

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Годишен финансов отчет

Професионален пенсионен фонд
“Съгласие”

31 декември 2021 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимите одитори	-
Отчет за нетните активи в наличност за доходи	1
Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи	2
Отчет за паричните потоци	3
Пояснения към годишния финансов отчет	4-47



ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА
ПРОФЕСИОНАЛЕН 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.....	9
XI. Рискове, свързани с финансови инструменти	9
Ценови риск	9
Валутен риск	9
Лихвен риск	10
Кредитен риск.....	10
Концентрационен риск	10
Регулаторен и политически риск	11
XII. Очаквано бъдещо развитие	11
XIII. Събития настъпили след датата на годишния финансов отчет.....	11

I. Организация

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

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

II. Осигурени лица

Към 31.12.2021 г. броят на осигурените лица в ППФ „Съгласие“ е 44 553, от които 2 512 са осигурени лица, работещи при условията на I категория труд, а 42 335 са осигурени лица, работещи при условията на II категория труд. За 894 лица с подадени и потвърдени от Националната агенция за приходите заявления за участие или служебно разпределени не са постъпвали вноски.

През 2021 г. броят на осигурените във Фонда лица се намалява с 294 лица спрямо броя им към края на предходната отчетна година. За същият период по предварителна информация, публикувана на интернет страницата на Комисията за финансов надзор, броят на осигурените лица в професионални пенсионни фондове в страната се увеличава с 4 183 лица, което е ръст от 1.34 %.

За последните пет календарни години броят на осигурените във Фонда се увеличава нетно със 735 лица или с 1.68%.

Табл. № 1. Брой на осигурените лица в ППФ „Съгласие“ за периода 2017 г.-2021 г.

2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Промяна 2021/2020 г. (бр.)	Промяна 2021/2017 г. (%)	Промяна 2021/2017 г. (бр.)	Промяна 2021/2020 г. (%)
43 818	44 489	44 594	44 847	44 553	-294	-0.66%	735	1.68%

Към края на 2021 г. по показателя „брой осигурени лица“ Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял от 14.05%, показан като динамика в таблицата по-долу.

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

2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Промяна 2021/2020 г.	Промяна 2021/2017г.
14.74%	14.72%	14.45%	14.33%	14.05%	-0.28%	-0.69%

III. Новоосигурени лица

Общият брой на новоосигурените във Фонда през 2021 г. е 3 165 лица, което е с 35 лица повече в сравнение с броя на новоосигурените през предходната отчетна година. През 2021 г. се отчита и увеличение при лицата, които прехвърлят натрупани средства от други професионални пенсионни фондове в Професионален пенсионен фонд „Съгласие“. Техният брой през 2021 г. е 1 073.

IV. Напуснали лица

Общият брой на лицата, които през 2021 г. напускат Фонда, е 3 456, което е увеличение с 576 лица или с 20,00% спрямо техния брой година по-рано.

Табл. № 3. Напуснали лица по причина за напускане за периода 2020.-2021г.

Причина за напускане на Фонда	2021 г.	2020 г.	Промяна 2021/2020 г. (%)
Починали лица	180	101	78,22%
Изтеглили средства по реда на чл.172 от КСО	115	116	-0,86%
Получили средства по реда на чл. 131, ал. 2 от КСО		0	-
Пенсионери по §4 от ПЗР на КСО, чиито натрупани суми са преведени към НОИ	430	482	-10,79%
Преминали в друг професионален фонд	2 547	1 998	27,47%
Променили осигуряването си по реда на чл. 4в от КСО ¹	184	183	0,55%

V. Постъпления

Общият размер на постъпилите във Фонда осигурителни вноски през 2021 г. е 20 777, което е с 1 783 хил. лв. или с 9.39% повече в сравнение с 2020 г. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2021 г. също се увеличава спрямо 2020 г. и е 132.71 лв. По данни на Комисията за финансов надзор средният размер² на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице за всички ППФ през 2021 г. бележи ръст от почти 25 % и е 133.19 лв.

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

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

Общият размер на прехвърлените средства от други професионални пенсионни фондове в ППФ „Съгласие“ през 2021 г. е в размер на 5 667 хил. лв., което е с 1 014 хил. лв. или с 21.79 % повече в сравнение с предходната година.

Към 31.12.2021 г. средният размер³ на натрупаните средства на едно осигурено лице във Фонда е в размер на 5 118.89 лв., което е със 254.68 лева или с 5.24 % повече спрямо натрупаните средства година по-рано. По данни на Комисията за финансов надзор средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице към края на 2021 г. се увеличава с 8.46 % до 4 613.34 лв.

VI. Изплатени суми

През 2021 г. от Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ при настъпил осигурителен случай или при упражнени права, съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване са изплатени общо 11 607 хил. лв. или с 1 455 хил. лв. повече спрямо предходната година. При настъпил осигурителен случай на осигурени лица и наследници на осигурени лица са изплатени суми в общ размер на 1 827 хил. лв., което е с 605 хил. лева повече в сравнение с 2020 г.

Изплатените суми са разпределени както следва:

- 60 хил. лв. изплатени на общо 7 бр. осигурени лица с трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто;
- 572 хил. лв. са изплатени по реда на чл.172 от КСО;
- 1 195 хил. лв. изплатени на общо 490 бр. наследници на починали осигурени лица.

Към фонд „Пенсии“ на НОИ са преведени 9 780 хил. лв., в т.ч. 2 446 хил. лв., представляващи средства на 185 бр. лица, променили осигуряването си по реда на чл.4в от КСО и 7 334 хил. лв., представляващи средства на 459 бр. осигурени лица, с отпуснатата пенсия по чл.69б, ал. 1-4 от КСО.

Общият размер на прехвърлените средства от ППФ Съгласие към други професионални фондове през 2021 г. е в размер на 13 620 хил. лв., което е с 3 538 хил. лв. или 35.09 % повече в сравнение с предходната година.

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

VII. Доходност

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

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

При инвестиране на средствата на Фонда се следи за оптимално ниво на доходността спрямо риска чрез диверсификация на инвестиционния портфейл по групи активи и избор на инвестиционни инструменти и емитенти за постигане на възможно най-добра очаквана възвращаемост при минимизиране на специфичния риск, характерен за книгата на даден емитент и при съответното секторно и регионално разпределение на пазарния риск. В рамките на инвестиционния процес се идентифицират, измерват и управляват съвкупност от рискове, които включват: пазарен риск (в т.ч. лихвен, валутен, ценови), кредитен риск (в т.ч. контрагентен, сетълмент и инвестиционен), ликвиден риск, оперативен риск, законов риск, политически риск. Подробна информация за рисковете, на които е изложен фонда и политиката за управление на риска е представена в пояснение 18 към финансовия отчет.

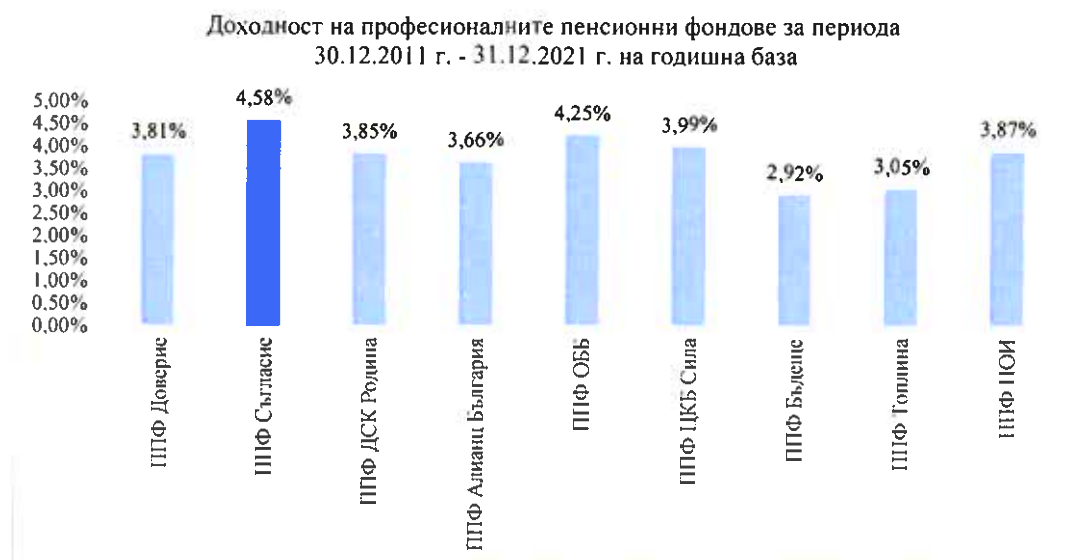
За 2021г. при инвестиране на средствата на Фонда бе постигната номинална доходност от **4.17%**. Стандартното отклонение и коефициентът на Шарп за същия период са съответно 4.43% и 1.05.⁴

За период от десет години⁵, завършващ в края на отчетния период (30.12.2011г.-31.12.2021г.) постигнатата номинална доходност на ППФ Съгласие на годишна база е **4.58%**. За периода, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са съответно 6.47% и 0.74.

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

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

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



През 2021 г. постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда не е надхвърляла горната граница на доходността и не е спадала под минималната граница определени при условията на чл. 193, ал. 7 от Кодекса за социално осигуряване. Във формирования във Фонда резерв не са постъпвали средства и от него не са изплащани средства. Във Фонда не са постъпвали средства и от формирования в Компанията резерв за гарантиране на минималната доходност.

VIII. Активи под управление

Към 31.12.2021 г. балансовите активи на Фонда нарастват до 217 348 хил. лв. от 209 092 хил. лв. към края на 2020г. - увеличение със 8 256 хил. лв. или със 3,95%. В стойността на активите се включват инвестиционни имоти на стойност 9 278 хил. лв., финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на стойност 191 222 хил. лв., вземания за 10 981 хил. лв. и парични средства в размер на 5 867 хил. лв. Пасивите на Фонда се състоят от задължения в размер на 814 хил. лв. Към края на отчетния период нетните активи на Фонда бележат ръст до 216 534 хил. лв. или увеличение с 4.51% спрямо стойността им към края на 2020г.

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

2017г.	2018г.	2019г.	2020 г.	2021 г.	Промяна 2021/2020 г.	Промяна 2021/2017 г.
182 357	186 953	199 922	207 191	216 534	4.51%	18.74%

Към края на 2021 г. по показателя „нетни активи“ Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял от 15.33% - спад с 0.8 п. п. спрямо края на 2020 г.

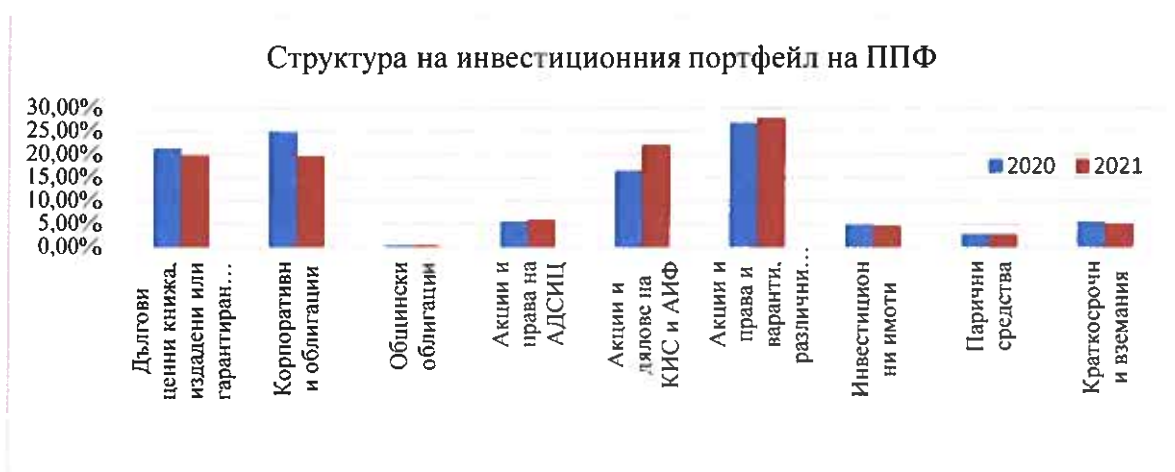
Табл. №6. Пазарен дял по размер на нетни активи за периода 2017 г.-2021 г.

2017г.	2018г.	2019г.	2020 г.	2021 г.	Промяна 2021/2020г.	Промяна 2021/2017г.
17,24%	17,34%	16,62%	16,13%	15.33%	-0,80 п. п	-1,91 п. п

IX. Структура на инвестиционния портфейл

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

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



X. Такси и удържки

През 2021 г. от Фонда към Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са начислени такси и удържки в общ размер на 2 360 хил. лв., в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 780 хил. лв. и инвестиционна такса – 1 580 хил. лв., което е сходно с общия размер на начислените такси и удържки през 2020 г.

XI. Рискове, свързани с финансови инструменти

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

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

Ценови риск

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

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

Валутен риск

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

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

Валутната структура към 31.12.2021 год. на управляваните активи в портфейла на ППФ Съгласие е, както следва:

Активи, деноминирани в лева или евро – 91.29 %;

Активи деноминирани във валута различна от лева и евро – 8.71%.

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. ПОК Съгласие АД, придържайки се стриктно към съществуващите регулации, касаещи инвестиционната дейност на пенсионните фондове в България се стреми да инвестира средствата на осигурените лица в ППФ Съгласие, диверсифицирайки портфейла от активи по всеки един от споменатите по-горе компоненти. За целта се подбират ценни книжа както с фиксиран така и с променлив доход. Книжата с фиксиран доход

представяват облигации на държави, общини или компании, отличаващи се със стабилност и предлагащи очаквана възвръщаемост, която има потенциал да изпревари темпа на инфлация през следващите години, като по този начин спомогне за постигане на положителна реална доходност от портфейла като цяло. Книжата с променлив доход са предимно на утвърдени или перспективни български компании, при които са налице възможности за постигане на растеж, изпреварващ този на БВП на страната.

Регулаторен и политически риск

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

Подробна информация за рискове, свързани с финансовите инструменти е представена в пояснение 18 към финансовия отчет на Фонда.

XII. Очаквано бъдещо развитие

Продължаващата и 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 Професионален 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

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 ППФ „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 ППФ „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 2% 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 балансните 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



ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИА
"СЪГЛАСИЕ" АД
София



РСМ БГ ООД

Адрес седалище и управление:
ул. Хан Омуртаг 8
1124 София, България
Адрес за кореспонденция:
ул. Проф. Фритъоф Нансен 9, ет.7
1142 София, България
Т: +359 2 987 55 22
Т: +359 2 987 55 33
E: office@rsmbg.bg
W: www.rsmbg.bg

Грант Торнтон ООД

Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000, Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До Управляващите

Професионален пенсионен фонд "Съгласие"

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Професионален пенсионен фонд "Съгласие"** („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 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 21 „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 ППФ „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, 18. Политика по управление на риска и 20.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти от финансовия отчет

Ключов одиторски въпрос

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

Към 31.12.2021 г. Фондът притежава финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата в размер на 191 222 хил. лв. класифицирани като финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Тези активи представляват 88% от общите активи на Фонда, поради това се определят като ключов фактор за резултатите от дейността на Фонда и размера на нетните му активи.

При оценката на справедливата стойност на финансовите активи Фондът използва различни методи и прави предположения, които се основават на пазарните условия, съществуващи на всяка отчетна дата. Част от необходимите данни за оценките могат да бъдат получени сравнително лесно – като пазарни цени и лихвени проценти. Когато няма налични пазарни котировки от активни пазари, оценките се основават на най-подходящите източници на

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

- преглед, анализ и оценка на прилаганата счетоводна политика за последваща оценка и представяне на финансовите активи на Фонда от гледна точка на изискванията на МСФО и българското законодателство;

- оценка на адекватността на политиките и процедурите, на дизайна и ефективността на внедрените ключови контроли, свързани с процеса на определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти;

- проучващи запитвания, отправени към експертите на Фонда, относно свързаните процеси на оценяването;

- детайлен тест по същество на оценката на справедливата стойност на финансови активи към 31.12.2021 г. чрез получаването от независими източници на справедливи цени;

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

<p>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 световна пандемия от Covid-19, в резултат на която се появиха 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>	<ul style="list-style-type: none">- тест на ежедневните преценки до справедлива стойност на база извадка;- критична оценка и анализ, с участието на експерти на одиторите на уместността на ключовите методи за оценка, включително направените предположения, приложени дисконтовите фактори, очакван ръст и други ключови показатели, използвани при определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котирани цени от активен пазар;- потвърждение на информацията за номиналната стойност на инвестициите към 31.12.2021 г. от трети страни;- оценка на адекватността на оповестяванията във финансовия отчет, включително оповестяванията на основните методи за оценка на финансовите активи и свързаните с тях предположения, преценки и допускания.
--	---

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

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

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

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

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

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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, 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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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 ангажмента 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 закони 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 22.06.2021 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.
- 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:

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

• 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

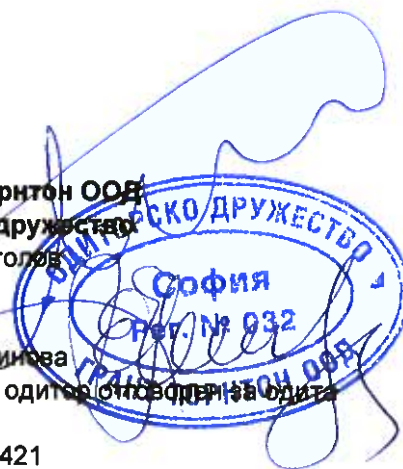
Адрес седалище и управление:
ул. Хан Омуртаг 8
1124 София, България
Адрес за кореспонденция:
ул. Проф. Фритъф Нансен 9, ет. 7
1142 София, България



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	31.12.2020
		хил. лв.	хил. лв.
Активи			
Инвестиционни имоти	6	9 278	9 162
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	191 222	182 678
Финансови вземания	8	10 981	11 348
Парични средства	9	5 867	5 904
Общо активи		217 348	209 092
Пасиви			
Задължения за превеждане на средства на лица от ФДЗПО във фонд на НОИ		619	821
Задължения към свързани лица	16.2	187	179
Задължения по репо сделки и други	10	7	900
Задължения към осигурени лица		1	1
Общо пасиви		814	1 901
Нетни активи в наличност за доходи	11	216 534	207 191

Съставил: 
 /Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: 
 /Милен Марков/

Дата: 30.03.2022 г.

Изпълнителен директор: 
 /Диляна Германова/

Заверили 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

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

Пояснение	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.	
Печалби от финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	12	8 457	7 637
Приходи от лихви по репо сделки		480	432
Печалба/(загуба) от валутно-курсови разлики, нетно	13	1 490	(1 692)
Обезценка на вземания, свързани с финансови активи, нетно		(57)	(304)
Други финансови приходи/(разходи), нетно	14	(54)	(48)
Печалба/(Загуба) от инвестиционни имоти, нетно	6	170	44
Печалба от инвестиране на средствата на фонда		10 486	6 069
Вноски за осигурени лица	11.1	20 777	18 994
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	11.1	5 667	4 635
Увеличения, свързани с осигурителни вноски		26 444	23 629
Изплатени суми към осигурени лица	11.1	(1 827)	(1 222)
Средства на лица избрали да преминат от ФДЗПО във фонд на НОИ	11.1	(9 780)	(8 915)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	11.1	(13 620)	(10 082)
Прехвърлени суми към държавния бюджет	11.1	-	(15)
Удръжки и такси за ПОК	16.1	(2 360)	(2 195)
Намаления, свързани с осигурителни вноски		(27 587)	(22 429)
Увеличение, нетно		9 343	7 269
Нетни активи в наличност в началото на периода		207 191	199 922
Нетни активи в наличност в края на периода	11	216 534	207 191

Съставил: 
/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: 
/Милен Марков/

Дата: 30.03.2022 г.

Изпълнителен директор: 
/Диляна Германова/

Заверили 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 Апостолбъ
Управител

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 47 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2021	2020
		хил. лв.	хил. лв.
Оперативна дейност			
Постъпления, свързани с осигурени лица	11.1	20 777	18 994
Плащания, свързани с осигурени лица	11.1	(1 827)	(1 237)
Плащания за средства прехвърлени към НОИ		(9 982)	(9 215)
Платени такси на ПОК	16.1	(2 352)	(2 146)
Постъпления от други пенсионни фондове		1 681	1 393
Плащания към други пенсионни фондове		(9 635)	(6 839)
Паричен поток от оперативна дейност		(1 338)	950
Инвестиционна дейност			
Получени лихви и дивиденди		5 308	5 199
Придобиване на финансови активи		(66 847)	(59 039)
Постъпления от продажба и падежиране на финансови активи		62 752	55 009
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	6	(83)	(82)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	6	148	88
Паричен поток от инвестиционна дейност		1 278	1 175
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и еквиваленти		(60)	2 125
Парични средства и еквиваленти в началото на периода		5 904	4 022
Печалба от валутна преоценка на парични средства		23	(243)
Парични средства и еквиваленти в края на периода	9	5 867	5 904

Съставил: _____
/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: _____
/Илиен Марков/

Дата: 30.03.2022 г.

Изпълнителен директор: _____
/Диляна Германова/

Заверили 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 Торитон ООД

Одиторско дружество

Марий Апостолов
Управител

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 47 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

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

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица от Пенсионно осигурителна компания "Съгласие" АД (ПОК „Съгласие“ АД или Дружеството). Седалището и адресът на управление на Фонда е гр. София, бул. ТОДОР АЛЕКСАНДРОВ № 117. Фондът е регистриран с Булстат№ 130428157.

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

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване в ППФ е част от втория стълб на пенсионната система в България. То се осъществява от частни пенсионноосигурителни дружества, които учредяват и управляват този вид фондове. Допълнителното задължително пенсионно осигуряване в ППФ не замества, а допълва държавното пенсионно осигуряване (първи стълб), като целта е осигурените лица да получат освен „държавната“ пенсия и втора допълнителна пенсия. Всяко пенсионноосигурително дружество (ПОД) може да управлява само по един ППФ.

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

Активите на фонда се инвестират по ред и начин, определен в чл. 176 - 179 б от КСО.

Основната цел при инвестиране 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.

Отчитайки цикличността на икономиката и общите и систематични рискове, Компанията се стреми да инвестира активите на Фонда в сектори на икономиката с висок потенциал за растеж и ниска волатилност.

Компанията извършва географско разпределение на активите на Фонда на регулирани пазари в държави, определени в КСО и Наредба №29 от 12.07.2006. Разпределението на активите се извършва въз основа на прилагане на комплексни критерии за оценка на влиянието на основните макроикономически, политически и пазарни фактори върху дохода от инвестиции в различните региони по света с цел глобална диверсификация на рисковете в портфейла на Фонда.

Компанията инвестира част от активите на Фонда в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми и алтернативни инвестиционни фондове с цел постигане на по-добра диверсификация, по-добър достъп до определени сектори и индустрии и по-висока степен на ликвидност на инвестиционния портфейл в цялост.

Основната цел при инвестиране в инвестиционни имоти е постигането на по-висока степен на диверсификация и увеличаване на инвестиционните резултати на Фонда.

2 Осигурителни и пенсионни договори

Осигуряването се осъществява на базата на дефинирани осигурителни вноски, които са изцяло за сметка на осигурителите. Осигуряването в ППФ е задължително за лица, които работят в условията на I и II категория труд. Размерът им се определя в Кодекса за социалното осигуряване (КСО) като процент от осигурителния доход. За 2021 г. те са: 12 на сто – за лицата, работещи при условията на I категория труд и 7 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

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

Покритите рискове са старост и смърт.

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

Осигурителните договори са безсрочни.

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

Осигурените във Фонда лица имат право на:

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

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

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

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

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

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

Доходността от инвестирането на активите на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 30.12.2019г. - 30.12.2021 г. е 3.16 % на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ "Съгласие" за 2021 г.	хил. лв.
Постъпили вноски през периода	20 777
Удържани такси и удържки	2 360
Доход за разпределение, в т.ч.	10 486
За осигурените лица	10 486
Нетни активи в наличност за доходи, в т.ч.	216 534
На осигурени лица	215 443
Резерв за минимална доходност	1 091
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	216 535
Дългосрочни	216 534
Краткосрочни	1

3 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с МСФО, приети от ЕС. По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева (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. Въпреки това, е вероятно да има бъдещи въздействия върху дейността на Фонда като намаление на постъпленията от вноски от осигурените лица поради временно увеличение на безработицата и намаление на доходите им, 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 последици 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 транзакции 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

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

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

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисляване.

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

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции. Приходите от наем на инвестиционни имоти се отчитат на линейна база за срока на наемните договори.

5.4 Разходи

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

5.5 Инвестиционни имоти

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.6 Финансови инструменти

5.6.1. Признаване и отписване

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

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

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

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

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

5.6.2. Класификация и първоначално отчитане на финансови активи

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.6.3. Последващо оценяване на финансови активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

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

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

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

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

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

След първоначалното оценяване, Фондът оценява финансовите инструменти, които са класифицирани като отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата по справедлива стойност. Последващите промени в справедливата стойност на тези финансови инструменти се отчитат в нетната печалба или загуба от финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата

или загубата в отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи. Лихвите и дивидентите се отчитат в позиция Печалба от финансови активи и пасиви по справедлива стойност в печалбата или дагубата нетните активи в наличност за доходи.

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

Фондът използва различни методи и прави предположения, които се основават на пазарните условия, съществуващи към всяка отчетна дата. Използваните техники за оценка включват използването на съпоставими неотдавнашни обикновени сделки между пазарни участници, позоваване на други инструменти, които са по същество еднакви, анализ на дисконтираните парични потоци, модели на ценообразуване на опции и други техники за оценка, които обикновено се използват от участниците на пазара, като използват максимално пазарните 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 активен пазар на цената им, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. В случай, че такива котировки не съществуват, справедливата стойност на финансовите активи се определя чрез техники за оценка, в съответствие с приетите правила за оценка на активите на Фонда.

5.6.4. Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка в МСФО 9 използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“..

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.7. Пари и парични еквиваленти

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

5.8. Резерв за гарантиране на минимална доходност

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

5.6. 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.

5.7. 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 ППФ.

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

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

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

5.8. Данъци

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

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

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

5.9. 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.

5.9.1. 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.

5.9.2. Измерване на очакваните кредитни загуби

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

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

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 прерастна прераста в удължавана периодично извънредна епидемична обстановка до 30 април 2021март 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 следствие намаление в стойността на активите поради спад в справедливата стойност на финансовите му активи.

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

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

6. Инвестиционни имоти

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

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

Балансова стойност към 1 януари 2020	хил. лв. 9 173
Промяна в справедлива стойност	(11)
Балансова стойност към 31 декември 2020	9 162
Промяна в справедлива стойност	116
Балансова стойност към 31 декември 2021	9 278

През периода инвестиционните имоти представляват:

Инвестиционен имот – описание	Дата на придобиване	N на нотариален акт	Цена на придобиване	Справедлива стойност в лева	Дата на последна оценка
ЗЕМЯ С.БЪЛГАРЕВО, ОБЩ.КАВАРНА 13544КВ.М.	27.11.2015	X90/27.11.2015	996 396.30	1 008 150.00	31.12.2021
21/50 ИД ЧАСТИ ТЕРЕН ОТ 11000МКВ М БУРГАС	07.03.2006	N169/07.03.2006	1 931 071.84	2 356 200.00	31.12.2021
ЗЕМЯ И СГРАДИ ВАРНА 3373 КВ.М.	01.12.2014	N152/01.12.2014	867 673.80	889 900.00	31.12.2021
ГР ВАРНА АП-1 К.К.КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА	07.11.2017	N14/06.11.2017	128 858.57	114 277.00	31.12.2021
ГР ВАРНА АТЕЛИЕ 2 К.К.КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА	07.11.2017	N14/06.11.2017	136 009.90	140 226.00	31.12.2021
ГР ВАРНА АП-3 К.К.КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА	07.11.2017	N14/06.11.2017	122 401.01	148 757.00	31.12.2021
ГР.ДУПНИЦА СГРАДА 146 КВ.М	22.11.2017	N109/22.11.2017	1 112 352.43	1 066 131.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 1/ПАРКОМЯСТО 1.1 /СУТ/	28.12.2018	N199/28.12.2018	65 972.79	24 230.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 4/ПАРКОМЯСТО 1.4 /СУТ/	28.12.2018	N199/28.12.2018	51 845.70	19 040.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 5/ПАРКОМЯСТО 1.5 /СУТ/	28.12.2018	N199/28.12.2018	53 710.78	19 740.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 6/ПАРКОМЯСТО 1.6 /СУТ/	28.12.2018	N199/28.12.2018	40 198.76	14 980.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 7/ПАРКОМЯСТО 1.7 /СУТ/	28.12.2018	N199/28.12.2018	40 198.76	14 980.00	31.12.2021

ПЛЕВЕН,ЕТ.1 ОБЕКТ 8/МАГАЗИН 1.8	28.12.2018	N199/28.12.2018	102 977.08	111 260.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 1/МАГАЗИН 2.1	28.12.2018	N199/28.12.2018	794 491.02	837 510.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 2/МАГАЗИН 2.2	28.12.2018	N199/28.12.2018	101 211.19	108 430.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 3/МАГАЗИН 2.3	28.12.2018	N199/28.12.2018	101 806.44	109 060.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 4/МАГАЗИН 2.4	28.12.2018	N199/28.12.2018	39 583.67	43 070.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 10/МАГАЗИН 2.10	28.12.2018	N199/28.12.2018	95 913.53	102 780.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 11/МАГАЗИН 2.11	28.12.2018	N199/28.12.2018	47 242.46	51 360.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 12/МАГАЗИН 2.12	28.12.2018	N199/28.12.2018	146 687.78	157 150.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 5/МАГАЗИН 2.5	28.12.2018	N199/28.12.2018	105 635.83	113 150.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 6/МАГАЗИН 2.6	28.12.2018	N199/28.12.2018	210 636.75	225 670.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 7/МАГАЗИН 2.7	28.12.2018	N199/28.12.2018	116 191.49	124 460.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 8/МАГАЗИН 2.8	28.12.2018	N199/28.12.2018	128 235.24	137 350.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 9/МАГАЗИН 2.9	28.12.2018	N199/28.12.2018	92 719.06	99 320.00	31.12.2021
4.0625% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	22.07.2010	N50/22.07.2010	592 839.00	453 555.38	31.12.2021
1.5278% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	07.10.2010	N79/07.10.2010	223 034.22	170 570.31	31.12.2021
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 7/ОФИС 6.7	28.12.2018	N199/28.12.2018	154 148.19	162 950.00	31.12.2021
20.3214% ОТ УПИ 1150М ЗЕМЯ И СГР ПЛОВДИВ	05.04.2005	N101/05.04.2005	273 919.00	453 926.00	31.12.2021
			9 278 182.69		

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

Инвестиционните имоти не са заложили като обезпечение по заеми.

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

	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от наеми	106	106
Преки оперативни разходи	(52)	(51)
Нетна промяна в справедливата стойност	116	(11)
	170	44

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

	Пояснение	31.12.2021	31.12.2020
		хил. лв.	хил. лв.
Инвестиции в акции	7.1	67 270	61 748
Инвестиции в дялове и акции на колективни инвестиционни схеми	7.2	44 138	31 639
Инвестиции в дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	7.3	39 630	40 770
Инвестиции в корпоративни облигации	7.4	39 343	47 662
Инвестиции в общински облигации	7.5	841	859
		191 222	182 678

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

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

	31.12.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Инвестиции по справедлива стойност в лева	123 172	96 379
Инвестиции по справедлива стойност в евро	49 531	67 487
Инвестиции по справедлива стойност в долари	17 731	18 044
Инвестиции по справедлива стойност в румънски леи	788	768
	191 222	182 678

Представените 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 Наредба № 9 от 19 ноември 2003 г. Информация за йерархията на справедливата стойност на финансовите активи е представена в пояснение 18.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти.

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

7.1 Инвестиции в акции

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Номиналв оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2021 хил. лв..
ЦКБ АД	BG1100014973	BGN	2 144 764	2 252
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	BGN	439 817	3 043
Параходство БРП АД	BG1100100038	BGN	1 690 975	2 432
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	BGN	31 109	3 829
Зърнени храни България АД	BG1100109070	BGN	2 234 441	313
Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД	BG11SVVAAT11	BGN	30 537	457
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	BGN	547 245	2 067
Оловно - цинков комплекс АД	BG11OLKAAT10	BGN	16 810	-
Холдинг Варна АД	BG1100036984	BGN	151 390	6 328
Холдинг Център АД	BG1100080982	BGN	33 700	1 092
Каучук АД	BG11КАРААТ12	BGN	46 809	2 659
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	BGN	1 953 071	5 992
Химснаб АД	BG11EMTOAT16	BGN	68 243	2 991
КМ Грийн Енерджи Фонд АД	BG1100032082	BGN	645 000	927
ЧЕЗ Електро България АД	BG1100024113	BGN	1400	3 766
Химимпорт АД	BG1100046066	BGN	422 361	361
Холдинг Нов век АД	BG1100058988	BGN	220 944	4 021
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	BGN	3 404 019	6 662
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	BG1100043980	BGN	32 477	77
Регала Инвест АД	BG1100036133	BGN	90 000	114
Формопласт АД	BG11FOKAAT18	BGN	20 000	120
Етропал АД	BG1100001038	BGN	10 000	57
Български фонд за дялово инвестиране АД	BG1100001129	BGN	165 000	169
Холдинг Света София АД	BG1100008983	BGN	295 700	1 159
Екип-98 Холдинг АД	BG1100007985	BGN	38 290	936
Родна земя Холдинг АД	BG1100051983	BGN	285 700	686
ЦКБ Риъл истейт фонд АДСИЦ	BG1100120051	BGN	1300	54
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	BGN	239 390	4 644
Алтерон АДСИЦ	BG1100111076	BGN	6 795	173
Аванс терафонд АДСИЦ	BG1100025052	BGN	253 381	730
Сулер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG1100041067	BGN	1 031 353	2 723
Северкооп Гъмза Холдинг АД	BG1100026985	BGN	110 890	268
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	BG1100083069	BGN	200 000	282
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG1100026076	BGN	270 000	1 121

Албена АД	BG11ALBAAT17	BGN	9 000	277
Фонд за енергетика и енергийни икономии АДСИЦ	BG1100026068	BGN	220 000	40
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	BGN	31 508	1 953
				64 775
Акции на чуждестранни емитенти				
Interfund Investments PLC	CY0100560214	EUR	507 000	1 190
SAP AG	DE0007164600	EUR	1 000	244
Merck KGaA	DE0006599905	EUR	1 100	489
Henkel AG+CO.KGAA VZO	DE0006048432	EUR	2 000	278
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	1 358	125
Fresenius	DE0005785604	EUR	1 100	76
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	2 000	43
Continental AG	DE0005439004	EUR	250	46
Vitesco Technologies Group	DE000VTSC017	EUR	50	4
				2 495
				67 270

7.2 Инвестиции в дялове и акции на колективни инвестиционни схеми

Емитент на акции и дялове	Емисия	Вид валута	Номинал в оригинална валута	Справедлива стойност к 31.12.20 хил. л
ДФ Адванс инвест	BG9000014134	BGN	131 313	2
ДФ Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации	BG9000007054	BGN	760 469	14
ДФ Конкорд Фонд - 2 Акции	BG9000012138	BGN	1 338 885	14
НДФ Конкорд Фонд - 7 Саут Ийст Юръп	BG9000008169	BGN	311 800	3
ДФ ДСК Растеж	BG9000004069	BGN	226 191	2
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	BGN	1 016 440	20
ДФ Селект Облигации	BG9000011064	BGN	10 850	1
ДФ Тексим България	BG9000018069	BGN	2 480 695	16
ДФ Профит	BG9000021063	BGN	3 708 973	34
ДФ Престиж	BG9000020065	BGN	4 652 000	39
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	BGN	2 257 270	20
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	BGN	1 420 960	16
ДФ Прайм Асетс	BG9000016071	BGN	3 141 916	33
ДФ Куест Вижън	BG9000017079	BGN	5 904 796	66
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	101 386	2
ДФ Конкорд Фонд - 6 Облигации	BG9000009084	BGN	449 930	7
ДФ Капман Капитал	BG9000010132	BGN	252 914	5
ДФ Капман Макс	BG9000012054	BGN	397 775	5
ДФ Актива Високодоходен фонд	BG9000018077	BGN	1 101 504	1
ДФ Компас Прогрес	BG9000002071	BGN	1 380 773	4
ДФ Компас Стратегия	BG9000003079	BGN	1 616 834	11
ДФ Компас Плюс	BG9000002170	BGN	535 000	4
ДФ Капман Фикс	BG9000004101	BGN	1 338 344	19
ДФ С - МИКС	BG9000009167	BGN	3 112 000	39
ДФ Елана България	BG9000007161	BGN	2 178 114	28
ДФ Златен лев	BG9000005132	BGN	102 423	6
ДФ Тренд Балансиран фонд	BG9000008086	BGN	271 943	2
ДФ Тренд Фонд Акции	BG9000007088	BGN	181 564	1
ДФ Юг Маркет Максимум	BG9000015065	BGN	374 069	6
				433
Дялове на чуждестранни емитенти				
Omnihedge	RO80Q3FEYDL8	RON	367	7
				7
				441

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

Представените по-долу стойности към 31 декември 2021 г. на ценните книжа, държани за търгуване са определени посредством използване на пазарни котировки на тези книжа. При липса на котирани цени за определяне на справедливите стойности са приложени техники за оценка.

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал в оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2021 хил. лв.
ДЦК от други държави членки на ЕС						
Република Румъния	XS2330514899	2.750	14.4.2041	EUR	5 000 000	8 923
Република Румъния	XS2258400162	2.625	2.12.2040	EUR	1 000 000	1 742
						10 665
ДЦК от други държави						
Република Албания	XS1877938404	3.500	9.10.2025	EUR	2 400 000	4 936
Република Македония	XS2181690665	3.675	03.6.2026	EUR	500 000	1 055
Република Македония	XS2310118893	1.625	10.3.2028	EUR	1 500 000	2 787
Република Мексико	US91087BAH33	3.250	16.4.2030	USD	7 650 000	13 669
Република Бразилия	US105756CC23	3.875	12.6.2030	USD	400 000	672
Република Черна гора	XS2270576700	2.875	16.12.2027	EUR	1 000 000	1 809
Република Украйна	XS2010033343	4.375	27.1.2030	EUR	1 000 000	1 648
Република Беларус	XS1634369067	6.875	28.2.2023	USD	1 000 000	1 742
						28 318
ДЦК Република България						
Министерство на Финансите	BG2040019213	1.500	21.06.2039	BGN	600 000	647
						647
						39 630

7.4 Инвестиции в корпоративни облигации

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал в оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2021 хил. лв.
Корпоративни облигации на български емитенти						
Балканкар Заря АД	BG2100015077	3.500	22.09.2027	EUR	103 060.91	209
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	5.400	16.11.2025	EUR	535 200	1053
АСТЕРА I ЕАД	BG2100007116	4.500	14.09.2025	EUR	147 840	294
Астерион България АД	BG2100006092	5.250	14.04.2024	EUR	152 000	292
Българскиан Еървейз Груп ЕАД	BG2100018188	3.600	28.12.2025	BGN	2 398 400	2399
Старком Холдинг АД	BG2100010110	4.150	15.04.2026	BGN	792 000.03	799
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	4.000	03.12.2024	BGN	400 000	361
Холдинг Варна АД	BG2100012140	5.400	12.12.2022	EUR	199 250	397
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	3.230	16.09.2024	EUR	366 666.68	723
Холдинг Нов Век АД	BG2100015150	2.960	27.05.2026	EUR	855 000.00	1675
Холдинг Център АД	BG2100018154	5.400	22.12.2023	EUR	320 000	633
Холдинг Света София АД	BG2100019194	5.000	14.11.2027	BGN	399 000	402
Индъстри Дивелпмънт Холдинг АД	BG2100019160	5.000	22.12.2024	EUR	180 000	355
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	3.474	06.10.2025	EUR	320 000	634
Адара АД	BG2100026173	3.600	20.12.2026	BGN	640 000	642
Алтерон АДСИЦ	BG2100030175	5.750	28.12.2025	BGN	720 000	720
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	4.500	15.12.2025	BGN	640 000	641

Булфинанс инвестмънт АД	BG2100022172	7.000	29.11.2025	BGN	1 560 000	1566
Келитъл мениджмънт АДСИЦ	BG2100003180	5.000	22.02.2027	EUR	916 670	1852
Северкооп-Гъмза Холдинг АД	BG2100008189	5.000	16.07.2026	BGN	765 000	783
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	3.699	28.06.2026	BGN	1 260 000	1258
Дивелъпмент Асетс СИИ Имоти АДСИЦ	BG2100014187	5.750	26.11.2026	BGN	200 000	199
СИИ Имоти АДСИЦ	BG2100017180	4.500	20.12.2026	BGN	1 400 000	1409
Булгар Чех Инвест Холдинг АД	BG2100025191	4.125	27.12.2027	EUR	320 000	626
Родна Земя Холдинг АД	BG2100003206	3.600	06.03.2029	BGN	400 000	406
Велграф Асет Мениджмънт	BG2100006209	4.500	21.07.2027	EUR	720 000	1443
Български фонд за вземания АДСИЦ	BG2100015200	4.000	10.12.2029	BGN	500 000	501
Парк АДСИЦ	BG2100006217	3.957	09.06.2030	BGN	1 710 000	1697
Еврхолд България АД	XS1731768302	6.500	07.12.2022	EUR	2 500 000	4 670
						28 639
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти						
Transalp 1 Securities	XS0483980149	2.700	22.08.2027	EUR	3 500 000	6 552
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	4.750	26.02.2029	EUR	1 250 000	2 504
Credit bank of Moscow	XS2384475930	3.875	21.09.2026	USD	1 000 000	1 648
						10 704
						39 343

7.5 Инвестиции в общински облигации

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падж	Вид валута	Номинал в оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2021 хил. лв.
Общински облигации на български емитенти						
Община Марица	BG2100004196	2.200	05.10.2028	BGN	800 000	841
						841

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	26 940	3 767	22 801	13 762	67 270
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	43 751	-	387	44 138
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	39 630	-	-	-	39 630
Корпоративни облигации	4 152	28 430	6 761	-	39 343
Общински облигации	-	-	841	-	841
Общо	70 722	75 948	30 403	14 149	191 222
Дял	37%	40%	16%	7%	100%

8. Финансови вземания

	31.12.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания, свързани с инвестиции и репо сделки	10 979	11 346
Вземания, свързани с непреведени суми от НАП	2	2
	<u>10 981</u>	<u>11 348</u>

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

	31.12.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания за главници по репо сделки	10 343	9 465
Вземания за лихви по репо сделки	107	91
Главници по падежирани облигации	237	238
Падежирани лихви по облигации	23	29
Вземания по дивиденди	176	437
Вземания по реструктурирани емисии	-	43
Вземания свързани с придобиване на ЦК	-	893
Вземания по лихви за забава	38	89
Вземания по отдадени под наем инвестиционни имоти	48	59
Вземания по отдадени под наем инвестиционни имоти лихви за забава	7	2
	<u>10 979</u>	<u>11 346</u>

Към 31.12.2021 г. са обезценени вземания за лихви и главница по облигации, представени в пояснение 16.2.

9. Парични средства

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

	31.12.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в брой и в банки		
- в лева	4 537	3 977
- в евро	1 179	1 586
- в щатски долари	151	341
	<u>5 867</u>	<u>5 904</u>

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. Задължения по репо сделки и други задължения

	31.12.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения за превод на ДДС от наеми на инвестиционни имоти	2	2
Задължение за депозит за наем на инвестиционен имот	5	5
Задължения за придобиване на финансови активи	-	893
	<u>7</u>	<u>900</u>

11. Нетни активи в наличност за доходи

	31.12.2021 хил. лв.	31.12.2020 хил. лв.
Резерв за минимална доходност	1 091	1 047
Нетни активи в наличност за доходи	215 443	206 144
	216 534	207 191

11.1. Изменение на нетните активи в наличност за доходи

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

	31.12.2021 хил. лв.	31.12.2020 хил. лв.
Към началото на периода	207 191	199 922
Постъпили осигурителни вноски и лихви	20 777	18 994
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	5 667	4 635
Общо увеличение от осигурителни вноски	26 444	23 629
Доход от инвестиране средствата на фонда	10 486	6 069
Еднократно изплатени суми на осигурени лица	(591)	(611)
Изплатени пенсии за осигурени лица	(41)	(8)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(1 195)	(603)
Изплатени суми за осигурени лица	(1 827)	(1 222)
Суми за превеждане в НОИ за лицата по чл.69б от КСО	(7 334)	(6 847)
Суми за превеждане в НОИ за лицата избрали да променят осигуряването си по реда на чл.4в от КСО	(2 446)	(2 068)
Суми за превеждане в НОИ	(9 780)	(8 915)
Преведени суми на държавния бюджет	-	(15)
3.75% такса за обслужване	(780)	(712)
0.75% инвестиционна такса	(1 580)	(1 483)
	(2 360)	(2 210)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(13 620)	(10 082)
Към края на периода	216 534	207 191

	2021	2020
Осигурителни вноски	% от	Стойност
Обща вноска	вноската	на вноската
		хил. лв.
За сметка на осигурителя	100	20 777
	100	20 777
		18 994
		18 994

	2021 Брой	2020 Брой
Осигурени лица	44 559	44 850

Информация за осигурените лица, напуснали фонда през 2021 г. и причината за напускането е представена в таблицата:

Причина за напускане на Фонда	Брой
Прехвърлени в друг ППФ	2 547
Върнати суми в НОИ	430
Смърт на осигуреното лице	180
Изтеглени средства	115
Променили осигуряването си по реда на чл. 4в от КСО	184
	3 456

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

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

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност	85 347	122 326
Загуба от промяна в справедливата стойност	(81 653)	(119 044)
Приходи от лихви	3 446	3 755
Приходи от дивиденди	1 220	693
Печалба от продажба на финансови активи	170	17
Загуба от продажба на финансови активи	(80)	(110)
Приходи от придобиване на финансови активи от увеличение на капитала	7	-
	8 457	7 637

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

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Печалба от валутно-курсови разлики	6 741	8 587
Загуба от валутно-курсови разлики	(5 251)	(10 279)
	1 490	(1 692)

14. Други финансови приходи/(разходи), нетно

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(49)	(42)
Печалби от цесии, нетно	1	-
Други разходи от финансови активи	(6)	(6)
	(54)	(48)

15. Удръжки и такси за Пенсионноосигурителната Компания (ПОК)

Видове такси	Размер на таксите съгласно Правилника на Фонда	2021	Размер на таксите съгласно Правилника на Фонда	2020
		Стойност на таксата хил. лв.	Стойност на таксата хил. лв.	Стойност на таксата хил. лв.
Такса за обслужване на дейността	3.75 % от вноските	780	3.75 % от вноските	712
Инвестиционна такса	0.75% от нетните активи за периода	1 580	0.75% от нетните активи за периода	1 483
		2 360		2 195

16. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват ПОК „Съгласие“ АД и ръководството му. Основните сделки между Фонда и ПОК са свързани с таксите и удръжките дължими от Фонда към осигурителната компания по реда на действащото осигурително законодателство:

- Такса за обслужване на дейността - 3.75 % от вноските
- Инвестиционна такса - 0.75% върху стойността на нетните активи

16.1. Сделки през годината

Видове такси	Такси от осигурителни вноски хил. лв.	Инвестиционна такса върху нетния актив хил. лв.	Общо хил. лв.
Към 01.01.2020 г.	-	130	130
Преведени към ПОК	(663)	(1 483)	(2 146)
Начисления към ПОК	712	1 483	2 195
Към 31.12.2020 г.	49	130	179
Преведени към ПОК	(779)	(1 573)	(2 352)
Начисления към ПОК	780	1 580	2 360
Към 31.12.2021 г.	50	137	187

16.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Задължения за:		
Инвестиционна такса върху нетния актив	137	130
Такси от осигурителни вноски	50	49
	187	179

17. Условни активи и пасиви

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

18. Политика по управление на риска

18.1. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

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

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

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

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

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

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2021 г. са 87.98% от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

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

Агенцията за кредитен рейтинг Standard&Poor's остави без промяна дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута: 'BBB/A-2' като настъпи изменение само в перспективата от положителна в стабилна.

Към 31 декември 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 и други чуждестранни емитенти, разрешени от Кодекс за социално осигуряване, възлиза на 26.52% от финансовите активи. Инвестициите са предимно в Германия, Румъния, Мексико, Албания, Украйна, Черна гора и Северна Македония. 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.

18.1.1. Анализ на ценовия риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на ценови риск, който представлява рискът от намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на неблагоприятни изменения в пазарните

условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните цени се отразяват директно в отчета за нетни активи в наличност за доходи.

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

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

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 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 се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на активите на Фонда.

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



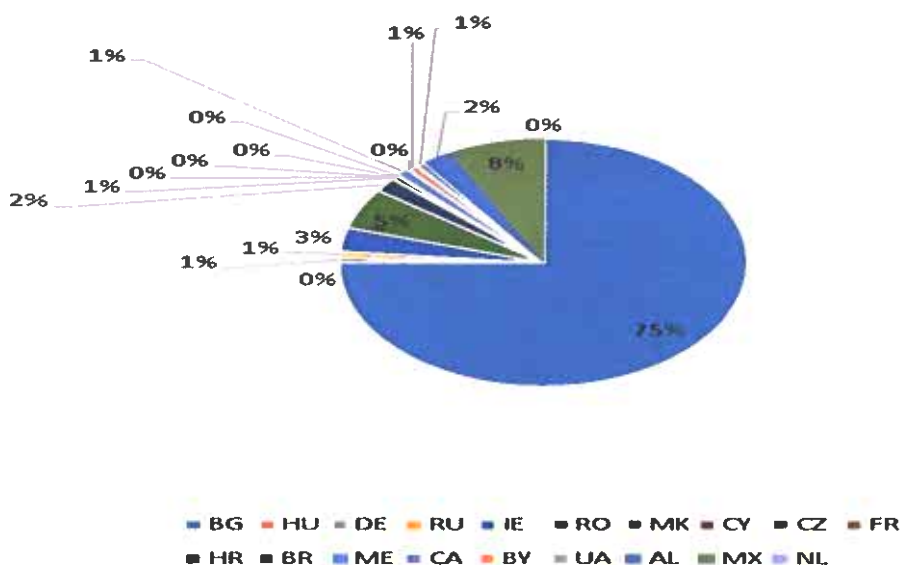
Структура на портфейла на ППФ Съгласие към 31 декември 2020 г. по видове финансови инструменти

Структура на портфейла на ППФ Съгласие

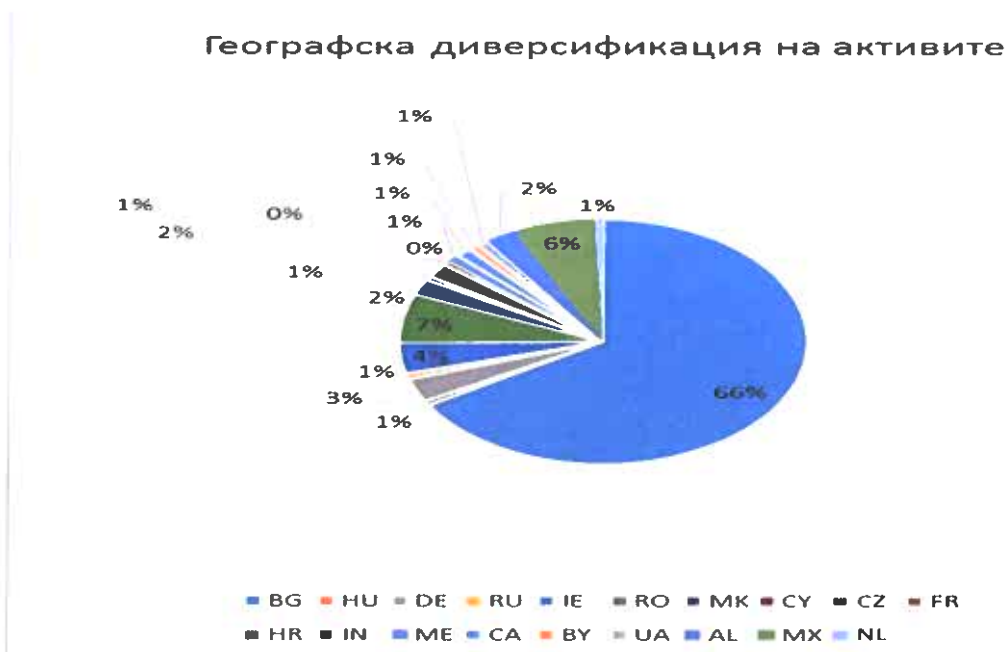


Структура на портфейла от финансови активи на ППФ Съгласие към 31 декември 2021 г. по георгафски признак

Географска диверсификация на активите

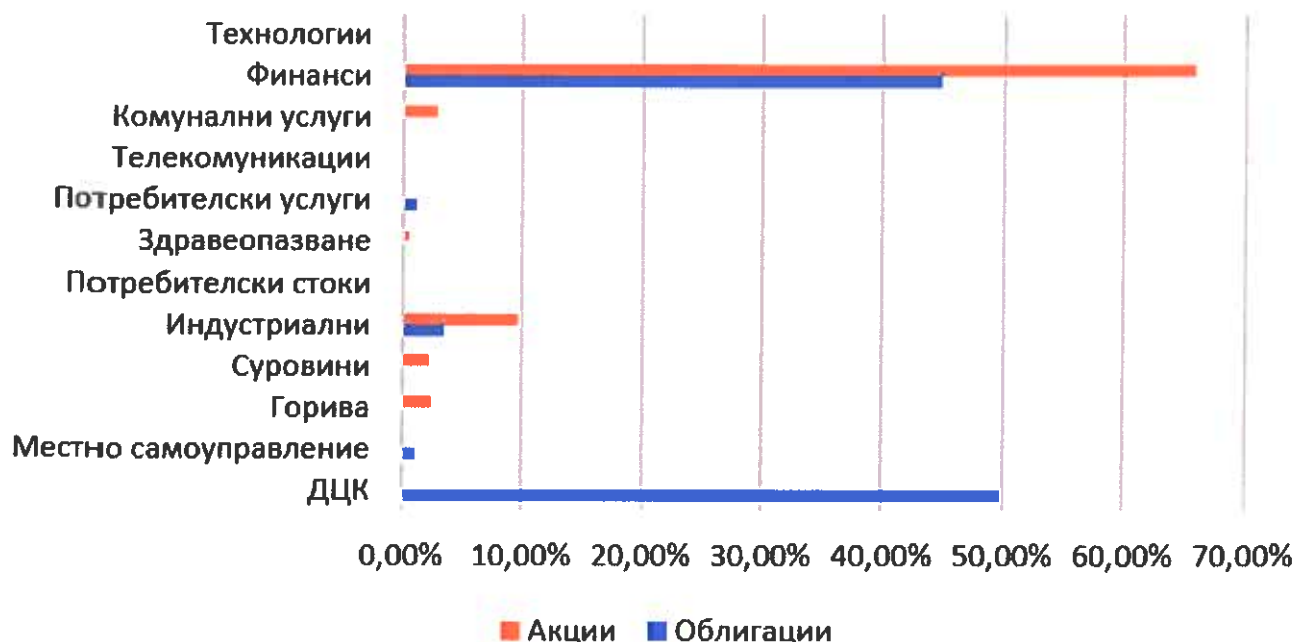


Структура на портфейла от финансови активи на ППФ Съгласие към 31 декември 2020 г. по георграфски признак



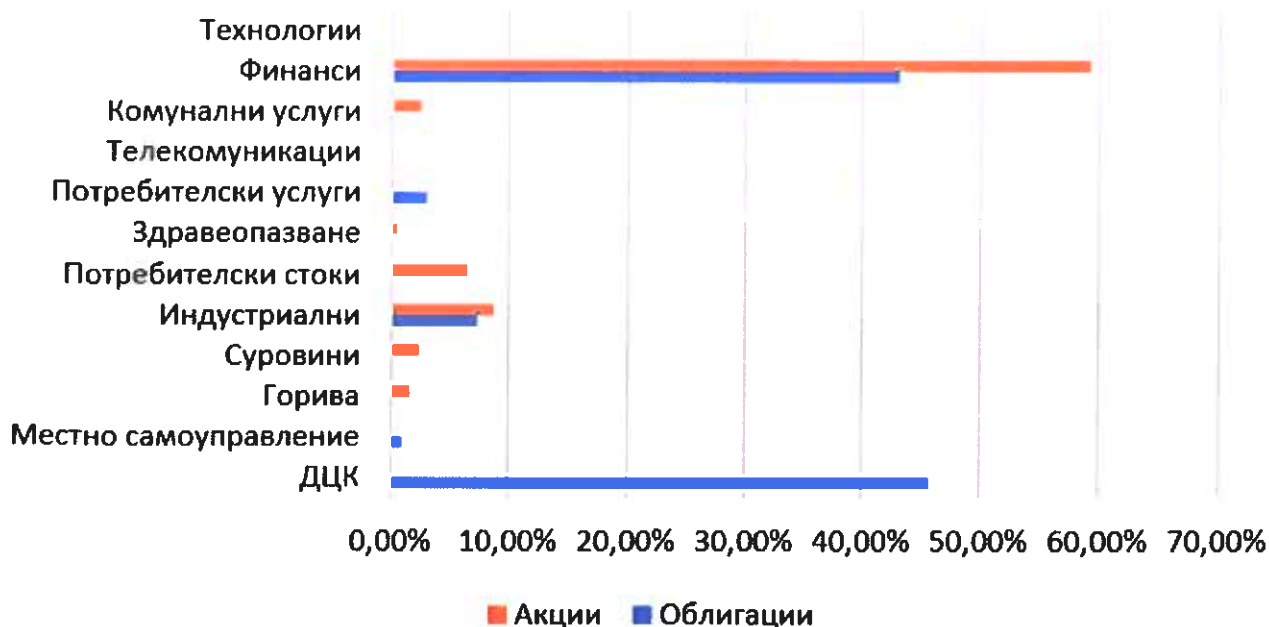
Структура на портфейла от финансови активи на ППФ Съгласие към 31 декември 2021 г. по сектори

Секторна диверсификация



Структура на портфейла от финансови активи на ППФ Съгласие към 31 декември 2020 г. по сектори

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.

Показатели за измерване на риска:

Показатели	2021	2020
Годишна доходност	4.17%	2.12%
Стандартно отклонение	4.43%	6.87%
Безрискова норма на възвръщаемост	-0.48%	-0.46%
Коефициент на Шарп	1.05	0.38
Модифициран коефициент на Шарп	0.002	0.002

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

Стойност под риск (VaR)	Дневна база (двугодишен период)	Дневна база (тригодишен период)
Доверителен интервал		
95%	-2.05%	-2.37%
99%	-8.72%	-8.95%

18.1.2. 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 ППФ „Съгласие“ е, както следва:

Активи, деноминирани в лева или евро – 91.29 %;
Активи деноминирани във валута различна от лева и евро – 8.71%.

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

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

Излагане на краткосрочен риск	Щатски долари	Евро	Лева	Румънски леи	Общо
31 декември 2021 г.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в каса и банка	151	1 179	4 537	-	5 867
Корпоративни облигации	-	5 067	-	-	5 067
Други вземания	-	282	10 699	-	10 981
Общо излагане на риск	151	6 528	15 236	-	21 915

Излагане на дългосрочен риск	Щатски долари	Евро	Лева	Румънски леи	Общо
31 декември 2021 г.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наред-ба на КФН и техните централни банки	-	10 665	647	-	11 312
ДЦК от други държави	16 083	12 235	-	-	28 318
Корпоративни облигации	-	9 789	13 783	-	23 572
Корпоративни облигации в чужбина	1 648	9 056	-	-	10 704
Общински облигации на български емитенти	-	-	841	-	841
Акции	-	2 495	64 775	-	67 270
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	224	43 126	788	44 138
Инвестиционни имоти	-	-	9 278	-	9 278
Общо излагане на риск	17 731	44 464	132 450	788	195 433

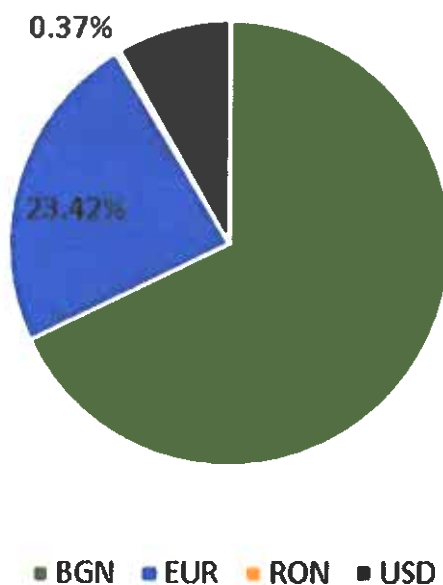
Структурата по валути на активите към 31 декември 2020 год. е както следва:

Излагане на краткосрочен риск	Щатски долари	Евро	Лева	Румънски леи	Общо
31 декември 2020 г.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в каса и банка	341	1 586	3 977	-	5 904
Корпоративни облигации	-	-	-	-	-
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	-	-
Други вземания	-	380	10 968	-	11 348
Общо излагане на риск	341	1 966	14 945	-	17 252

Излагане на дългосрочен риск	Щатски долари хил. лв.	Евро хил. лв.	Лева хил. лв.	Румънски леи хил. лв.	Общо хил. лв.
31 декември 2020 г.					
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наред-ба на КФН и техните централни банки	-	12 626	-	-	12 626
ДЦК от други държави	14 968	13 176	-	-	28 144
Корпоративни облигации	-	17 093	11 675	-	28 768
Корпоративни облигации в чужбина	3 076	15 818	-	-	18 894
Общински облигации на български емитенти	-	-	859	-	859
Акции	-	2 244	59 504	-	61 748
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	6 530	24 341	768	31 639
Инвестиционни имоти	-	-	9 162	-	9 162
Общо излагане на риск	18 044	67 487	105 541	768	191 840

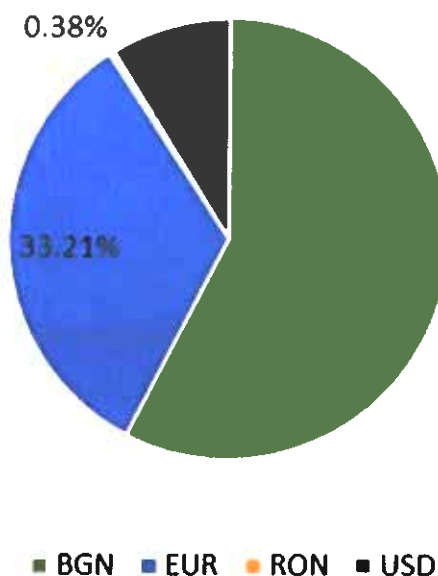
Структура на портфейла от финансови активи на ППФ Съгласие към 31 декември 2021 г. по вид валута

Валутна диверсификация на активите



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

Валутна диверсификация на активите



18.1.3. Лихвен риск

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

Фондът не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Фонда не са изложени на лихвен риск. Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с възприетата инвестиционна стратегия на Фонда. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от 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.

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	2020
+0.5 п.п	- 2 375 787,07	- 2 260 928,71
+1.0 п.п	- 4 849 557,42	- 4 589 568,16
+1.5 п.п	- 7 421 310,98	- 6 985 918,29

Към 31.12.2021 год. дюрацията на активите на Фонда е 5.99. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 5.83. В следващата таблица е показана информация за номиналните лихвени проценти на активите на Фонда:

	Лихвен %	Лихвоносни хил. лв.	Безлихвени хил. лв.	Общо хил. лв.
31 декември 2021 г.				
Парични средства в каса и банка	0.00%-0.05%	5 867	-	5 867
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 1.5 % до 2.75 %	11 312	-	11 312
ДЦК от други държави	от 1.625 % до 6.875 %	28 318	-	28 318
Корпоративни облигации	от 2.96 % до 7%	28 639	-	28 639
Корпоративни облигации в чужбина	от 2.7% до 4.75%	10 704	-	10 704
Общински облигации на български емитенти	2.20%	841	-	841
Акции	-	-	67 270	67 270
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	44 138	44 138
Инвестиционни имоти	-	-	9 278	9 278
Вземания	4.50%	10 450	531	10 981
Общо активи		96 131	121 217	217 348

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

18.2. 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;
- Реструктурирането 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 18.10% от активите.

Общо дълговите книжа представляват 36.72% (2020 – 42.70%) от активите, като 31.85% (2020 – 18.69%) от тях са обезпечени, а 68.15% (2020 – 81.31%) са необезпечени. Общо с присъден външен рейтинг са 60.71% (2020 – 64.43%), а останалите 39.29% (2020 – 35.67%) са рейтинговани по вътрешна методология.

Към 31.12.2021 г. с висок кредитен риск са облигации с балансова стойност 251 хил.лв. на 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 въпросните проблемни емисии заемат относително нисък дял в него (0.12%). Фондът се стреми да ограничава кредитния риск чрез осъществяване на сделки приоритетно с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг, а когато е необходимо изисква и адекватни обезпечения. В случай на необходимост се предприемат всички законови мерки с цел да се защитят в максимална степен интересите на осигурените лица.

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..
Групи финансови активи (баланси стойности)		
Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.	16 848	17 252
Финансови вземания	10 981	11 348
Парични средства	5 867	5 904
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	191 222	182 678
	208 070	199 930

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 Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

Обезпеченията, държани като гаранция представляват ценни книжа, заложи по договори за репо. Балансовата стойност на обезпечените финансови активи към 31 декември 2021 г. е в размер на 10 450 хил. лв. (31 декември 2021 г.: 9 556 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, в резултат на която са отчетени разходи за обезценка на просрочени вземания в размер на 57 хил. лв. за 2021 г.:

Вид на вземането	Първоначална стойност	Падеж на задължението	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2021г.	в лева
					Признати разходи за обезценка/ (приходи от възстановяване на обезценка), нетно през 2021г.
Дивидент по акции на Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	270 000.00	12/31/2019	40%	108 000.00	54 000.00
Дивидент по акции на Ексклузив пропърти Фънд АДСИЦ	18 000	12/31/2020	20%	3 600	3 600
Главница по облигации на	3 696.52	9/22/2020	-	-	(184.83)

Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077 Лихва по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	4 560.80	9/22/2020	-	-	(228.05)
--	----------	-----------	---	---	----------

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	128 572.19	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 ППФ „Съгласие“:

Емитент	Емисия №	Справедлива стойност на притежаваните ценни книжа от емисията към 31.12.2021 г. в лева	Кратко описание на реструктурирането
Адара АД	BG2100026173	641 656.00	Промяна на лихвения процент
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	641 264.00	Промяна на лихвения процент
Астера I ЕАД	BG2100007116	294 442.38	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Астерион АД	BG2100006092	291 702.25	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Балканкар заря АД	BG2100015077	208 656.75	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Старком Холдинг АД	BG2100010110	798 640.03	Удължаване на срока на емисията
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	1 052 687.50	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	361 228.00	Промяна в погасителния план
Transalp I Securities	XS0483980149	6 552 627.03	Промяна на лихвения процент
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	723 154.49	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	1 257 858.00	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.

Балансова стойност на портфейла от дългови книжа по страни.

	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.
ДЦК		
Република Румъния	10 665	12 626
Република Албания	4 935	5 018
Република Македония	3 842	4 292
Република Мексико	13 669	13 266
Република Украйна	1 648	1 947
Република Черна гора	1 809	1 919
Република Беларус	1 742	1 702
Република Бразилия	672	-
Корпоративни облигации		
Petroleos Mexicanos	2 504	2 556
Лукойл Интернешънъл финанс	-	1 371
Credit bank of Moscow	1 648	1 705
ILIAD SA	-	1 230
OTP Bank	-	1 307
Energy Pro AS	-	3 818
Еврхолд България АД	4 670	4 687
Transalp 1 Securities	6 553	6 908
Общо	54 357	64 352

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

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Мексико	US91087BAH33	Baa1	Moody's
Република Румъния	XS2330514899	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2258400162	Baa3	Moody's
Република Бразилия	US105756CC23	Ba2	Moody's
Република Албания	XS1877938404	B1	Moody's
Република Черна гора	XS2270576700	B1	Moody's
Република Беларус	XS1634369067	B3u	Moody's
Република Македония	XS2310118893	BB-	S&P
Република Македония	XS2181690665	BB-	S&P
Република Украйна	XS2010033343	B	S&P
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	Ba3	Moody's
Credit Bank of Moscow	XS2384475930	BB	S&P
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	B	Fitch
Transalp 1 Securities	XS0483980149	N.A	

Към 31.12.2021г.

Държавни ценни книжа	Стойност 000`BGN	Агенция
Ваа1	13 669	Moody's
Ваа3	10 665	Moody's
Ва2	672	Moody's
В1	6 745	Moody's
В3и	1 742	Moody's
ВВ-	3 842	S&P
В	1 648	S&P
Корпоративни ценни книжа		
Ва3	2 504	Moody's
ВВ	1 648	S&P
В	4 670	Fitch
N.A	6 553	

Към 31.12.2020г.

Държавни ценни книжа	Стойност 000`BGN	Агенция
Ваа1	13 266	Moody's
Ваа3	12 626	Moody's
В1	6 937	Moody's
В3и	1 702	Moody's
ВВ-	4 292	Moody's
В	1 947	Moody's
Корпоративни ценни книжа		
Ваа3	2 556	Moody's
Ва1	1 307	Moody's
Ва3	1 705	Moody's
ВВВ	1 371	S&P
В+	3 818	S&P
В	4 687	Fitch
N.A	8 138	

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

31.12.2021 г.	до 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г-5 г.	5 г-20 г.	Без матурирет	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	5 867	5 867
Дългови ценни книжа, издадени или гаранти-рани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	-	11 312	-	11 312
ДЦК от други държави	-	-	-	7 733	20 585	-	28 318
Корпоративни облигации	-	-	5 067	16 436	7 136	-	28 639
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	1 648	9 056	-	10 704
Общински облигации на български емитенти	-	-	-	-	841	-	841
Акции	-	-	-	-	-	67 270	67 270
Акции и дялове в КИС	-	-	-	-	-	44 138	44 138
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	9 278	9 278
Вземания	6 209	4 772	-	-	-	-	10 981
Общо активи	6 209	4 772	5 067	25 817	48 930	126 553	217 348

31.12.2020 г.	до 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г-5 г.	5 г-20 г.	Без матурирет	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	5 904	5 904
Дългови ценни книжа, издадени или гаранти-рани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	-	12 626	-	12 626
ДЦК от други държави	-	-	-	11 012	17 132	-	28 144
Корпоративни облигации	-	-	-	23 375	5 393	-	28 768
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	15 031	3 863	-	18 894
Общински облигации на български емитенти	-	-	-	-	859	-	859
Акции	-	-	-	-	-	61 748	61 748
Акции и дялове в КИС	-	-	-	-	-	31 639	31 639
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	9 162	9 162
Вземания	6 256	5 092	-	-	-	-	11 348
Общо активи	6 256	5 092	-	49 418	39 873	108 453	209 092

18.3. 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, Съвета на директорите.

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

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

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

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

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

18.4. Анализ на концентрационния риск

Концентрационният риск представлява рискът от концентриране на инвестиции в даден сектор от икономиката, валута, географска локация или един емитент. ПОК Съгласие АД, придържайки се стриктно към съществуващите регулации, касаещи инвестиционната дейност на пенсионните фондове в България се стреми да инвестира средствата на осигурените лица в ППФ „Съгласие“ диверсифицирайки портфейла от активи по всеки един от споменатите по-горе компоненти. За целта се подбират ценни книжа както с фиксиран така и с променлив доход. Книжата с фиксиран доход представяват 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 и румънски леи.

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

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

18.5. Анализ на регулаторен и политически риск

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

едно обсъждане на промени в нормативната уредба, които могат да застрашат интересите на осигурените лица в ППФ „Съгласие“, като предприема адекватни действия в една силно регулирана среда и динамична обстановка.

18.6. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Вземания	8	10 981	11 348
Пари и парични еквиваленти	9	5 867	5 904
		16 848	17 252
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:	7		
Държавни ценни книжа		39 630	40 770
Корпоративни облигации		39 343	47 662
Общински облигации		841	859
Капиталови инструменти		67 270	61 748
Дялове в договорни фондове		44 138	31 639
		191 222	182 678
Финансови пасиви	Пояснение	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Задължения към осигурени лица		1	1
Задължения към свързани лица	14.2	187	179
Задължения за превеждане на средства на лица от ФДЗПО във фонд на НОИ		619	821
Задължения по репо сделки и други	10	7	900
		814	1 901

19. Политика и процедура за управление на нетните активи

Целите на ПОК по отношение управлението на активите са:

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

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

Съгласно Кодекса за социално осигуряване и Наредба №12 са налице следните изисквания по отношение на минималния размер на нетните активи и резервът за минимална доходност на Фонда:

Размерът на резерва за минимална доходност не може да бъде по-голям от 1% от нетните активи на Фонда.

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Нетни активи в наличност за доходи в т.ч. на	216 534	207 191
На осигурени лица	215 487	206 100
Резерв за минимална доходност	1 047	1 091
 Максимална граница на резерва за минимална доходност – 1% от нетните активи	 0,48%	 0,52%

И през двата периода законовите изисквания са спазени.

20. Определяне на справедлива стойност

20.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

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

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

Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

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

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

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

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

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

	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Инвестиции в акции	26 940	3 767	36 564	67 271
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	-	43 751	387	44 138
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	39 630	-	-	39 630
Корпоративни облигации	4 152	28 430	6 761	39 343
Общински облигации	-	-	841	841
	70 722	75 948	44 553	191 223

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..
Групи финансови активи държани за търгуване				
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	40 770	-	-	40 770
Корпоративни облигации	16 674	21 945	9 043	47 662
Общински облигации	-	-	859	859
Акции	50 417	-	11 331	61 748
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	6 352	24 918	369	31 639
Общо групи финансови активи държани за търгуване	114 213	46 863	21 602	182 678

Определяне на справедливата стойност на ниво 3

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

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

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2021 г. (хил. лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Корпоративни облигации на български емитенти	209	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти	6 553	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Български акции	12 573	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция
Български акции	22 801	Дисконтирани парични потоци	Среднопретеглена цена на капитала	Нарастване на среднопретеглената цена на капитала ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Акции на чуждестранни емитенти	1 190	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	387	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция
Общински облигации	841	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност

Промяната на входящите данни при оценяването на инструментите на ниво 3 вследствие на разумно възможни алтернативни предположения не би довела до съществено изменение на сумите, признати в печалбата или загубата, общите активи или общите пасиви, или общия капитал.

20.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2021 г. и 31 декември 2020 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

31 декември 2021 г.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Инвестиционни имоти:	9 278	9 278
- земи	3 364	3 364
- сгради	5 914	5 914
31 декември 2020 г.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Инвестиционни имоти:	9 162	9 162
- земи	3 335	3 335
- сгради	5 827	5 827

Справедливата стойност на недвижимите имоти на Дружеството е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители, с призната професионална квалификация и опит в оценяването на подобни имоти.

Фондът изготвя външни оценки на совите инвестиционни имоти периодично съгласно изискванията на Наредба 9 на КФН към последния работен ден на всяко тримесечие. Последната оценка на инвестиционните имоти е към 31.12.2021 г., изготвена 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, приходен 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 тази корекция зависи от броя и характеристиките на наблюдаваните пазарни сделки с подобни имоти, които са използвани за целите на оценката. При покачване на пазарните цени на използваните за сравнението имоти, както и при нарастване на паричните потоци и намаляване на дисконтовата норма стойността на имотите ще увеличи.

	Инвестиционни имоти Офис сграда хил. лв.
Салдо към 1 януари 2021 г.	9 162
Загуби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	116
Салдо към 31 декември 2021 г.	9 278
Сума, включена в печалбата или загубата, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	170
	Инвестиционни имоти Офис сграда хил. лв.
Салдо към 1 януари 2020г.	9 173
Загуби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	(11)
Салдо към 31 декември 2020 г.	9 162
Сума, включена в печалбата или загубата, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	44

21. 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 ППФ „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 ППФ „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.

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 2% 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.

22. 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.