the second signature is a blue circular stamp. The stamp contains the text "ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ" around the perimeter, "№ 100000000" in the center, and "София" at the bottom. There is also a small asterisk on the left side of the stamp.



**РСМ БГ ООД**

Адрес седалище и управление:

ул. Хан Омуртаг 8

1124 София, България

Адрес за кореспонденция:

ул. Проф. Фритъф Нансен 9, ет. 7

1142 София, България

T: +359 2 987 55 22

T: +359 2 987 55 33

E: [office@rsmbg.bg](mailto:office@rsmbg.bg)

W: [www.rsmbg.bg](http://www.rsmbg.bg)



**Грант Торнтон ООД**

Бул. Черни връх № 26, 1421 София

Ул. Параскева Николау №4, 9000, Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44

F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33

E [office@bg.gt.com](mailto:office@bg.gt.com)

W [www.grantthornton.bg](http://www.grantthornton.bg)

## **ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ**

**До Управляващите**

**Доброволен пенсионен фонд "Съгласие"**

**Доклад относно одита на финансовия отчет**

### **Мнение**

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Доброволен пенсионен фонд "Съгласие"** („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2021 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 2021 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

### **База за изразяване на мнение**

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет“.

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

### **Обръщане на внимание**

Обръщаме внимание на пояснения 20 „Събития след края на отчетния период“ от финансовия отчет. Фондът е оповестил информация за некоригиращото събитие, свързано със започналия военен конфликт между Руската федерация в Република Украйна и общата несигурност, породила се на световните финансови пазари в резултат на военните действия.



## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

Сътресението на финансовите пазари, причинено от това събитие, се отрази негативно на текущите оценки на част от ценните книжа в управлявания портфейл на Фонда. Влиянието на криза от подобен мащаб е трудно управляемо, което предопределя и реализирания спад в стойността на активите в периода веднага след началото на военните действия. Независимо от това, портфейлът от активи на ДПФ „Съгласие“ продължава да бъде относително добре диверсифициран спрямо различни сектори на икономиката, държавни емитенти, срочност на инструментите. Това позволява да се формират обосновани очаквания, че с отслабване на интензитета на конфликта и с постепенното му решаване, стойността на управлявания портфейл ще има възможност да възстанови значителна част от отчетените загуби в първото тримесечие на 2022 г. в относително краткосрочен период. Тъй като ситуацията и действията на държавните власти в България и света са изключително динамични, ръководството на Фонда не е в състояние да оцени надеждно количествения ефект на събитието върху бъдещото финансово състояние и постигнатите резултати, но счита, че то ще бъде отрицателно върху дейността на Фонда. Влиянието върху общата икономическа ситуация може да изисква преразглеждане на някои допускания и преценки. Това от своя страна би могло да доведе до промяна в балансовите стойности на активите на Фонда, които във финансовия отчет са определени при извършването на редица преценки и допускания от страна на ръководството и отчитане на най-надеждната налична информация към датата на приблизителните оценки.

Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

### Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Оценка по справедлива стойност на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	
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	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Към 31.12.2021 г. Фондът притежава финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата в размер на 89 176 хил. лв. класифицирани като финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Тези активи представляват 90% 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</p>	<p>По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- 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;</li><li>- 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;</li><li>- проучващи запитвания, отправени към експертите на Фонда, относно свързаните процеси на оценяването;</li><li>- детайлен тест по същество на оценката на справедливата стойност на финансови активи към 31.12.2021 г. чрез получаването от независими</li></ul>

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

<p>основават на най-подходящите източници на данни и са обект на значителна преценка. Промените/отклоненията в предположенията и допусканията, необходими за определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котирани цени на активен пазар, могат да повлияят на справедливата стойност на финансовите активи.</p> <p>В условията на продължаващите ефекти от световната 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>източници на справедливи цени;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- тест на ежедневните преоценки до справедлива стойност на база извадка;</li><li>- 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 котирани цени от активен пазар;</li><li>- потвърждение на информацията за номиналната стойност на инвестициите към 31.12.2021 г. от трети страни;</li><li>- 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.</li></ul>
--	--

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

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

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

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

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

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

ръководството не възнамерява да ликвидира Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

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

### Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

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

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад,

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на ЗНФО, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13.06.2017 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

### **Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания**

#### ***Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството***

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

#### ***Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството***

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- (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 “Грант Торнтон” ООД са назначени за задължителни съвместни одитори на финансовия отчет на Фонда за годината, завършила на 31 декември 2021 г. от общото събрание на акционерите на ПОК “Съгласие” АД, проведено на 22.06.2022 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2021 г. на Фонда представлява пета поредна година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от “РСМ БГ” ООД и първа поредна година за „Грант Торнтон“ ООД.
- В подкрепа на съвместното одиторско мнение ние сме предоставили в раздел „Ключови одиторски въпроси“ описание на най-важните оценени рискове, обобщение на отговора на съвместните одитори и важни наблюдения във връзка с тези рискове, когато е целесъобразно.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас съвместно одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на ПОК „Съгласие“ АД, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Фонда и управляващата го компания ПОК „Съгласие“ АД.

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

– През периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, „РСМ БГ“ ООД са предоставили следните услуги на ПОК „Съгласие“ АД и управляваните от него фондове, които не са посочени в доклада за дейността или финансовия отчет на Фонда:

- ангажимент по изпълнение на договорни процедури съгласно изискванията на МСССУ 4400 „Ангажименти за извършване на договорени процедури относно финансова информация“ за издаване на доклад на съвместните регистрирани одитори съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 2 и чл. 252 от КСО относно съответствие на историческата финансова информация между годишните отчети за надзорни цели на ПОК „Съгласие“ АД и Фондовете, изготвени към и за годината, завършваща на 31 декември 2020 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 2020 г.

- ангажимент по изпълнение на договорни процедури съгласно изискванията на МСССУ 4400 „Ангажименти за извършване на договорени процедури относно финансова информация“, по отношение на системата за управление на ПОК „Съгласие“ АД към 31.12.2020 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.

31.03.2022 г.

гр. София, България

За РСМ БГ ООД

Одиторско дружество

Владислав Михайлов

Управител

Д-р Иво Чехларов

Регистриран одитор отговорен за одита

Адрес седалище и управление:

ул. Хан Омуртаг 8

1124 София, България

Адрес за кореспонденция:

ул. Проф. Фритьоф Нансен 9, ет.7

1142 София, България



За Грант-Торнтон ООД

Одиторско дружество

Марий Апостолов

Управител

Емилия Маринова

Регистриран одитор отговорен за одита

Гр. София, 1421

Бул. Черни връх № 26

България



## Отчет за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември

	Пояснение	31.12.2021 хил. хил. лв	31.12.2020 хил. хил. лв
<b>Активи</b>			
Инвестиционни имоти	6	2 594	2 552
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	89 176	84 534
Финансови вземания	8	4 853	4 223
Парични средства	9	2 069	1 341
<b>Общо активи</b>		<b>98 692</b>	<b>92 650</b>
<b>Пасиви</b>			
Задължения към осигурени лица		3	3
Задължения към свързани лица	15.2	117	112
Други задължения	10	9	66
		<b>129</b>	<b>181</b>
<b>Нетни активи в наличност за доходи</b>	<b>11</b>	<b>98 563</b>	<b>92 469</b>

Съставил:   
/Гатяна Петрова/

Главен изпълнителен директор:   
/Милен Марков/

Дата: 30.03.2022 г.

Изпълнителен директор:   
/Диляна Германова/

Съгласно одиторски доклад от дата 31.03.2022 г.:

За РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество

Владислав Михайлов  
Управител

д-р Иво Чехларов  
Регистриран одитор, отговорен за одита

За Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество

Марий Апостолов  
Управител

Емилия Маринова  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 44 представляват неразделна част от него.

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

	Пояснение	2021	2020
		хил. хил. лв	хил. хил. лв
Печалби от финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	12	7 693	2 798
Приходи от лихви по репо сделки		195	181
Печалба/(загуба) от валутно-курсови разлики, нетно	13	774	(843)
Обезценка на вземания, свързани с финансови активи, нетно		(17)	(111)
Други финансови приходи/(разходи), нетно	14	(36)	(22)
Печалба/(загуба) от инвестиционни имоти, нетно	6	25	(59)
<b>Печалба от инвестиране на средствата на фонда</b>		<b>8 634</b>	<b>1 944</b>
Вноски за осигурени лица	11.1	4 448	5 648
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	11.1	658	648
<b>Увеличения, свързани с осигурителни вноски</b>		<b>5 106</b>	<b>6 296</b>
Изплатени суми по осигурителни договори	11.1	(6 260)	(6 332)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	11.1	(648)	(287)
Преведени средства на държавния бюджет	11.1	(22)	(29)
Удръжки и такси за пенсионноосигурителната Компания	15.1	(716)	(246)
<b>Намаления, свързани с осигурителни вноски и такси</b>		<b>(7 646)</b>	<b>(6 894)</b>
<b>Увеличение, нетно</b>		<b>6 094</b>	<b>1 346</b>
Нетни активи в наличност в начало на периода	11	92 469	91 123
Нетни активи в наличност в края на периода	11	98 563	92 469

Съставил: Латяна Петрова

Главен изпълнителен директор: Милена Маркова

Дата: 30.03.2022 г.

Изпълнителен директор: Диляна Германова

Съгласно одиторски доклад от дата 31.03.2022 г.

За РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество

Владислав Михайлов  
Управител

д-р Иво Чехларов  
Регистриран одитор, отговорен за одита

За Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество

Марий Апостолов  
Управител

Емилтя Маринова  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 44 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за годината,  
приключваща на 31 декември

	Пояснение	2021 хил. хил. лв	2020 хил. хил. лв
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления, свързани с осигурени лица	11.1	4 448	5 648
Плащания, свързани с осигурени лица и пенсионери		(6 154)	(6 211)
Плащания към пенсионери	11.1	(124)	(121)
Платени такси на ПОК	15.1	(849)	(367)
Възстановени такси от ПОК	15.1	138	278
Постъпления от други пенсионни фондове	11.1	658	648
Плащания към други пенсионни фондове	11.1	(648)	(287)
Други парични потоци от оперативна дейност, нетно		(1)	(30)
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>(2 532)</b>	<b>(442)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Получени лихви и дивиденди		2 780	2 208
Придобиване на финансови активи		(27 795)	(14 461)
Постъпления от продажба падежиране на финансови активи		28 247	12 769
Плащания за инвестиционни имоти	6	(17)	(17)
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>3 215</b>	<b>499</b>
<b>Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и еквиваленти</b>		<b>683</b>	<b>57</b>
<b>Парични средства и еквиваленти в началото на периода</b>		<b>1 341</b>	<b>1 362</b>
Печалба/(Загуба) от валутна преоценка на парични средства, нетно		45	(78)
<b>Парични средства и еквиваленти в края на периода</b>		<b>2 069</b>	<b>1 341</b>

Съставил: \_\_\_\_\_  
/Гатяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
/Милена Марков/

Дата: 30.03.2022 г.

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_  
/Диляна Германова/

Съгласно одиторски доклад от дата 31.03.2022 г.:

За РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество

Владислав Михайлов  
Управител

д-р Иво Чехларов  
Регистриран одитор, отговорен за одита

За Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество

Марий Апостолов  
Управител

Емилия Маринова  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 44 представляват неразделна част от него.



## Пояснения към годишния финансов отчет

### 1. Обща информация

Доброволният пенсионен фонд "Съгласие" (ДФФ "Съгласие" или "Фондът") е вписан в Регистъра на фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по ф.д. No № 12370/2000 г. при Софийски градски съд.

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица от Пенсионно осигурителна компания "Съгласие" АД (ПОК „Съгласие“ или Дружеството). Седалището и адресът на управление на Фонда е гр. София, бул. ТОДОР АЛЕКСАНДРОВ № 117. Фондът е регистриран с Булстат № 130400072.

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

- Милен Марков – председател и членове:
- Камен Колев
- Диляна Германова
- Веселин Мороз
- Иоанис Партениотис

С решение №338-ДФФ/25.08.2003 г. Комисията за финансов надзор дава на ПОК "Съгласие" АД разрешение за управление на ДПФ "Съгласие". Фондът е създаден за неопределен срок.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване в ДПФ е част от третия стълб на пенсионната система в България. То се осъществява от частни пенсионноосигурителни дружества, които учредяват и управляват този вид фондове. В фондовете за допълнителното доброволно пенсионно осигуряване могат да участват всички физически лица, навършили 16 години. Всяко пенсионноосигурително дружество (ПОД) може да управлява само по един ДПФ.

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

Доброволен пенсионен фонд "Съгласие" извършва допълнително доброволно пенсионно осигуряване за лична допълнителна доброволна пенсия. Покритите осигурителни случаи са: старост, инвалидност и смърт. Всяко физическо лице, навършило 16 години може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано.

Пенсионните схеми, които се предлагат, са разработени на предварително определени осигурителни вноски.

Осигурителните вноски за доброволно осигуряване могат да бъдат за сметка на самото лице и/или работодател и/или друг осигурител.

Отделните пенсионните схеми са:

- индивидуална пенсионна схема – на основата на еднократни или периодични вноски за сметка на осигуреното лице;

- колективна пенсионна схема – на основата на еднократни или периодични вноски за сметка на друг осигурител или работодател;

Допълнителните пенсии са пожизнени и срочни, по избор на осигуреното лице, като вида на пенсията и срока на нейното получаване се посочват в пенсионния договор при придобиване на право на допълнителна пенсия.

Плащанията са под формата на:

- допълнителни пенсии за старост и инвалидност;
- еднократно или разсрочено изплащане на средствата по индивидуалната партида;
- изплащане на наследствена пенсия;
- еднократно или разсрочено изплащане на наследниците на остатъка от средствата по индивидуалната партида на осигурените лица или пенсионера;

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

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

Право на допълнителна пенсия може да се придобие и чрез внасяне на еднократни вноски, като техният размер се определя на базата на актюерски разчети.

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 осигурения;
- когато осигуреното лице прехвърли в полза на трето лице или друг пенсионен фонд цялата сума, натрупана в неговата индивидуална партида;
- при изтегляне на цялата сума, натрупана по неговата индивидуална партида.

Доходността от инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд "Съгласие" за периода 31.12.2019 г.- 30.12.2021 г. е 5.23% на годишна база (по данни на КФН).

#### Основни данни за ДПФ „Съгласие“ за 2021 г.

хил. хил. лв

Постъпили вноски от осигурени лица през периода	4 448
Изплатени суми през периода	(6 930)
Удържани такси	(716)
<b>Доход за разпределение, в т.ч.</b>	<b>8 634</b>
На осигурените лица	8 634
<b>Всичко нетни активи, в т.ч.</b>	<b>98 563</b>
На осигурени лица	98 563
<b>Задължения към осигурените лица, в т.ч.</b>	<b>98 566</b>
Дългосрочни	98 563
Краткосрочни	3

#### 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 Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2020 г.), освен ако не е посочено друго.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

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 Въпреки това, е вероятно да има и бъдещи въздействия върху дейността на Фонда, свързани с финансовите показатели на Фонда: като 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 негативни ефекти от пандемията Covid-19 върху дейността на емитентите. 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 2021 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 2021 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- Изменения в МСФО 4 Застрахователни договори - отлагане на МСФО 9 в сила от 1 януари 2021, приети от ЕС;
- Изменения в МСФО 9, МСС 39, МСФО 4, МСФО 7 и МСФО 16 Реформа на референтните лихвени проценти – Фаза 2 в сила от 1 януари 2021 г., приети от ЕС;

- Изменения на МСФО 16 Лизинг: Намаления на наемите, свързани с Covid-19 след 30 юни 2021 г., в сила от 1 април 2021 г., 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 2021 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 МСФО 3 Бизнес Комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС
- 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 на МСС 1 Представяне на финансовите отчети, МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводни политики, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Определение на счетоводни приблизителни оценки, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични трансакции в сила от 1 януари 2023 г. все още не са приети от ЕС
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС.

Изменения в МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС.

## **5. Счетоводна политика**

### **5.1. Общи положения**

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

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

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

### **5.2. Сделки в чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и

загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

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

### **5.3. Печалби и приходи**

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

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

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисляване.

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

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

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

### **5.4. Разходи**

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

### **5.5. Инвестиционни имоти**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **5.6. Финансови инструменти**

### **5.6.1. Признаване и отписване**

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

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

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

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

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

### **5.6.2. Класификация и първоначално отчитане на финансови активи**

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

В съответствие с МСФО 9 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 определени плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Фондът класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти и вземания.

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

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

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

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

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

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

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

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

Новите изисквания за обезценка съгласно 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 новите изисквания, включват вземания и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност. Признаването на кредитни загуби 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. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория.

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.

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

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

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

#### **5.6.7. 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.

#### **5.7. Резерв за гарантиране на минимална доходност**

Доброволният пенсионен фонд не създава пенсионни резерви за гарантиране на минималната доходност.

#### **5.8. Нетни активи в наличност за доходи**

Нетните активи в наличност за изплащане на доходи представляват разликата между активите на фонда и неговите пасивите. Оценяването на активите и пасивите на Фонда се извършва по реда на приложимите МСФО и спазване на регулаторните изисквания за пенсионни фондове. Обичайно, последващата оценка е по справедлива стойност.

#### **5.9. Такси за управление на осигурителни вноски**

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

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 ДПФ от Пенсионно-осигурителната компания (ПОК), Фондът начислява и изплаща на ПОК следните такси:

- встъпителна такса: 9 лв. по индивидуален договор; 7 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора до 100 лица, включително; 3 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора от 101 до 4000 лица, включително; без такса - за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора над 4000 лица.
- такса за обслужване на дейността от всяка осигурителна вноска:
  - по индивидуален договор с осигурено лице и при сключен в полза на осигуреното лице договор с друг осигурител – от 2.5 на сто до 4.0 на сто в зависимост от размера на вноската;
  - по договор с работодател с размер на вноската до данъчната преференция – 3.20 на сто; по договор с работодател с размер на вноската до данъчната преференция, при допълнително условие в договора работодателят да направи периодични вноски за период най-малко от 24 месеца – 1.85 на сто; по договор с работодател с размер на вноската над данъчната преференция – 1.85 на сто;
  - по договор с работодател в зависимост от броя на осигурените лица:
    - до 1000 лица, включително – 3.20 на сто;
    - от 1001 до 2000 лица, включително – 3.00 на сто;
    - от 2001 до 3000 лица, включително – 1.85 на сто;
    - от 3001 до 4000 лица, включително – 1.70 на сто;
    - над 4000 лица – без такса.
- удръжка при теглене – 10 на сто от изтеглената сума, но не повече от 20 лева при всяко изтегляне на средства от индивидуалната партида преди придобиване на право на лична пенсия за старост или инвалидност;
- инвестиционна такса – 7 на сто от доходността от управление на средствата във Фонда;

#### 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 физическите лица.

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

#### 5.11. Провизии условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни

задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Фонда е сигурен, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

#### **5.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки**

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

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

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

##### **5.12.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти**

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

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

##### **5.12.2. 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)**

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 прерастнапрераста в

удължавана периодично извънредна епидемична обстановка до 31 март 2022 г.

Covid-19 епидемия се превърна в една от основните заплахи за световната икономика и финансовите пазари през 2020 г. и продължи и през 2021 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 последици 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:

	<b>хил. лв.</b>
<b>Балансова стойност към 1 януари 2020 г.</b>	<b>2 594</b>
Нетна загуба от промяна на справедливата стойност	(42)
<b>Балансова стойност към 31 декември 2020 г.</b>	<b>2 552</b>
<b>Балансова стойност към 1 януари 2021 г.</b>	<b>2 552</b>
Нетна загуба от промяна на справедливата стойност	42
<b>Балансова стойност към 31 декември 2021 г.</b>	<b>2 594</b>

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

Инвестиционните имоти не са заложен като обезпечение по заеми.

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>хил. лв</b>	<b>хил. лв</b>
Нетна промяна в справедливата стойност	42	(42)
Преки оперативни разходи	(17)	(17)
	<b>25</b>	<b>(59)</b>

Към датата на финансовия отчет, Фондът няма ангажимент за придобиване на инвестиционни имоти.

През периода инвестиционните имоти представляват:

Инвестиционен имот – описание	Дата на придобиване	№ на нотариален акт	Цена на придобиване	Справедлива стойност	Дата на последна оценка
БУРГАС 7/50 ИДЕАЛ.ЧАСТИ-ТЕРЕН 11000КВ.М	07.03.2006	N169/07.03.2006	643 680.60	785 400.00	31.12.2021
18.6014% ОТ УПИ 1150КВ.М.ЗЕМЯ И СГР ПЛОВДИВ	05.04.2005	N102/05.04.2005	250 735.00	415 505.00	31.12.2021
2.1875% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	22.07.2010	N50 /22.07.2010	319 221.00	244 222.12	31.12.2021
8.8889% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	07.10.2010	N79 /07.10.2010	1 297 653.64	992 395.91	31.12.2021
1.4000% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	28.02.2011	N18 /28.02.2011	204 402.61	156 302.16	31.12.2021
				<b>2 593 825.19</b>	

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

	Пояснение	31.12.2021 хил. лв	31.12.2020 хил. лв
Инвестиции в акции	7.1	49 881	47 593
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	7.2	20 247	9 898
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	7.3	3 802	4 745
Инвестиции в други дългови ценни книжа	7.4	15 246	22 298
		<b>89 176</b>	<b>84 534</b>

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

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

	31.12.2021 хил. лв	31.12.2020 хил. лв
Инвестиции по справедлива стойност в лева	73 919	58 944
Инвестиции по справедлива стойност в евро	10 137	16 535
Инвестиции по справедлива стойност в долари	5 120	9 055
	<b>89 176</b>	<b>84 534</b>

Представените по-долу стойности към 31 декември 2021 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 изискванията на 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 оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2021 хил. лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	BGN	819 901	861
Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД	BG11SVVAAT11	BGN	68 888	1 031
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	BGN	17 090	2 103
Параходство БРП АД	BG1100100038	BGN	437 463	629
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	BGN	223 647	845
Каучук АД	BG11КАРААТ12	BGN	46 933	2 665
Оловно - цинков комплекс АД	BG11OLKAAT10	BGN	10 394	-
Холдинг Варна АД	BG1100036984	BGN	104 252	4 358
Зърнени храни България АД	BG1100109070	BGN	2 350 541	329
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	BGN	255 363	1 767
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	BGN	796 673	2 444
Сила Холдинг АД	BG1100027983	BGN	715 125	1 091
Химснаб АД	BG11EMTOAT16	BGN	88 620	3 884
Албена АД	BG11ALBAAT17	BGN	5 400	166
Алтерко АД	BG1100003166	BGN	21 136	524
КМ Грийн Енерджи Фонд АД	BG1100032082	BGN	660000	948
ЧЕЗ Електро България АД	BG1100024113	BGN	550	1 480
Холдинг Център АД	BG1100080982	BGN	27 807	901
Холдинг Нов век АД	BG1100058988	BGN	143 321	2 608
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	BGN	2 649 894	5 186
Химимпорт АД	BG1100046066	BGN	1 400 084	1 198
Риъл Буллэнд АД	BG1100006136	BGN	99 700	115
Елхим-Искра АД	BG11ELPABT16	BGN	15 000	22
Софарма АД	BG11SOSOBT18	BGN	106 259	474
Стара планина Холдинг АД	BG1100005971	BGN	22 356	218
Български фонд за дялово инвестиране АД	BG1100001129	BGN	165 200	170
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	BG1100067054	BGN	626 899	526
ЦКБ Риъл истейт фонд АДСИЦ	BG1100120051	BGN	3 672	152
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	BGN	261 279	5 069
Адванс терафонд АДСИЦ	BG1100025052	BGN	779 239	2 244
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG1100041067	BGN	591 577	1 562
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	BG1100083069	BGN	408 864	576
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG1100026076	BGN	50 000	208
Родна земя Холдинг АД	BG1100051983	BGN	582 900	1 399
Фонд за енергетика и енергийни икономии АДСИЦ	BG1100026068	BGN	214 000	38
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	BGN	11 899	738
				<b>48 529</b>
<b>Акции на чуждестранни емитенти</b>				
Interfund Investments PLC	CY0100560214	EUR	318 948.63	749
Merck KGaA	DE0006599905	EUR	350	155
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	400	37
BASF SE O.N	DE000BASF111	EUR	500	60
Fresenius	DE0005785604	EUR	500	35
Varengold Bank AG	DE0005479307	EUR	35 000	290
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	1200	26
				<b>1 352</b>
				<b>49 881</b>



**7.2 Инвестиции в дялове и акции на колективни инвестиционни схеми**

Емитент на акции и дялове КИС	Емисия	Вид валута	Номинал оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2021 хил. лв.
ДФ Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации	BG9000007054	BGN	834 500	1 603
ДФ Конкорд Фонд - 2 Акции	BG9000012138	BGN	665 290	701
ДФ ДСК Растеж	BG9000004069	BGN	64 015	68
ДФ Тексим България	BG9000018069	BGN	752 588	511
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	BGN	423 550	386
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	BGN	327 770	670
ДФ Прайм Асетс	BG9000016071	BGN	4 285 377	4 516
ДФ Куест Вижън	BG9000017079	BGN	208 797	235
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	101 386	224
ДФ Профит	BG9000021063	BGN	832 464	766
ДФ Конкорд Фонд - 6 Облигации	BG9000009084	BGN	999 223	1 557
НДФ Конкорд Фонд - 7 Саут Ийст Юръп	BG9000008169	BGN	455 000	565
ДФ Скай Глобал ETFs	BG9000003103	EUR	119 141	317
ДФ Компас Плюс	BG9000002170	BGN	452 000	406
ДФ Капман Макс	BG9000012054	BGN	191 386	251
ДФ Капман Фикс	BG9000004101	BGN	1 160 000	1 680
ДФ Елана България	BG9000007161	BGN	394 706	512
ДФ Златен лев	BG9000005132	BGN	801 286	4 934
ДФ Тренд Балансиран фонд	BG9000008086	BGN	53 335	51
ДФ Юг Маркет Максимум	BG9000015065	BGN	182 604	294
				<b>20 247</b>

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

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2021 хил. лв
<b>Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни</b>						
Република Турция	US900123DB31	4.750	26.01.2026	USD	650 000	1 052
Република Бразилия	US105756CC23	3.875	12.06.2030	USD	600 000	1 008
Република Беларус	XS1634369067	6.875	28.02.2023	USD	1 000 000	1 742
						<b>3 802</b>

**7.4 Инвестиции в други дългови ценни книжа**

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2021 хил. лв
<b>Корпоративни облигации на български емитенти</b>						
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	5.400	16.11.2025	EUR	320 000	629
АСТЕРА I ЕАД	BG2100007116	4.500	14.09.2025	EUR	120 960	241
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	3.230	16.09.2024	EUR	83 333.32	164
Холдинг Нов Век АД	BG2100015150	2.960	27.05.2026	EUR	67 500	132
Холдинг Център АД	BG2100018154	5.400	22.12.2023	EUR	120 000	237
Холдинг Света София АД	BG2100019194	5.000	14.11.2027	BGN	1 310 000	1 321
Сила Холдинг АД	BG2100010102	5.400	30.11.2024	EUR	152 100	288
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	3.474	06.10.2025	EUR	80 000	159
М Сат Кейбъл ЕАД	BG2100021174	3.250	24.05.2026	BGN	480 000	483
Адара АД	BG2100026173	3.600	20.12.2026	BGN	320 000	321
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	4.500	15.12.2025	BGN	160 000	160
Булфинанс инвестмънт АД	BG2100022172	7.000	29.11.2025	BGN	160 000	161
Северкооп-Гъмза Холдинг АД	BG2100008189	5.000	16.07.2026	BGN	600 000	614
Дивелъпмент Асетс	BG2100014187	5.750	26.11.2026	BGN	700 000	697
Устрем Холдинг АД	BG2100010193	4.500	31.05.2027	BGN	150 000	150
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG2100003180	5.000	22.02.2027	EUR	36 666.80	74
Екип-98 Холдинг АД	BG2100002174	3.073	10.02.2024	BGN	345 000	353
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	3.699	28.06.2026	BGN	279 000	279
Родна Земя Холдинг АД	BG2100003206	3.600	06.03.2029	BGN	340 000	345
Велграф Асет Мениджмънт	BG2100006209	4.500	21.07.2027	EUR	225 000	451
Български фонд за вземания АДСИЦ	BG2100015200	4.000	10.12.2029	BGN	400 000	400
Бългериан Еървейз Груп ЕАД	BG2100018188	3.600	28.12.2025	BGN	400 000	400
Еврхолд България АД	XS1731768302	6.500	07.12.2022	EUR	1 200 000	2 242
						<b>10 301</b>
<b>Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти</b>						
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	4.750	26.02.2029	EUR	1 250 000	2 504
Transalp 1 Securities	XS0483980149	2.700	22.08.2027	EUR	600 000	1 123
Credit bank of Moscow_2026	XS2384475930	3.875	21.09.2026	USD	800 000	1 318
						<b>4 945</b>
						<b>15 246</b>

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 31.12.2021 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	23 894	1 480	15 653	8 854	49 881
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	19 682	-	565	20 247
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държавни- членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	3 802	-	-	-	3 802
Други дългови ценни книжа	3 822	10 301	1 123	-	15 246
<b>Общо</b>	<b>31 518</b>	<b>31 463</b>	<b>16 776</b>	<b>9 419</b>	<b>89 176</b>
<b>Дял</b>	<b>35%</b>	<b>35%</b>	<b>19%</b>	<b>11%</b>	<b>100%</b>

## 8. Финансови вземания

Финансовите вземания включват:

	31.12.2021 хил. лв	31.12.2020 хил. лв
Вземане по придобиване/продажби на ЦК	2	61
Вземания за главници по репо сделки	4 379	3 614
Вземания за лихви по репо сделки	57	42
Главници по падежирали облигации	313	313
Падежирали лихви по облигации	20	23
Вземания по дивиденди	59	128
Вземания по лихви за забава	23	42
	<b>4 853</b>	<b>4 223</b>

Към 31.12.2021 са обезценени вземания, информация за което има в пояснение 17.2.

## 9. Парични средства

Паричните средства и еквиваленти, представени в отчета за нетните активи в наличност на доходи и в отчета за паричните потоци

	31.12.2021 хил. лв	31.12.2020 хил. лв
Парични средства в брой и в банки		
- в лева	1 612	890
- в евро	102	-
- в щатски долари	355	451
	<b>2 069</b>	<b>1 341</b>

Фондът извършило извършил оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчетипризната като загуба за периода във финансовия отчет на Фонда. Фондът няма блокирани парични средства.

**10. Други задължения**

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	хил. лв	хил. лв
Данъци	7	5
Задължения за придобиване на ЦК	-	61
Други задължения	2	-
	<u>9</u>	<u>66</u>

**11. Нетни активи в наличност за доходи**

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	хил. лв	хил. лв
Нетни активи в наличност за доходи към края на периода	98 563	92 469
	<u>98 563</u>	<u>92 469</u>

**11.1. Изменение на нетните активи в наличност за доходи**

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	хил. лв	хил. лв
<b>Към началото на периода</b>	<u>92 469</u>	<u>91 123</u>
Постъпили осигурителни вноски	4 448	5 648
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	658	648
<b>Общо увеличение от осигурителни вноски</b>	<u>5 106</u>	<u>6 296</u>
<b>Доход от инвестиране на средствата на фонда</b>	<u>8 634</u>	<u>1 944</u>
Изплатени пенсии	(124)	(121)
Еднократно или разсрочено изплатени суми на осигурени лица	(5 503)	(5 856)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(633)	(355)
<b>Изплатени суми по осигурителни договори</b>	<u>(6 260)</u>	<u>(6 332)</u>
Преведени данъци	(22)	(29)
Встъпителна такса	(2)	(2)
Такса за обслужване	(105)	(101)
7 % такса от доходността	(604)	(136)
Такса за изтегляне	(5)	(7)
	<u>(738)</u>	<u>(275)</u>
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(648)	(287)
<b>Към края на периода</b>	<u>98 563</u>	<u>92 469</u>

**11.2. Осигурителни договори**

Осигурителните вноски в доброволния пенсионен фонд могат да бъдат за сметка на работодателя или на друг осигурител или за сметка на самото лице. Осигурителните вноски в доброволния пенсионен фонд могат да бъдат за сметка на работодателя или на друг осигурител или за сметка на самото лице. Размерът на осигурителните вноски и периодичността на тяхното внасяне се определят в осигурителния договор, сключен с работодателя, другия осигурител или самото лице.

Доходността от инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд "Съгласие" за периода 31.12.2019 г.- 30.12.2021 г. е 5.23% на годишна база (по данни на КФН).

**Основни данни за ДПФ „Съгласие“ за 2021 г.**

	<b>2021 г.</b>	<b>2020 г.</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
Постъпили вноски от осигурени лица през периода	4 448	5 648
Изплатени суми през периода	(6 930)	(6 648)
Удържани такси	(716)	(246)
<b>Доход за разпределение, в т.ч.</b>	<b>8 634</b>	<b>1 944</b>
На осигурените лица	8 634	1 944
<b>Всичко нетни активи, в т.ч.</b>	<b>98 563</b>	<b>92 469</b>
На осигурени лица	98 563	92 469
<b>Задължения към осигурените лица, в т.ч.</b>	<b>98 566</b>	<b>92 472</b>
Дългосрочни	98 563	92 469
Краткосрочни	3	3

**11.3. Прекратени осигурителни договори**

Прекратени осигурителни договори на осигурени лица, напуснали фонда през 2021 и 2020 година са в резултат от:

<b>Основание</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>Изплатена сума хил. лв</b>	<b>Изплатена сума хил. лв</b>
Изтеглени средства	710	992
Прехвърляне към други фондове	648	287
Придобито право на пенсия	4 793	4 682
Смърт на осигурено лице	633	355
	<b>6 784</b>	<b>6 316</b>

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

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
Печалба от промяна в справедливата стойност	56 608	74 311
Загуба от промяна в справедливата стойност	(51 665)	(73 593)
Приходи от лихви	1 262	1 354
Приходи от дивиденди	1 203	601
Печалба от продажба на финансови активи	351	60
Загуба от продажба на финансови активи	(75)	(8)
Приходи от придобиване на финансови активи от увеличение на капитала	9	73
	<b>7 693</b>	<b>2 798</b>

**13. Печалба/(загуба) от валутно-курсови разлики, нетно**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
Положителни валутно-курсови разлики	3 413	4 392
Отрицателни валутно-курсови разлики	(2 639)	(5 235)
	<b>774</b>	<b>(843)</b>

**14. Други финансови приходи/(разходи), нетно**

	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв.
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(32)	(18)
Разходи за данъци върху лихви, дивиденди	(4)	(4)
	<u>(36)</u>	<u>(22)</u>

**15. Сделки със свързани лица**

Свързаните лица на Фонда включват ПОК „Съгласие“ АД, и ръководството му и управляваните от ПОК „Съгласие“ АД фондове.

Основните сделки между Фонда и ПОК са свързани с таксите и удържките дължими от Фонда към осигурителната компания по реда на действащото осигурително законодателство:

- Встъпителна такса от 0 до 9 лв.
- Такса за обслужване на дейността – 10% от изтеглената сума, но не повече от 20 лв. при всяко изтегляне на средства от индивидуалната партида преди придобиване на право на лична пенсия за старост или инвалидност.
- Такса изтегляне – от 0 до 4% от всяка осигурителна вноски
- Инвестиционна такса – 7% от доходността от управлението на средствата във Фонда.

**15.1. Сделки през годината**

Видове такси	Встъпителна такса хил. лв	Такса обслужване хил. лв	Такса изтегляне хил. лв	Такса от доходността хил. лв	Всичко хил. лв
<b>Към 01.01.2020 г.</b>	-	11	1	(57)	(45)
Преведени към ПОК	(2)	(103)	(7)	(255)	(367)
Възстановени от ПОК	-	-	-	278	278
Начисления към ПОК	2	101	7	136	246
<b>Към 31.12.2020 г.</b>	-	9	1	102	112
Преведени към ПОК	(2)	(103)	(5)	(739)	(849)
Възстановени от ПОК	-	-	-	138	138
Начисления към ПОК	2	105	5	604	716
<b>Към 31.12.2021 г.</b>	-	11	1	105	117

**15.2. Разчети със свързани лица в края на годината**

	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв.
<b>Задължение към ПОК „Съгласие“:</b>		
- такса за обслужване	11	9
- такса за изтегляне	1	1
- инвестиционна такса	105	102
Общо задължения към свързани лица	<u>117</u>	<u>112</u>

**16. Условни активи и пасиви**

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

**17. Политика по управление на риска**

**17.1. Рискове, свързани с финансовите инструменти**

Фондът набира парични средства от осигурените лица, а ПОК управлява акумулираните суми в съответствие с Правилата за дейността на Фонда и изискванията на пенсионното законодателство. Тези

парични средства се инвестират в позволени от КСО инструменти, съобразно инвестиционната политика на Фонда. Вследствие на използването на финансови инструменти Фондът е изложен на различни видове риск, които ПОК идентифицира, анализира и управлява. Най-значимите финансови рискове са пазарен риск (ценови и лихвен) риск и кредитен риск.

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

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

Управлението на риска във Фонда, се извършва от ПОК и се подчинява на принципа на централизиран принцип, 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 по 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 2021 г. са 90.36% 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' със стабилна перспектива.

Към 31 декември 2021 г. делът на инвестициите (дялови и дългови) във финансови инструменти, издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор възлиза на 3.85% от активите. Инвестициите са в Турция, Бразилия и Беларус. 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 7.3.

#### 17.1.1. Анализ на ценовия риск

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

Притежаваните от Фонда финансови инструменти се управляват, отчитайки променящите се пазарни условия. При анализа на ценовия риск се вземат под внимание утвърдените лимити, залегнали във вътрешните правила за наблюдение и управление на риска. За намаляване на този тип риск ПОК се

стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.

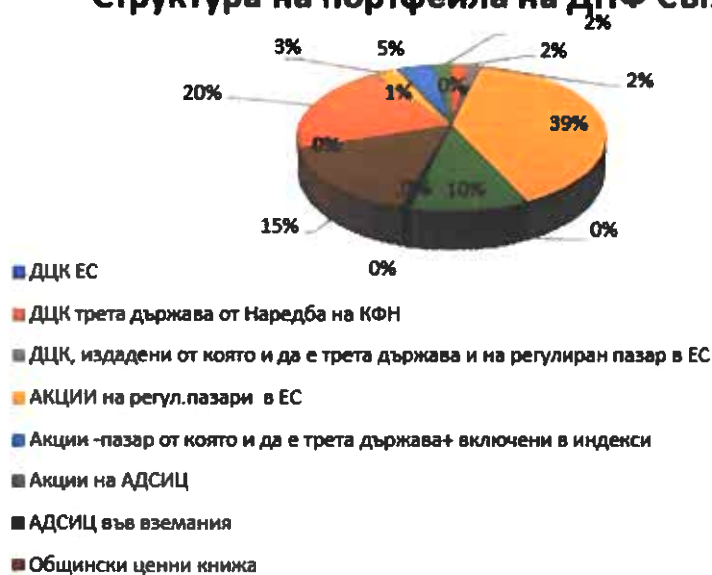
ПОК измерва ценовия риск на инвестициите в акции посредством историческата волатилност на цената, измерена чрез стандартното отклонение за период от един, три и шест месеца.

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2021 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

За избягване на риска от концентрация, ПОК спазва стриктно заложените нормативни ограничения за инвестиране на активите на Фонда.

### Структура на портфейла на ДПФ Съгласие към 31 декември 2021 г. по видове финансови инструменти

Структура на портфейла на ДПФ Съгласие



### Структура на портфейла на ДПФ Съгласие към 31 декември 2020 г. по видове финансови инструменти

Структура на портфейла на ДПФ Съгласие

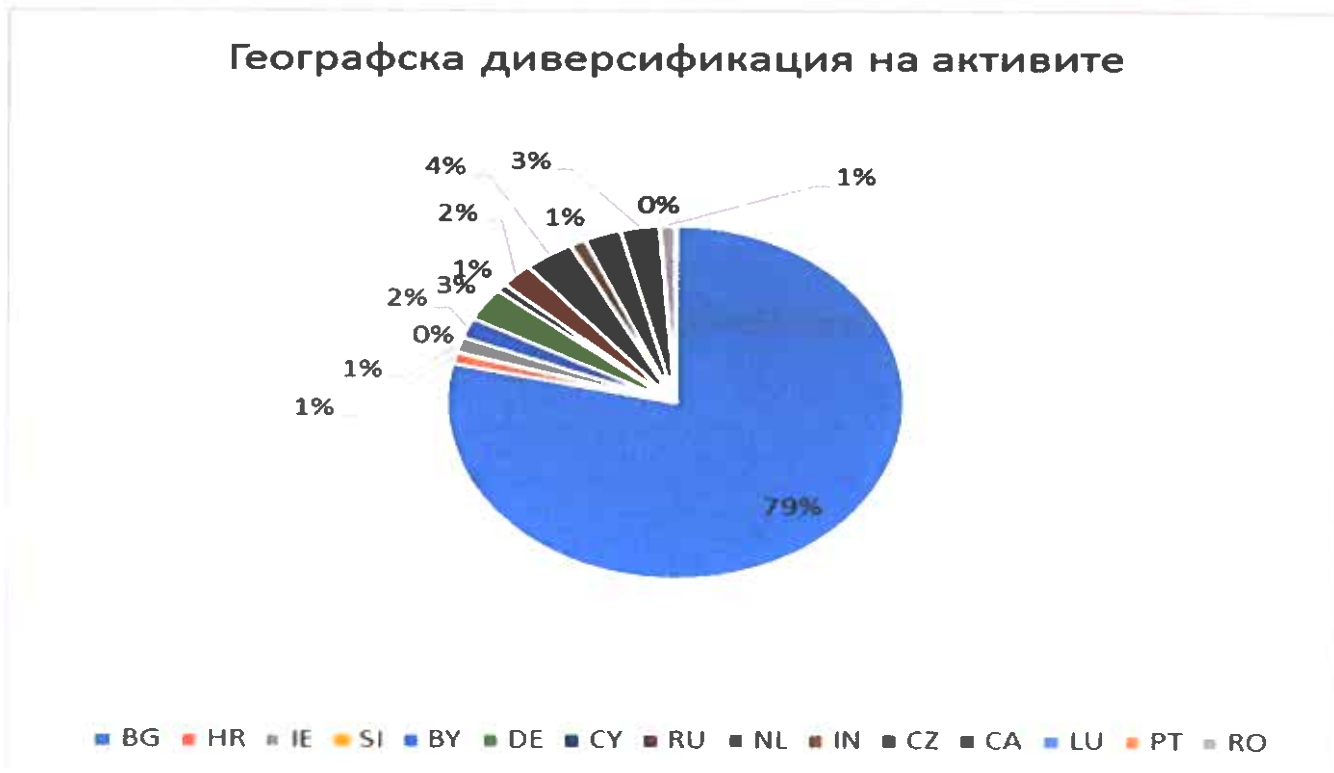




**Структура на портфейла от финансови активи на ДПФ Съгласие към 31 декември 2021 г. по географски признак**

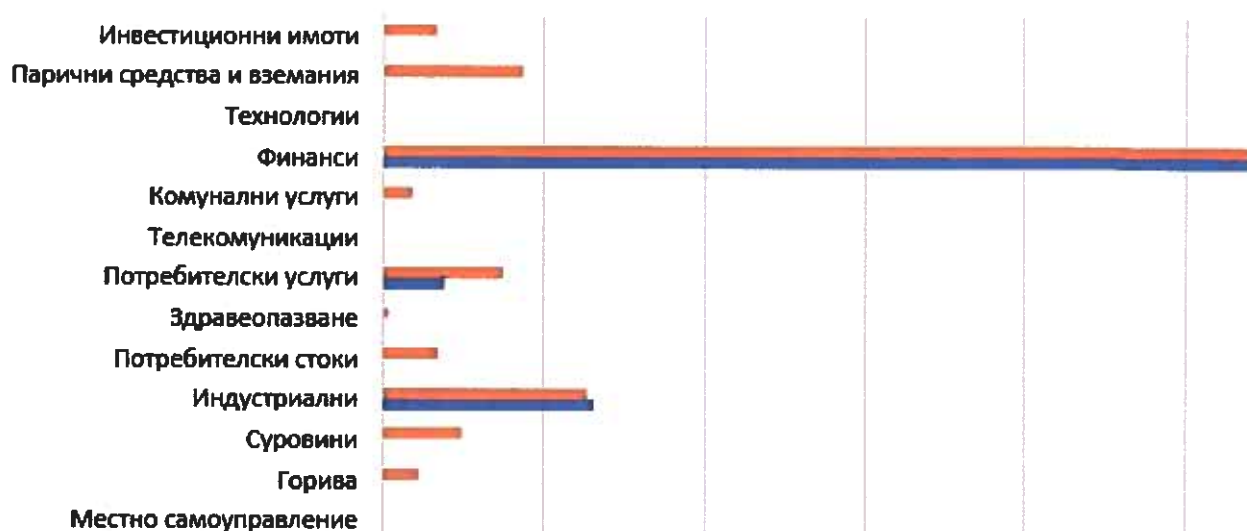


**Структура на портфейла от финансови активи на ДПФ Съгласие към 31 декември 2020 г. по географски признак**



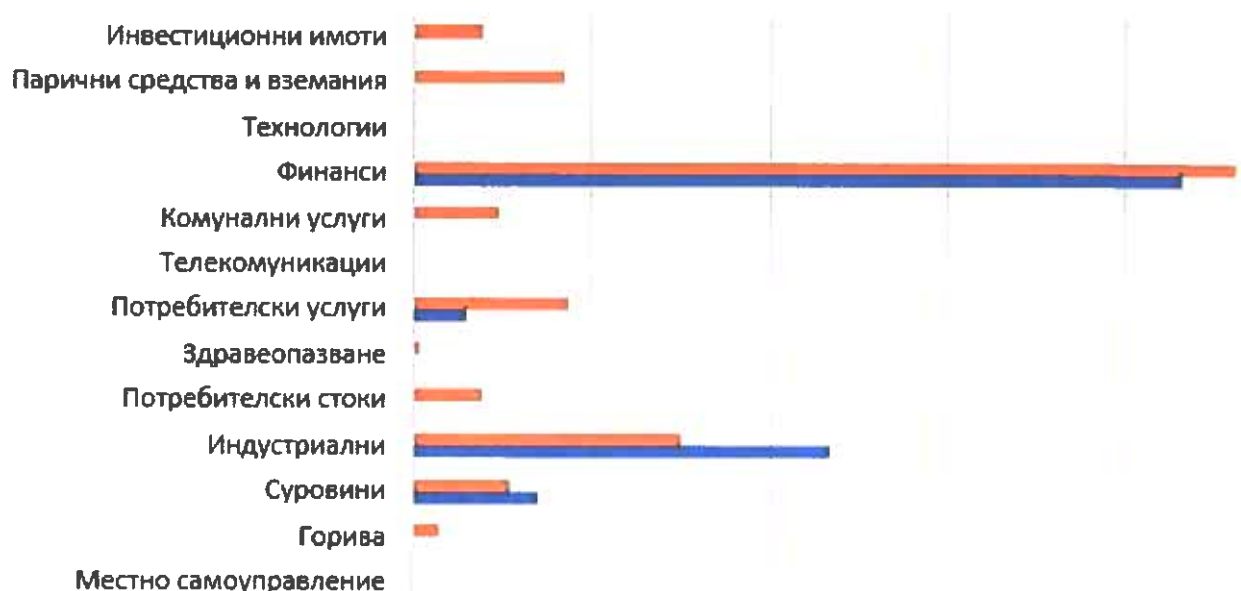
Структура на портфейла от финансови активи на ДПФ Съгласие към 31 декември 2021 г. по сектор

### Секторна диверсификация



Структура на портфейла от финансови активи на ДПФ Съгласие към 31 декември 2020 г. по сектор

### Секторна диверсификация



Пазарният риск произтича от притежаваните от Фонда лихвоносни, търгуеми и деноминирани в чуждестранна валута финансови активи. Това е рискът от промяна на справедливата стойност или бъдещите парични потоци в зависимост от промените на лихвени проценти, валутни курсове или други пазарни фактори.

Показателите за измерване на риска на портфейла като цяло:

Показатели	2021	2020
Годишна доходност	8.73%	1.84%
Стандартно отклонение	5.95%	10.91%
Безрискова норма на възвръщаемост	-0.48%	-0.46%
Коефициент на Шарп	1.55	0.21
Модифициран коефициент на Шарп	0.005	0.003

Показателят стойност под риск (VaR) е представен като са използвани данните за стойност на един дял. Под риск се разбира колебанието в стойностите на ед ин дял при използване на исторически модел.

Стойност под риск (VaR)	Дневна база (двугодишен период)	Дневна база (тригодишен период)
Доверителен интервал		
95%	-2.55%	-2.47%
99%	-12.90%	-9.42%

#### 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 31.12.2021 год. на управляваните активи в портфейла на ДПФ Съгласие е, както следва:

- Активи, деноминирани в лев или евро – 94.45%;
- Активи, деноминирани във валута различна от лев и евро – 5.55%.

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

Структурата по валути на активите към 31 декември 2021 год. е както следва:

31 декември 2021 г.	Щатски долари хил. лв	Евро хил. лв	Лева хил. лв	Общо хил. лв
Парични средства в каса и банка	355	102	1 612	2 069
Корпоративни облигации	-	2 242	-	2 242
Вземания, свързани с инвестиции	-	353	4 500	4 853
<b>Общо излагане на краткосрочен риск</b>	<b>355</b>	<b>2 697</b>	<b>6 112</b>	<b>9 164</b>

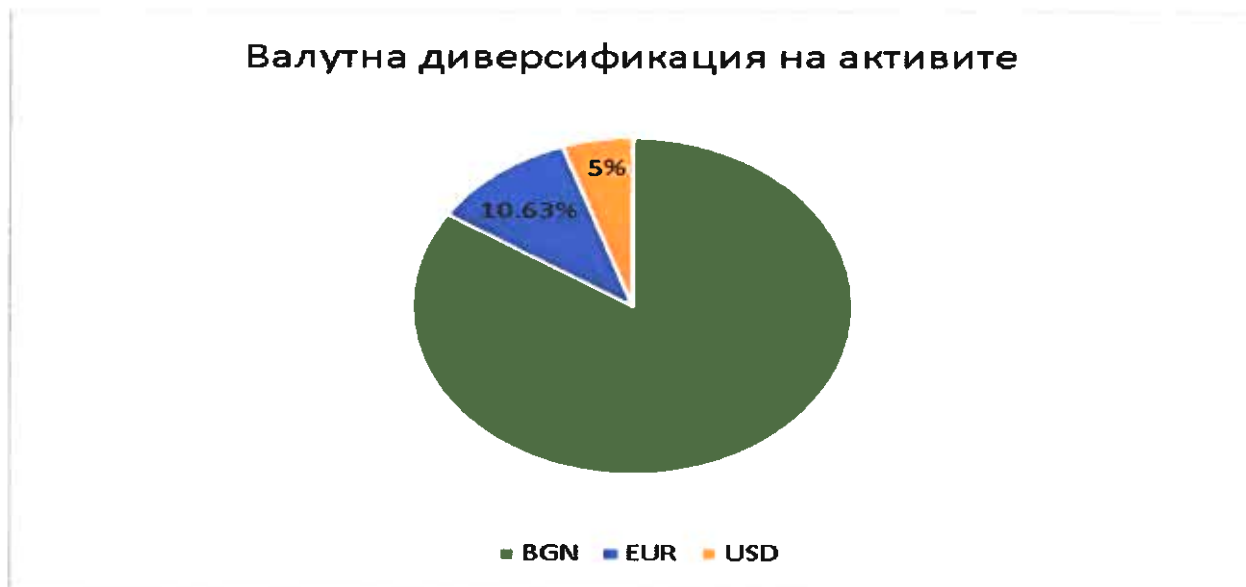
	Щатски долари хил. лв.	Евро хил. лв.	Лева хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>31 декември 2021 г.</b>				
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	3 802	-	-	3 802
Корпоративни облигации	-	2 375	5 684	8 059
Корпоративни облигации в чужбина	1 318	3 627	-	4 945
Акции	-	-	48 529	48 529
Акции на чуждестранни емитенти	-	1 352	-	1 352
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	541	19 706	20 247
Инвестиционни имоти	-	-	2 594	2 594
<b>Общо излагане на дългосрочен риск</b>	<b>5 120</b>	<b>7 895</b>	<b>76 513</b>	<b>89 528</b>

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

	Щатски долари хил. лв.	Евро хил. лв.	Лева хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>31 декември 2020 г.</b>				
Парични средства в каса и банка	451	-	890	1 341
Вземания, свързани с инвестиции	-	366	3 857	4 223
<b>Общо излагане на краткосрочен риск</b>	<b>451</b>	<b>366</b>	<b>4747</b>	<b>5 564</b>

	Щатски долари хил. лв.	Евро хил. лв.	Лева хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>31 декември 2020 г.</b>				
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	936	1 091	-	2 027
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	2 718	-	-	2 718
Корпоративни облигации	-	5 214	5 558	10 772
Корпоративни облигации в чужбина	5 401	6 125	-	11 526
Акции	-	-	46 159	46 159
Акции на чуждестранни емитенти	-	1 434	-	1 434
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	464	7 227	7 691
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в чужбина	-	2 207	-	2 207
Инвестиционни имоти	-	-	2 552	2 552
<b>Общо излагане на дългосрочен риск</b>	<b>9 055</b>	<b>16 535</b>	<b>61 496</b>	<b>87 086</b>

**Структура на портфейла от финансови активи на ДПФ Съгласие към 31 декември 2021 г. по вид валута**



**Структура на портфейла от финансови активи на ДПФ Съгласие към 31 декември 2020 г. по вид валута**



### 17.1.3. Лихвен риск

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

Лихвеният риск възниква от ефектите на колебанията в нивата 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 гледна точка 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	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
+0.5 п.п	321	493
+1.0 п.п	647	998
+1.5 п.п	980	1 513

Дюрацията на активите на Фонда е 3.44. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 3.34.

31 декември 2021 г.	Лихвен %	Лихвоносни хил. лв	Безлихвени хил. лв	Общо хил. лв
Парични средства в каса и банка	0.05%	2 069	-	2 069
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	От 3.88% до 6.88%	3 802	-	3 802
Корпоративни облигации	От 2.96% до 7 %	10 301	-	10 301
Корпоративни облигации в чужбина	от 2.7% до 4.75%	4 945	-	4 945
Акции	-	-	48 529	48 529
Акции на чуждестранни емитенти	-	-	1 352	1 352
Дялове и акции в КИС	-	-	20 247	20 247
Инвестиционни имоти	-	-	2 594	2 594
Вземания, свързани с инвестиции	4.50%	4 436	417	4 853
<b>Общо активи</b>		<b>25 553</b>	<b>73 139</b>	<b>98 692</b>

31 декември 2020 г.	Лихвен %	Лихвоносни хил. лв	Безлихвени хил. лв	Общо хил. лв
Парични средства в каса и банка	0.05%	1 341	-	1 341
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 2.50% до 6%	2 027	-	2 027
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	От 3.85% до 6.88%	2 718	-	2 718
Корпоративни облигации	От 3.6% до 7 %	10 772	-	10 772
Корпоративни облигации в чужбина	от 4.00% до 6.00%	11 526	-	11 526
Акции	-	-	46 159	46 159
Акции на чуждестранни емитенти	-	-	1 434	1 434
Дялове и акции в КИС	-	-	9 898	9 898
Инвестиционни имоти	-	-	2 552	2 552
Вземания, свързани с инвестиции	5%	3 656	567	4 223
<b>Общо активи</b>		<b>32 040</b>	<b>60 610</b>	<b>92 650</b>

#### 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 кредиторът 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 кредиторът 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 19.30% (2020 – 29.19%) от активите, като 44.37% (2020 – 36.55%) от тях са обезпечени, а 55.63% (2020 – 63.45%) са необезпечени. Общо с присъден външен рейтинг са 40.03% (2020 – 68.49%), а останалите 59.97% (2020 – 31.51%) са рейтинговани по вътрешна методология.

Към 31.12.2021 г. с висок кредитен риск са облигации с балансова стойност 335 хил.лв. на следния емитент: Хелт енд Уелнес АДСИЦ. Емитента 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 въпросната проблемна емисия заема относително нисък дял в него (0.34%). 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.

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:

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
<b>Групи финансови активи (баланси стойности)</b>		
Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.	6 922	5 564
Вземания	4 853	4 223
Парични средства	2 069	1 341
<b>Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата</b>	<b>89 176</b>	<b>84 534</b>
	<b>96 098</b>	<b>90 098</b>

Ръководството на ПОК "Съгласие" АД следи всеки нов финансов отчет, излизащ от компаниите – емитенти и подлага на детайлен анализ тяхното текущо състояние. Изградената система за наблюдение на основните финансови показатели на фирмите, чиито ценни книжа се намират в портфейла на фонда, дава възможност да се вземат адекватни и навременни решения в случай на необходимост и възникване на риск за парите на осигурените лица.

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на депозити и парични средства. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Фонда по отношение на тези финансови инструменти.

Обезпеченията, държани като гаранция представляват ценни книжа, заложен по договори за репо. Балансовата стойност на обезпечените финансови активи към 31 декември 2021 г. е в размер на 4 436 хил. лв. (31 декември 2020 г.: 3 656 хил.лв.).



При определянето на размера на очакваните кредитни загуби финансовите вземания са оценени на индивидуална основа, като се взимат предвид обезпеченията, свързани с конкретното вземане.

Вземания се отписват, когато няма разумно очакване за възстановяване на средства от тях. Неизвършването на плащания в рамките на 90 дни от датата на падежа и невъзможност за договаряне на алтернативно споразумение за плащане, наред с други, се считат за индикатори за липса на разумно очакване за възстановяване. Въз основа на посочената информация, очакваните кредитни загуби за вземанията към 31 декември 2021 г. и 31 декември 2020 г. може да бъде представена, както следва:

През 2021 г. бяха извършени обезценки на определени активи. С оглед спазване на принципа на предпазливост беше направена оценка на възстановимата стойност на вземанията от емитенти, в резултат на която са отчетени разходи за обезценка на просрочени вземания в размер на 17 хил. лв. за 2021 г.:

Вид на вземането	Първоначална стойност	Падеж на задължението	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2021г.	Загуба от обезценка през 2021 г
Дивидент по акции на Рой Пропърти Фонд АДСИЦ	50 000.00	31.12.2019	40%	20 000.00	10 000.00
Дивидент по акции на Ексклузив Пропърти Фонд АДСИЦ	36 797.76	31.12.2020	20%	7 359.56	7 359.56

Обезпеченията по просрочените вземания са както следва:

Емитент	Емисия №	Общ размер на емисията EUR	Размер на вземането на фонда EUR	Кратко описание на обезпечението
Хелт енд Уелнес АДСИЦ	BG2100005094	15 000 000	171 429,58	Първа по ред ипотека на недвижими имоти – собственост на дружеството

Към края на 2021 г. са реструктурирани следните емисии ценни книжа, намиращи се в портфейла на ДПФ Съгласие:

Емитент	Емисия №	Справедлива стойност на притежаваните ценни книжа от емисията към 31.12.2021 г. в хил. лв.	Кратко описание на реструктурирането
Адара АД	BG2100026173	321	Промяна на лихвен процент
Премиер фонд АДСИЦ	BG2100024178	160	Промяна на лихвен процент
Астера I ЕАД	BG2100007116	241	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Сила Холдинг АД	BG2100010102	288	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	629	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	164	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Екип 98 Холдинг АД	BG2100002174	353	Промяна на лихвен процент
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	279	Промяна на 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.

	Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	
	Стойност към 31.12.2021 г. хил. лв.	Стойност към 31.12.2020 г. хил. лв.
<b>ДЦК</b>		
Република Румъния	-	1 091
Република Хърватска	-	936
Република Индонезия	-	1 015
Република Беларус	1 742	1 702
Република Бразилия	1 008	-
Република Турция	1 052	-
<b>Корпоративни облигации</b>		
Petroleos Mexicanos	2 504	2 556
Petrobras Global Finance	-	1 902
Лукойл Интернешънъл финанс	-	1 371
Credit bank of Moscow	1 318	1 705
Sberbank	-	423
Energy Pro AS	-	2 386
Eurohold Bulgaria	2 242	2 250
Transalp 1 Securities	1 123	1 184
<b>Общо</b>	<b>10 989</b>	<b>18 521</b>

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Бразилия	US105756CC23	Ba2	MOODY'S
Република Турция	US900123DB31	B2	MOODY'S
Република Беларус	XS1634369067	B3u	MOODY'S
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	Ba3	MOODY'S
Credit Bank of Moscow	XS2384475930	B	S&P
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	B	FITCH
Transalp 1 Securities	XS0483980149	N.A.	

**Към 31.12.2021**

Държавни ценни книжа	Стойност		Агенция
	хил.	хил. лв.	
Ba2	1 008		Moody's
B2	1 052		Moody's
B3u	1 742		Moody's
<b>Корпоративни ценни книжа</b>			
Ba3	2 504		Moody's
BB	1 318		S&P
B	2 242		FITCH
N.A.	1 123		

**Към 31.12.2020 год**

Държавни ценни книжа	Стойност		Агенция
	хил.	хил. лв.	
Baa2	1 015		Moody's
Baa3	1 091		Moody's
Ba1	936		Moody's
B3u	1 702		

Корпоративни ценни книжа	Стойност хил. хил. лв.	Агенция
Ba1	423	Moody's
Ba2	4 458	Moody's
Ba3	1 705	Moody's
BBB	1 371	S&P
B+	2 386	S&P
B	2 250	
N.A.	1 184	

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

**31 декември 2021 г.**

	До 3 м.	3 м.-1г.	1 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Без матурирет	Общо
	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	2 069	2 069
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	2 794	1 008	-	3 802
Корпоративни облигации	-	2 242	5 318	2 741	-	10 301
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	1 318	3 627	-	4 945
Акции	-	-	-	-	49 881	49 881
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	20 247	20 247
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	2 594	2 594
Вземания, свързани с инвестиции	2 990	1 863	-	-	-	4 853
<b>Общо активи</b>	<b>2 990</b>	<b>4 105</b>	<b>9 430</b>	<b>7 376</b>	<b>74 791</b>	<b>98 692</b>

**31 декември 2020 г.**

	До 3 м.	3 м.-1г.	1 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Без матурирет	Общо
	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	1 341	1 341
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави- членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	936	1 091	-	2 027
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	1 702	1 016	-	2 718
Корпоративни облигации	-	-	6 036	4 736	-	10 772
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	5 698	5 828	-	11 526
Акции	-	-	-	-	47 593	47 593
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	9 898	9 898
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	2 552	2 552
Вземания, свързани с инвестиции	2 469	1 754	-	-	-	4 223
<b>Общо активи</b>	<b>2 469</b>	<b>1 754</b>	<b>14 372</b>	<b>12 671</b>	<b>61 384</b>	<b>92 650</b>

### 17.3. Анализ на ликвиден риск

При управлението на Фонда се спазват стриктно разпоредбите за ликвидност залегнали в Наредба № 10 от 29.06.2021 г. за изискванията към границата на платежоспособност и собствените средства на пенсионноосигурителното дружество, към неговата оздравителна програма и към минималните ликвидни средства на дружеството и на управляваните от него фондове.

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

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

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

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 8 706 хил.лв., а концентрацията на пенсионните плащания към осигурени лица да настъпи след 10 години.

#### **17.4. Анализ на концентрационния риск**

Концентрационният риск представлява рискът от концентриране на инвестиции в даден сектор от икономиката, валута, географска локация или един емитент. ПОК „Съгласие“ АД, придържайки се стриктно към съществуващите регулации, касаещи инвестиционната дейност на пенсионните фондове в България се стреми да инвестира средствата на осигурените лица в ДПФ 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 31.12.2021 год. присъстват и активи, деноминирани в щатски долари.

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.

#### **17.5. Анализ на регулаторен и политически риск**

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

#### 17.6. Категории финансови активи и пасиви

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

<b>Финансови активи</b>	<b>Пояснение</b>	<b>2021 хил. лв.</b>	<b>2020 хил. лв.</b>
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Вземания	8	4 853	4 223
Пари и парични еквиваленти	9	2 069	1 341
		<b>6 922</b>	<b>5 564</b>
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:	7		
Държавни ценни книжа		3 802	4 745
Облигации		15 246	22 298
Капиталови инструменти		49 881	47 593
Дялове в договорни фондове		20 247	9 898
		<b>89 176</b>	<b>84 534</b>
<b>Финансови пасиви</b>	<b>Пояснение</b>	<b>2021 хил. лв.</b>	<b>2020 хил. лв.</b>
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Задължения към осигурени лица		3	3
Задължения към свързани лица	15.2	117	112
Други задължения	10	9	66
		<b>129</b>	<b>181</b>

#### 18. Политика и процедура за управление на нетните активи

Целите на ПОК по отношение управлението на нетните активи са:

- Постигане на доходност при поемането на умерено ниво на риск за осигурените лица.
- Спазване на нормативните изисквания;
- Спазване принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация на портфейла;

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

#### 19. Определяне на справедлива стойност

##### 19.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

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

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

Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

- а) котиран (некоригиран) цена на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
- б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 котиран цена, които биват могат да се наблюдават или пряко (например цена), или косвено (например основан и на цена) (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.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2021 г.:

	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>Групи финансови активи държани за търгуване</b>				
Инвестиции в акции	23 894	1 480	24 507	49 881
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	-	19 682	565	20 247
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	3 802	-	-	3 802
Корпоративни облигации	3 822	10 301	1 123	15 246
<b>Общо групи финансови активи държани за търгуване</b>	<b>31 518</b>	<b>31 463</b>	<b>26 195</b>	<b>89 176</b>

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

	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>Групи финансови активи държани за търгуване</b>				
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	4 745	-	-	4 745
Други дългови ценни книжа	12 592	7 664	2 042	22 298
Акции	40 552	-	7 041	47 593
Дялове в колективни инвестиционни схеми	2 207	7 149	542	9 898
<b>Общо групи финансови активи държани за търгуване</b>	<b>60 096</b>	<b>14 813</b>	<b>9 625</b>	<b>84 534</b>

### Определяне на справедливата стойност на ниво 3

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 31.12.2021 г. (хил. лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Корпоративни облигации на български емитенти	-	Дискотиран и парични потоци	Дискотен 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	1 123	Дискотиран и парични потоци	Дискотен процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Български акции	8 106	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция
Български акции	15 653	Дискотиран и парични потоци	Среднопретеглена цена на капитала	Нарастване на среднопретеглената цена на капитала ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Акции на чуждестранни емитенти	749	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	565	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 2021 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

<b>31 декември 2021 г.</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
<b>Инвестиционни имоти:</b>	<b>2 594</b>	<b>2 594</b>
- земи	785	785
- сгради	1 809	1 809
<b>31 декември 2020 г.</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
<b>Инвестиционни имоти:</b>	<b>2 552</b>	<b>2 552</b>
- земи	778	778
- сгради	1 774	1 774

Справедливата стойност на недвижимите имоти на Дружеството е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители. Фондът изготвя външни оценки на своите инвестиционни имоти периодично съгласно изискванията на

Наредба 9 на КФН към последния работен ден на всяко тримесечие. Последните оценки/актуализации на оценки на инвестиционните имоти е към 31.12.2021 г., изготвени на 31.12.2021 г.

### 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 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 2021 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 тези корекции 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:

	<b>Инвестиционни имоти Офис сграда хил. лв.</b>
Салдо към 1 януари 2021 г.	<u>2 552</u>
Загуби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	<u>42</u>
<b>Салдо към 31 декември 2021 г.</b>	<b><u>2 594</u></b>
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	<u>(17)</u>
	<b>Инвестиционни имоти Офис сграда хил. лв.</b>
Салдо към 1 януари 2020 г.	<u>2 594</u>
Загуби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	<u>(42)</u>
<b>Салдо към 31 декември 2020 г.</b>	<b><u>2 552</u></b>
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	<u>(17)</u>

### 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 на ДПФ „Съгласие“ до датата на неговото одобрение започна военен конфликт между Украйна и Руската федерация, което създаде усложнена международна



обстановка и доведе до налагането на санкции и ограничения от страна на Европейския съюз, САЩ, Канада, Великобритания и други спрямо Руската Федерация, Руската централна банка, кредитни институции и компании, както и физически лица, свързани със събитията в Украйна.

В резултат на разразилата се криза и наложените санкции, цените на някои финансови активи, които са свързани със страните, въввлечени в конфликта – Украйна, Русия и Беларус, реализираха значителни спадове и това доведе до повишаване на два вида риск – ценови и кредитен. Влиянието на ценовия риск се очаква да е с по-краткотрайни последици, като спадът в цените на голяма част от финансовите активи се реализира още в първите дни на конфликта. Сътресението на финансовите пазари, причинено и от това събитие, се отрази негативно на текущите оценки на част от ценните книжа в управлявания портфейл на Фонда. Влиянието на криза от подобен мащаб е трудно управляемо, което предопределя и реализирания спад в стойността на активите в периода веднага след началото на военните действия. Независимо от това, портфейлът от активи на ДПФ „Съгласие“ продължава да бъде относително добре диверсифициран спрямо различни сектори на икономиката, държави емитенти, срочност на инструментите. Това позволява да се формират обосновани очаквания, че с отслабване на интензитета на конфликта и с постепенното му решаване, стойността на управлявания портфейл ще има възможност да възстанови значителна част от отчетените загуби в първото тримесечие на 2022 г. в относително краткосрочен период.

Кредитният риск може да има по-дългосрочни последици, предвид неяснотата относно бъдещите възможности на емитентите на облигации от районите на конфликта да погасяват дължимите плащания по лихви и главници. Налице са очаквания да протече процес на реструктуриране на част от емисиите, а при други да се пристъпи към производство по несъстоятелност. Всички тези действия до голяма степен ще зависят от начина, по който ще приключи това извънредно събитие с изключително неблагоприятен характер. За финансовите активи, чиито емитент е свързан с някоя от страните, въввлечени в бойните действия, ще е необходим по-дълъг период на възстановяване, като степента, до която ще се покачат техните оценки ще зависи и от начина, по който ще се намери решение на изостреното противопоставяне. В краткосрочен период е възможно да продължи да се наблюдава значителна волатилност в цените на притежаваните активи, което е характерно за периоди, отличаващи се с повишено ниво на несигурност. Относително ниският дял от 3% от стойността на активите към 31.12.2021 г. на притежаваните активи с емитент от районите на конфликта ограничава в значителна степен потенциала на възможните загуби, дори при реализация на песимистичен сценарий за приключване на бойните действия. Целта, която се преследва, е да се ограничи в максимална степен волатилността на инвестициите в краткосрочен период, като по този начин бъдат предпазени осигурените лица от резки колебания в стойността на акумулираните по индивидуалните им партии средства.

Тъй като ситуацията и действията на държавните власти в България и света са изключително динамични, ръководството на Фонда не е в състояние да оцени надеждно количествения ефект на събитието върху бъдещото финансово състояние и постигнатите резултати, но счита, че то ще бъде отрицателно върху дейността на Фонда. Влиянието върху общата икономическа ситуация може да изисква преразглеждане на някои допускания и преценки. Това от своя страна би могло да доведе до промяна в балансовите стойности на активите на Фонда, които във финансовия отчет са определени при извършването на редица преценки и допускания от страна на ръководството и отчитане на най-надеждната налична информация към датата на приблизителните оценки.

## **21. Одобрение на финансовия отчет**

Финансовият отчет към 31 декември 2021 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 30.03.2022 г.