

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Годишен финансов отчет

Универсален 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	4-53

ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА УНИВЕРСАЛЕН
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.....	7
VIII.	Активи под управление.....	8
IX.	Структура на инвестиционния портфейл.....	9
X.	Такси и удържки	9
XI.	Рискове свързани с финансови инструменти.....	10
	Ценови риск	10
	Валутен риск	10
	Лихвен риск.....	11
	Кредитен риск.....	11
	Концентрационен риск.....	11
	Регулаторен и политически риск	12
XII.	Очаквано бъдещо развитие.....	12
XIII.	Събития настъпили след датата на годишния финансов отчет.....	12

I. Организация

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

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

II. Осигурени лица

Към 31.12.2021 г. осигурените лица в УПФ „Съгласие“ са 392 192, от които за 3 739 3 945 лица с подадени и потвърдени от Националната агенция за приходите заявления за участие или служебно разпределени лица не са постъпвали вноски.

През 2021 г. броят на осигурените във Фонда намалява с 3.24 % спрямо предходната година. По предварителна информация, публикувана на интернет страницата на Комисията за финансов надзор, през отчетната година броят на осигурените лица в универсалните пенсионни фондове в страната бележи слаб ръст от 0.68%.

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

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

2017г.	2018г.	2019г.	2020 г.	2021 г.	Промяна 2021/2020г. (%)	Промяна 2021/2017г. (%)
412 842	411 617	409 967	405 331	392 192	-3.24 %	-5.00%

Към края на 2021 г. по показателя „брой осигурени лица“ Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял от 10.12 %, сходен на пазарния дял година по - рано:

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

2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Промяна 2021-2020 г.	Промяна 2021 - 2017 г.
11.26%	11.03%	10.77%	10,53%	10.12%	-0.41 %	-1.14 %

III. Новоосигурени лица

Общият брой на новоосигурените във Фонда през 2021 г. лица е 20 571, което е с 944 лица по-малко в сравнение с техния брой през предходната година. През 2021 г. лицата, които прехвърлят средствата си от други универсални пенсионни фондове в УПФ „Съгласие“ са 11 194, а 54 лица възобновяват осигуряването си във Фонда по реда на чл.124а от КСО.

IV. Напуснали лица

Общият брой на лицата, които през 2021 г. напускат Фонда е 33 821, което е ръст от над 30 % спрямо техния брой година по-рано.

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

Причина за напускане на Фонда	2021	2020 г.	Промяна 2021/2020г. (%)
Починали лица	1 026	724	42 %
Изтеглили средства по реда на чл.131, ал.2 от КСО	-	-	-
Променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО	3740	2008	86 %
Преминали в друг фонд	28870	23419	23 %
Прехвърлени към ФИПП за изплащане на пожизнени пенсии	25	-	100%
Прехвърлени към ФРП за получаване на разсрочени плащания	149	-	100%
Еднократно изплатените суми на основание чл. 167а, ал. 2 от КСО	11	-	-

V. Постъпления

Общият размер на постъпилите осигурителни вноски във Фонда през 2021 г. е 172 760 хил. лв., което е с 14 707 хил. лв. или 9.31% повече в сравнение с предходния отчетен период. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно

осигурено лице през 2021 г. нараства с 11.33% спрямо 2020 г. до 73,60 лв.¹ и е по-висок от средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице за всички УПФ. По данни на Комисията за финансов надзор средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2021 г. нараства с 11,03% до 71,95 лв.

Общият размер на прехвърлените средства от други универсални пенсионни фондове в УПФ „Съгласие“ през 2021 г. е 46 998 хил. лв., което е с 3 567 хил. лв. или със 8,21% повече в сравнение с прехвърлените средства през 2020 г.

Към 31.12.2021 г. средният размер² на натрупаните средства на едно осигурено лице във Фонда е в размер на 4 198.47 лв., което е с 345,61 лева или с 8,97% 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 до 4 319,02 лв.

VI. Изплатени суми

През 2021 г. от Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ при настъпил осигурителен случай или при упражнени права, съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване са изплатени общо 38 988 хил. лв. При настъпил осигурителен случай на осигурени лица и наследници на осигурени лица са изплатени суми в общ размер на 5 999 хил. лв. или с 2 292 хил. лева повече в сравнение с 2020 г. Изплатените суми са разпределени както следва:

- 439 хил. лв. изплатени на общо 160 бр. осигурени лица с трайно намалена работоспособност нас 89,99 на сто;
- 5 555 хил. лв. изплатени на общо 2 145 бр. наследници на починали осигурени лица.

В Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (Сребърен фонд) са преведени 29 244 хил. лв., представляващи средства на 3 388 лица, променили осигуряването си по чл.46 от КСО, като през текущата отчетна година преведените от УПФ „Съгласие“ средства се увеличават значително спрямо общия им

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

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

размер година по-рано. В случаите по чл.170, ал.3 от КСО към пенсионния резерв на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са прехвърлени 68 хил. лв.

Общият размер на прехвърлените от УПФ „Съгласие“ средства към други универсални пенсионни фондове през 2021 г. е 113 756 хил. лв., което е с 27 474 хил. лв. повече в сравнение с 2020г.

Към 31.12.2021 год. отчислените и преведени средства за лица, подали заявления за прехвърляне във фонд „Пенсии“, съответно фонд „Пенсии за лицата по чл. 69“ на държавното обществено осигуряване през 2021г. на основание § 9, ал.2 от ПЗР на ЗБДОО/2021г. са в размер на 3 745 хил. лв. за 352 лица.

Еднократно изплатените суми на основание чл. 167а, ал. 2 от КСО на лица, придобили право на допълнителна пожизнена пенсия за старост, са в размер на 5 327 лв. за 11 лица.

В табл. № 4 и табл. № 5 са представени данните за сключените договори и изплатени суми на лица с придобито право на допълнителна пожизнена пенсия за старост и разсрочено изплащане на средствата за 2021г.:

Табл. № 4. Сключени договори към 31.12.2021 г.

Осигурителен случай	Сума в лв.	брой осигурени лица
Договори на лица с придобито право на допълнителна пожизнена пенсия за старост и прехвърлени средства във фонд за изплащане на пожизнени пенсии	401 720.10	25
Договори за разсрочено изплащане на средствата при придобито право на допълнителна пожизнена пенсия за старост и прехвърлени средства във фонд за разсрочени плащания	720 560.30	149

Табл. № 5. Изплатени суми на лица с придобито право на допълнителна пожизнена пенсия за старост и разсрочено изплащане на средствата през 2021г.

Вид трансфер:	Сума в лв.	брой осигурени лица
Разсрочено изплащане на средствата при придобито право на допълнителна пожизнена пенсия за старост – чл.167а, ал.1 от КСО към 31.12.2021г.	40 849.95	117
Изплатени допълнителни пожизнени пенсии за старост – чл.167, ал.1 от КСО	3 437.37	17

VII. Доходност

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

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

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

За 2021г. при инвестиране на средствата на Фонда бе постигната номинална доходност от 1.56% Стандартното отклонение и коефициентът на Шарп за същия период са съответно 2.21% и 0.93³.

За период от десет години⁴, завършващ в края на отчетния период (30.12.2011г.- 31.12.2021г.), постигнатата номинална доходност на УПФ „Съгласие“ на годишна база е 4.70%, при стандартното отклонение и коефициентът на Шарп съответно 3.34% и 1.47.

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

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

Табл. №6. Доходност на универсалните 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 формирания във Фонда резерв не са постъпвали средства и от него не са изплащани средства. Във Фонда не са постъпвали средства и от формирания в Компанията резерв за гарантиране на минималната доходност.

VIII. Активи под управление

Към 31.12. 2021 г. балансовите активи на Фонда нарастват до 1 669 750 хил. лв. от 1 592 093 хил. лв. към края на предходния отчетен период - увеличение със 77 657 хил. лв. или с 4.88%. По данни на Комисията за финансов надзор нарастването на балансовите активи на универсалните пенсионни фондове през 2021 г. е с 13.00%. В стойността на активите са включени инвестиционни имоти на стойност 69 293 хил. лв., финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на стойност 1 432 697 хил. лв., депозити – 20 069 хил. лв., вземания за 56 525 хил. лв. и парични средства в размер на 91 166 хил. лв. Пасивите на Фонда се състоят от задължения в размер на 23 144 хил. лв. Към края на отчетния период нетните активи на Фонда бележат ръст до 1 646 606 хил. лв. или увеличение с 5.44% спрямо стойността им към края на 2020 г.

Табл. № 7. Динамика на нетните активи в хил. лв. за периода 2017 г.-2021 г.

2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	Промяна 2021/2020г.	Промяна 2021/2017г.
1 183 590	1 250 558	1 452 165	1 561 682	1 646 606	5.44%	39.12%

Към края на 2021 г. по показателя „нетни активи“ пазарния дял на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ е 9.83%, което е намаление с 0.75 п. п. спрямо година по – рано.

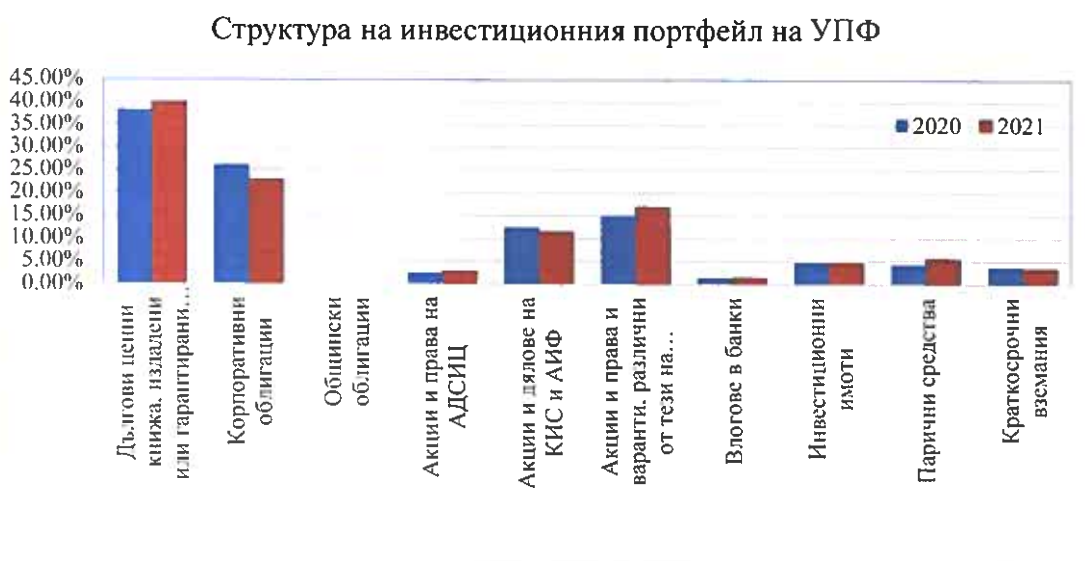
Табл. № 8. Пазарен дял по размер на нетни активи за периода 2017 г.-2021 г.

2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Промяна 2021/2020 г.	Промяна 2021/2017 г.
11.23%	11.17%	10.99%	10.53%	9.83%	-0.70%	-1.40%

IX. Структура на инвестиционния портфейл

В таблицата по-долу са представени компонентите на инвестиционния портфейл на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ към последния работен ден на 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. № 9. Структура на инвестиционния портфейл към края на 2020 г. и 2021 г.



X. Такси и удръжки

През 2021 г. от Фонда към Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са начислени такси и удръжки в общ размер на 18 515 хил. лв. в т.ч.: удръжки от осигурителните вноски – 6 480 хил. лв. и инвестиционна такса – 12 035 хил. лв. Общият размер на начислените такси и удръжки нараства с 9.30% спрямо общият им размер през предходната година.

XI. Рискове свързани с финансови инструменти

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

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

Ценови риск

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

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

Валутен риск

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

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

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

Активи, деноминирани в лева или евро – 90.49 %;

Активи деноминирани във валута различна от лева и евро – 9.51 %.

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

Лихвен риск

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

Кредитен риск

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

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

Концентрационен риск

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

По отношение на валутната диверсификация се акцентира върху активи деноминирани в лева и евро, тъй като задълженията на фонда са изразени в тези валути.

Освен в тях, към 31.12.2021 год. присъстват и активи, деноминирани в щатски долари, швейцарски франкове и румънски леи.

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

Регулаторен и политически риск

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

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

XII. Очаквано бъдещо развитие

Продължаващата и през 2022 г. глобална пандемия, както и задълбочилият 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 Универсален 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 УПФ „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 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 УПФ „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 5% от стойността на активите към 31.12.2021 г. на притежаваните активи с емитент от районите на конфликта ограничава в значителна степен потенциала на възможните загуби, дори при реализация на песимистичен сценарий за приключване на бойните действия. Целта, която се преследва, е да се ограничи в

максимална степен волатилността на инвестициите в краткосрочен период, като по този начин бъдат предпазени осигурените лица от резки колебания в стойността на акумулираните по индивидуалните им партии средства.

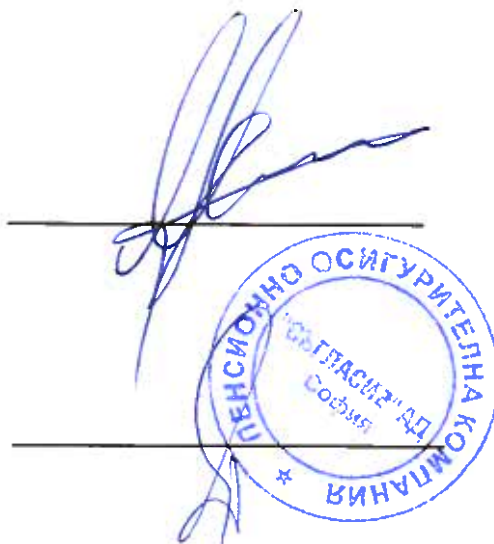
Тъй като ситуацията и действията на държавните власти в България и света са изключително динамични, ръководството на Фонда не е в състояние да оцени надеждно количествения ефект на събитието върху бъдещото финансово състояние и постигнатите резултати, но счита, че то ще бъде отрицателно върху дейността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

Милен Марков
Главен изпълнителен директор

Диляна Германова
Изпълнителен директор

30 март 2022 г.

Гр. София



The image shows a handwritten signature in blue ink over a horizontal line. Below the signature is a blue circular stamp. The stamp contains the text: "ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ 'СЪГЛАСИЕ' АД" around the top inner edge, "София" in the center, and "ВИНАГИШО" around the bottom inner edge. There is a small star symbol at the bottom of the stamp.



РСМ БГ ООД

Адрес седалище и управление:

ул. Хан Омуртаг 8

1124 София, България

Адрес за кореспонденция:

ул. Проф. Фритъф Нансен 9, ет. 7

1142 София, България

T: +359 2 987 55 22

T: +359 2 987 55 33

E: office@rsmbg.bg

W: www.rsmbg.bg



Grant Thornton

Грант Торнтон ООД

Бул. Черни връх № 26, 1421 София

Ул. Параскева Николау №4, 9000, Варна

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

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

E office@bg.gt.com

W www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До Управляващите

Универсален пенсионен фонд “Съгласие”

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Универсален пенсионен фонд “Съгласие”** („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2021 г., отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2021 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

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

Обръщане на внимание

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

Сътресението на финансовите пазари, причинено от това събитие, се отрази негативно на текущите оценки на част от ценните книжа в управлявания портфейл на Фонда. Влиянието на криза от подобен мащаб е трудно управляемо, което предопределя и реализирания спад в стойността на активите в периода веднага след началото на военните действия. Независимо от това, портфейлът от активи на УПФ „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. Тъй като ситуацията и действията на държавните власти в България и света са изключително динамични, ръководството на Фонда не е в състояние да оцени надеждно количествения ефект на събитието върху бъдещото финансово състояние и постигнатите резултати, но счита, че то ще бъде отрицателно върху дейността на Фонда. Влиянието върху общата икономическа ситуация може да изисква преразглеждане на някои допускания и преценки. Това от своя страна би могло да доведе до промяна в балансовите стойности на активите на Фонда, които във финансовия отчет са определени при извършването на редица преценки и допускания от страна на ръководството и отчитане на най-надеждната налична информация към датата на приблизителните оценки.

Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

Ключови одиторски въпроси

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

Оценка по справедлива стойност на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	
Пояснения 7 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, 17. Политика по управление на риска и 19.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти от финансовия отчет	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Към 31.12.2021 г. Фондът притежава финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата в размер на 1 432 697 хил. лв. класифицирани като финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Тези активи представляват 86% от общите активи на Фонда, поради това се определят като ключов фактор за резултатите от дейността на Фонда и размера на нетните му активи.</p> <p>При оценката на справедливата стойност на финансовите активи Фондът използва различни методи и прави предположения, които се основават на пазарните условия, съществуващи на всяка отчетна дата. Част от необходимите данни за оценките могат да бъдат получени сравнително лесно – като пазарни цени и лихвени проценти. Когато няма налични пазарни котировки от активни пазари, оценките се основават на най-подходящите източници на данни и са обект на значителна</p>	<p>По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до:</p> <ul style="list-style-type: none">- преглед, анализ и оценка на прилаганата счетоводна политика за последваща оценка и представяне на финансовите активи на Фонда от гледна точка на изискванията на МСФО и българското законодателство;- оценка на адекватността на политиките и процедурите, на дизайна и ефективността на внедрените ключови контроли, свързани с процеса на определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти;- проучващи запитвания, отправени към експертите на Фонда, относно свързаните процеси на оценяването;- детайлен тест по същество на оценката на справедливата стойност на финансови активи към 31.12.2021 г. чрез получаването от независими

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

<p>преценка. Промените/отклоненията в предположенията и допусканията, необходими за определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котирани цени на активен пазар, могат да повлияят на справедливата стойност на финансовите активи.</p> <p>В условията на продължаващите ефекти от световната пандемия от Covid-19, в резултат на която се появили затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли нараства и чувствителността на оценките в резултат на промените в активността на финансовите пазари и несигурността при прогнозиране на очаквани показатели и параметри, използвани при определянето на справедливата стойност.</p> <p>Поради значимостта на горепосочените обстоятелства ние определихме, че определянето на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата е ключов одиторски въпрос.</p>	<p>източници на справедливи цени;</p> <ul style="list-style-type: none">- тест на ежедневните преоценки до справедлива стойност на база извадка;- критична оценка и анализ, с участието на експерти на одиторите на уместността на ключовите методи за оценка, включително направените предположения, приложени дисконтовите фактори, очакван ръст и други ключови показатели, използвани при определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма 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 ангажмент 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 е предоставил 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 „Ангажменти за извършване на договорени процедури относно финансова информация“ за издаване на доклад на съвместните регистрирани одитори съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 2 и чл. 252 от КСО относно съответствие на историческата финансова информация между годишните отчети за надзорни цели на ПОК Съгласие АД и Фондовете, изготвени към и за годината, завършваща на 31 декември 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 „Ангажменти 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. Фритъоф Нансен 9, ет.7
1142 София, България

За Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество
Марий Апостолов
Управител

Емилия Маринова
Регистриран одитор отговорен за одита

Гр. София, 1421
Бул. Черни връх № 26
България



Отчет за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември

	Пояснение	31.12.2021 хил. лв.	31.12.2020 хил. лв.
Активи			
Инвестиционни имоти	6	69 293	67 822
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	1 432 697	1 380 091
Депозити	8	20 069	20 069
Финансови вземания	9	56 525	57 190
Парични средства	10	91 166	66 921
Общо активи		1 669 750	1 592 093
Пасиви			
Задължения по репо сделки и други	11	19 620	22 731
Задължения за превеждане на средства на лица от фонд ДЗПО във фонд на НОИ	12.2	2 112	6 416
Задължения към свързани лица	16.2	1 411	1 263
Задължения към осигурени лица		1	1
Общо пасиви		23 144	30 411
Нетни активи в наличност за доходи	12	1 646 606	1 561 682

Съставил: 
/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: 
/Милен Марков/

Дата: 30.03.2022 г.

Изпълнителен директор: 
/Диляна Германова/

Съгласно одиторски доклад от дата 31.03.2022 г.:

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

За Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Владислав Михайлов
Управител

Марий Апостолов
Управител

д-р Иво Чехларов
Регистриран одитор, отговорен за одита

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 53 представляват неразделна част от него.

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

	Пояснение	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Печалби/(загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	13	23 860	43 257
Приходи от лихви по репо сделки		2 456	2 168
Печалба/(загуба) от валутно-курсови разлики, нетно	14	10 764	(11 484)
Обезценка на вземания, свързани с финансови активи, нетно		(65)	(1 107)
Други финансови приходи/(разходи), нетно	15	(591)	(533)
Печалба/(загуба) от инвестиционни имоти, нетно	6	719	(196)
Печалба от инвестиране на средствата на фонда		37 143	32 105
Вноски за осигурени лица	12.1	173 223	158 148
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	12.1	46 998	43 431
Увеличения, свързани с осигурителни вноски	12.1	220 221	201 579
Изплатени суми към осигурени лица	12.1	(5 999)	(3 707)
Прехвърлени средства към пенсионен резерв	12.1	(68)	(52)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	12.1	(113 746)	(86 292)
Преведени средства към ФИПП за изплащане на пожизнени пенсии	12.1, 16.1	(402)	-
Преведени средства към ФРП за извършване на разсрочени плащания	12.1, 16.1	(721)	-
Средства на лица, избрали да преминат от ФДЗПО във фонд на НОИ	12.1	(32 989)	(17 176)
Удръжки и такси за ПОК	12.1, 16.1	(18 515)	(16 940)
Намаления, свързани с осигурителни вноски и такси	12.1	(172 440)	(124 167)
Увеличение, нетно		84 924	109 517
Нетни активи в наличност в начало на периода	12	1 561 682	1 452 165
Нетни активи в наличност в края на периода	12	1 646 606	1 561 682

Съставил: Гатяна Петрова

Дата: 30.03.2022 г.

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

Главен изпълнителен директор:

/Милена Марков/

Изпълнителен директор:

/Дилиана Германова/

За Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Марий Апостолов
Управител

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 53 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		173 223	158 148
Плащания, свързани с осигурени лица		(5 999)	(3 707)
Плащания за средства прехвърлени към НОИ		(37 293)	(15 689)
Платени такси на ПОК	16.1	(18 367)	(16 621)
Плащания за пенсионен резерв		(68)	(52)
Преведени средства към ФИПП за изплащане на пожизнени пенсии	16.1	(402)	-
Преведени средства към ФРП за извършване на разсрочени плащания	16.1	(721)	-
Постъпления от други пенсионни фондове		11 143	9 507
Плащания към други пенсионни фондове		(77 892)	(52 369)
Паричен поток от оперативна дейност		43 624	79 217
Инвестиционна дейност			
Получени лихви и дивиденди, нетно от данъци		41 581	39 729
Придобиване на финансови активи		(732 297)	(652 864)
Постъпления от продажба и падежиране на финансови активи		671 092	572 066
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	6	(615)	(1 356)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	6	627	153
Други плащания /постъпления нетно		130	-
Паричен поток от инвестиционна дейност		(19 482)	(42 272)
Нетно увеличение (намаление) на парични средства и еквиваленти		24 142	36 945
Парични средства и еквиваленти в началото на периода		66 921	30 980
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на парични средства, нетно		103	(1 004)
Парични средства и еквиваленти в края на периода	10	91 166	66 921

Съставил: 
Гатяна Петрова/

Дата: 30.03.2022 г.

Главен изпълнителен директор: 
Пламен Марков/

Изпълнителен директор: 
Дилияна Германова/

Съгласно одиторски доклад от дата 31.03.2022 г.:

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

Владислав Михайлов
Управител

д-р Иво Чехларов
Регистриран одитор, отговорен за одита

За Грант Торител ООД
Одиторско дружество

Марий Апостолов
Управител

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 53 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

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

Фондът е отделно юридическо лице, което се представлява при взаимоотношенията си с трети лица от Пенсионно осигурителна компания "Съгласие" АД (ПОК "Съгласие" АД или Дружеството). Седалището и адресът на управление на Фонда е гр. София, бул. ТОДОР АЛЕКСАНДРОВ № 117. През 2021 г. Фондът е регистриран с Булстат№ 130477706.

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

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

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

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване в УПФ 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 УПФ 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 УПФ.

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.

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 възприема активно-пасивна стратегия при управление на инвестиционния портфейл на Фонда.

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 нишестрии 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.

През 2021 г. с промяна в приложимото осигурително законодателство, бяха учредени 2 фонда за извършване на плащанията. Те са предназначени съответно за изплащане на допълнителните пожизнени пенсии за старост при осигуряване в универсален пенсионен фонд (Фонд за изплащане на пожизнени пенсии, ФИПП) и за изплащане на разсрочените плащания по чл. 167а, ал. 1 от КСО, а именно когато средствата по индивидуалната партида на осигуреното лице, включително след допълване по законоустановения ред са недостатъчни за отпускането на допълнителна пожизнена пенсия за старост в размера, но надвишават трикратния размер на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст към датата на определяне на стойността на средствата по партидата, осигуреното лице има право да ги получи разсрочено. Задълженията на УПФ „Съгласие“ при учредяване на фондовете за извършване на плащания през 2021 г. са свързани с прехвърляне на средства от индивидуалните партиди на лицата на които е определена допълнителна пожизнена пенсия за старост или разсрочено плащане по смисъла на КСО.

2. Осигурителни и пенсионни договори

Основният принцип, по който се извършва осигуряването е капитално-покривен, на база на дефинирани осигурителни вноски.

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

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

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

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

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

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

- при смърт на осигуреното лице;

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

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход. Осигурителната вношка за универсален пенсионен фонд за 2021 г. е 5%, която се разпределя между осигурителя и осигуреното лице, както следва: за сметка на осигуреното лице 2,2% от осигурителния доход, а за сметка на осигурителя 2,8 % от осигурителния доход.

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 31.12.2019 г.- 30.12.2021 г. е 1.37% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ "Съгласие" за 2021 г.	хил. лв.
Постъпили вноски през периода	173 223
Удържани такси и удържки	(18 515)
Доход за разпределение, в т.ч.	37 143
За осигурените лица	37 143
Всичко нетни активи, в т.ч.	1 646 606
На осигурени лица	1 645 056
Резерв за минимална доходност	1 550
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	1 646 607
Дългосрочни	1 646 606
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 Фонда:

- Изменения в МСФО 4 Застрахователни договори - отлагане на МСФО 9 в сила от 1 януари 2021, приети от ЕС;
- Изменения в МСФО 9, МСС 39, МСФО 4, МСФО 7 и МСФО 16 Реформа на референтните лихвени проценти – Фаза 2 в сила от 1 януари 2021 г., приети от ЕС;
- Изменения на МСФО 16 Лизинг: Намаления на наемите, свързани с Covid-19 след 30 юни 2021 г., в сила от 1 април 2021 г., приет от ЕС.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2021 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменения в МСФО 3 Бизнес Комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не е приет от ЕС
- Изменения на МСС 1 Представяне на финансовите отчети, МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводни политики, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Определение на счетоводни приблизителни оценки, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС

- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични трансакции в сила от 1 януари 2023 г. все още не са приети от ЕС
- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС.

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

5. Счетоводна политика

5.1. Общи положения

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

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

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

5.2. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата. Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не се преоценяват). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

5.3. Печалби и приходи

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

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

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисляване.

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

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

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

5.4. Разходи

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

5.5. Инвестиционни имоти

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.6. Финансови инструменти

5.6.1. Признаване и отписване

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

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

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

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

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

5.6.2. Класификация и първоначално отчитане на финансови активи

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.6.3. Последващо оценяване на финансови активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

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

Тази категория включва недеривативни финансови активи като вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по

амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Фондът класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти и вземания.

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

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

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

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

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

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

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

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

5.6.4. Обезценка на финансовите активи

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.6.6. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

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

Аналогично, когато Фондът 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

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

5.9. 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.

5.10. 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 УПФ.

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

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

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

5.11. 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.

5.12. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

5.12.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

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

5.12.2. Измерване на очакваните кредитни загуби

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

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

5.13. 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 прераста в удължавана периодично извънредна епидемична обстановка до 30 март 2022 г.

Covid-19 епидемия се превърна в една от основните заплахи за световната икономика и финансовите пазари през 2020 г. и продължи и през 2021 г. Опасенията и страховете, свързани с разпространението на вируса Covid-19 и неговото въздействие върху глобалната икономика, се отразиха негативно върху инвеститорските настроения, което от своя страна доведе до рязък спад на цените на финансовите инструменти на основните пазари. Стресът на финансовите пазари бе повлиян от глобалната несигурност, която се увеличаваше все повече и повече.

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

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

6. Инвестиционни имоти

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

Балансова стойност към 1 януари 2020 г.	хил. лв.
	68 138
Новопридобити активи	26
Нетна загуба от промяна на справедливата стойност	(342)
Балансова стойност към 31 декември 2020 г.	67 822
Новопридобити активи	813
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	658
Балансова стойност към 31 декември 2021 г.	69 293

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

Инвестиционните имоти не са заложили като обезпечение по заеми.

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

	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв.
Нетна промяна в справедливата стойност	658	(342)
Приходи от наеми	485	540
Преки оперативни разходи	(424)	(394)
	<u>719</u>	<u>(196)</u>

Към датата на финансовия отчет, Фондът няма ангажимент за придобиване на инвестиционни имоти. През периода инвестиционните имоти представляват :

Инвестиционен имот – описание	Дата на придобиване	Местонахождение на имота – адрес	Цена на придобиване	Справедлива стойност	Дата на последна оценка
ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 3/ОФИС 6.3	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 3/	96 177.22	95 980.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 4/ОФИС 6.4	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 4/	89 058.48	88 860.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 5/ОФИС 6.5	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 5/	99 895.95	99 690.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 6/ОФИС 6.6	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 6/	193 034.43	192 570.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 8/ОФИС 6.8	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 8/	253 214.26	251 370.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 9/ОФИС 6.9	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 9/	222 168.10	220 570.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 10/ОФИС 6.10	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 10	140 887.07	140 560.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 11/ОФИС 6.11	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 11	136 530.85	136 220.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 15/ПАРКОМЯСТО 1.15/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 15	15 068.43	15 080.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 16/ПАРКОМЯСТО 1.16/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 16	17 778.62	17 810.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 17/ПАРКОМЯСТО 1.17/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 17	17 778.62	17 810.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 18/ПАРКОМЯСТО 1.18/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 18	17 778.62	17 810.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 19/ПАРКОМЯСТО 1.19/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 19	17 778.62	17 810.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 20/ПАРКОМЯСТО 1.20/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 20	13 219.84	13 260.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 21/ПАРКОМЯСТО 1.21/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 21	14 958.76	14 980.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 22/ПАРКОМЯСТО 1.22/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 22	14 958.76	14 980.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 23/ПАРКОМЯСТО 1.23/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 23	14 958.76	14 980.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 24/ПАРКОМЯСТО 1.24/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 24	18 803.64	18 820.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 25/ПАРКОМЯСТО 1.25/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 25	17 375.77	17 410.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 26/ПАРКОМЯСТО 1.26/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 26	15 545.10	15 580.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 27/ПАРКОМЯСТО 1.27/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 27	14 849.09	14 880.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 28/ПАРКОМЯСТО 1.28/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 28	14 849.09	14 880.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 29/ПАРКОМЯСТО 1.29/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 29	14 849.09	14 880.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 30/ПАРКОМЯСТО 1.30/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.0 ГАРАЖ 30	30 210.66	30 110.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.1 ОБЕКТ 2/МАГАЗИН 1.2	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.1 ОБЕКТ 2/	238 955.84	256 910.00	31.12.2021

Инвестиционен имот – описание	Дата на придобиване	Местонахождение на имота – адрес	Цена на придобиване	Справедлива стойност	Дата на последна оценка
61.0772% ОТ УПИ 1150КВ.М.ЗЕМЯ И СГР ПЛОВ	05.04.2005	ПЛОВДИВ,УЛ.П.Р.СЛАВ.	823 282.00	1 364 299.00	31.12.2021
ОФИС 107.4 КВ.М.СОФИЯ-РАЙОН СТУДЕНТСКИ	30.03.2007	СОФИЯ,ВЕЦ СИМЕОНОВО	242 810.50	231 730.00	31.12.2021
ЗЕМЯ,СГРАДИ ГР.ВЕЛИКО ТЪРНОВО	10.11.2015	ВЕЛИКО ТЪРНОВО	3 852 298.30	3 912 400.00	31.12.2021
56.2500% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	22.07.2010	СОФИЯ,Р-Н СЕРДИКА	8 208 540.00	6 279 997.50	31.12.2021
12.5000% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	07.10.2010	СОФИЯ, Р-Н СЕРДИКА	1 824 825.44	1 395 555.00	31.12.2021
13.1833% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	28.02.2011	СОФИЯ, Р-Н СЕРДИКА	1 924 786.43	1 471 841.62	31.12.2021
ОФИС 384.38 КВ.М.СОФИЯ-РАЙОН КРАСНО СЕЛО	11.09.2012	СОФИЯ,РОДОПСКИ ИЗВОР	912 869.10	925 220.00	31.12.2021
ЗЕМЯ И СГРАДИ СТАРА ЗАГОРА 32200 КВ.М.	18.08.2014	СТАРА ЗАГОРА	3 721 694.60	4 227 570.00	31.12.2021
СГРАДА 1246 КВ.М./ВЕЛИКИ ПРЕСЛАВ	17.09.2012	ВЕЛИКИ ПРЕСЛАВ	609 448.18	583 700.00	31.12.2021
ОФИСИ И АТ.1520 КВ.М.СОФИЯ,РАЙОН ЛОЗЕНЕЦ	18.03.2013	СОФИЯ, ЛОЗЕНЕЦ	324 389.08	455 185.00	31.12.2021
ЗЕМЯ И СГР С.ПАНИЧИЩЕ,ОБЩ.САПАРЕВА БАНЯ	21.12.2012	ПАНИЧИЩЕ-САПАРЕВА БА	883 794.94	800 500.00	31.12.2021
ЗЕМЯ И СГРАДИ С.БЪЛГАРЕВО, ОБЩ.КАВАРНА	27.11.2015	КАВАРНА,С.БЪЛГАРЕВО	2 264 489.10	2 260 590.00	31.12.2021
ОБЕКТИ В СГРАДА ШИПКА-СОФИЯ,Р-Н ВИТОША	06.04.2017	СОФИЯ Р-Н ВИТОША	995 200.31	1 133 330.00	31.12.2021
ГР.СОФИЯ, ОФИС 2.2, БЛОК 286, ВХОД В	29.06.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА,БЛ.286	152 625.55	166 490.00	31.12.2021
ГР.СОФИЯ, ОФИС 2.3, БЛОК 286, ВХОД В	29.06.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА,БЛ.286	106 468.96	119 520.00	31.12.2021
ГР.СОФИЯ, ОФИС 3.3, БЛОК 286, ВХОД Б	29.06.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА,БЛ.286	139 204.25	157 050.00	31.12.2021
ГР.СОФИЯ, ОФИС 11.3, БЛОК 284, ВХОД Г	29.06.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА,БЛ.284	95 751.96	112 140.00	31.12.2021
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 2.6, БЛОК 286, ВХОД В	29.06.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА,БЛ.286	104 749.57	117 600.00	31.12.2021
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 2.7, БЛОК 286, ВХОД В	29.06.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА,БЛ.286	104 749.57	117 600.00	31.12.2021
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 3.2, БЛОК 286, ВХОД Б	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ.286	193 406.93	218 160.00	31.12.2021
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 5.1, БЛОК 285, ВХОД А	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 285	181 955.42	197 660.00	31.12.2021
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 5.4, БЛОК 285, ВХОД А	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 285	181 955.42	197 660.00	31.12.2021
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 8.4, БЛОК 284, ВХОД Ж	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 284	297 271.76	326 530.00	31.12.2021
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 9.5, БЛОК 284, ВХОД Е	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 284	203 522.98	220 810.00	31.12.2021
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 12.1, БЛОК 284, ВХОД В	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 284	177 147.79	194 900.00	31.12.2021
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН А-1, БЛОК 280, ВХОД А	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 280	219 381.48	245 190.00	31.12.2021
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН А-2, БЛОК 280, ВХОД А	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 280	204 908.52	229 000.00	31.12.2021
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН Г-2, БЛОК 280, ВХОД Г	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 280	178 316.32	197 190.00	31.12.2021
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН Г-3, БЛОК 280, ВХОД Г	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 280	198 448.26	219 130.00	31.12.2021
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН Д-3, БЛОК 280, ВХОД Д	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 280	197 647.00	218 640.00	31.12.2021
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 8.3, БЛОК 284, ВХОД Ж	29.06.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 284	145 163.70	159 420.00	31.12.2021
П И С БЕНЗИНОСТАНЦИЯ ГР ДОБРИЧ, ЖК БАЛИК	21.02.2018	ДОБРИЧ, Ж.К.БАЛИК	3 553 831.25	3 795 000.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 8/ПАРКОМЯСТО 1.8 /СУТ/	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 8/	40 998.48	14 980.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 9/ПАРКОМЯСТО 1.9 /СУТ/	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 9/	40 998.48	14 980.00	31.12.2021

Инвестиционен имот – описание	Дата на придобиване	Местонахождение на имота – адрес	Цена на придобиване	Справедлива стойност	Дата на последна оценка
ПЛЕВЕН, ЕТ. 0 ГАРАЖ 10/ПАРКОМЯСТО 1.10/СУТ	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ. 0 ГАРАЖ 10	40 998.48	14 980.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 0 ГАРАЖ 11/ПАРКОМЯСТО 1.11/СУТ	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ. 0 ГАРАЖ 11	42 900.69	15 690.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 0 ОБЕКТ 34/ТРАФОПОСТ 1.34/СУТ/	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ. 0 ОБЕКТ 34	69 187.47	24 930.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 0 ГАРАЖ 12/ПАРКОМЯСТО 1.12/СУТ	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ. 0 ГАРАЖ 12	41 281.79	15 080.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 0 ГАРАЖ 13/ПАРКОМЯСТО 1.13/СУТ	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ. 0 ГАРАЖ 13	57 045.77	20 540.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 0 ГАРАЖ 14/ПАРКОМЯСТО 1.14/СУТ	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ. 0 ГАРАЖ 14	41 281.79	15 080.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 1 ОБЕКТ 3/МАГАЗИН 1.3	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ. 1 ОБЕКТ 3/	101 727.23	107 780.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 1 ОБЕКТ 9/КАФЕНЕ 1.9	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ. 1 ОБЕКТ 9/	129 005.59	134 510.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 1 ОБЕКТ 10/СКЛАД 1.10	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ. 1 ОБЕКТ 10	13 153.51	13 610.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 1 ОБЕКТ 5/МАГАЗИН 1.5	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ. 1 ОБЕКТ 5/	150 213.09	159 130.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 1 ОБЕКТ 6/МАГАЗИН 1.6	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ. 1 ОБЕКТ 6/	107 737.37	114 120.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 1 ОБЕКТ 7/МАГАЗИН 1.7	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ. 1 ОБЕКТ 7/	106 543.44	112 850.00	31.12.2021
ЗЕМЯ И СГРАДА СОФИЯ, СЕРДИКА, УЛ. 202, N7A	16.07.2020	СОФИЯ СЕРДИКА УЛ 202 N7A	813 097.78	849 510.00	31.12.2021
ЗЕМЯ ПЛЕВЕН УЛ. ДИМИТЬР КОНСТАНТИНОВ 27	23.05.2019	ЗЕМЯ ПЛЕВЕН УЛ. ДИМИТ	52 663.91	25 920.00	31.12.2021
18/50 ИД ЧАСТИ ТЕРЕН ОТ 11000 КВ. М. БУРГ	07.03.2006	БУРГАС-СЕВ. ПРОМ. ЗОНА	1 655 191.56	2 019 600.00	31.12.2021
4/50 ИД ЧАСТИ ОТ ТЕРЕН 11000 КВ. М. БУРГАС	12.12.2006	БУРГАС-СЕВ. ПРОМ. ЗОНА	364 122.00	448 800.00	31.12.2021
УПИ XIV-1416 СОФИЯ СЕРДИКА УЛ 202 N7	25.01.2018	СОФИЯ СЕРДИКА УЛ 202	6 651 480.00	11 409 510.00	31.12.2021
ДВОРНО МЯСТО 4880КВ. М. СОФИЯ/ОВЧА КУПЕЛ	27.12.2012	СОФИЯ, Р-Н ОВЧА КУПЕЛ	1 551 432.00	1 583 300.00	31.12.2021
ИМОТ РУСЕ ИЗТОЧНА ПРОМИШЛЕНА ЗОНА ЗЕМЯ	09.08.2016	РУСЕ-ИЗТ. ПРОМ. ЗОНА	1 738 724.34	1 809 860.00	31.12.2021
ПОЗЕМЛЕН ИМОТ С. КРИВИНА Р. ПАНЧАРЕВО	10.09.2016	С. КРИВИНА-ПАНЧАРЕВО	4 710 316.06	4 844 030.00	31.12.2021
ПОЗЕМЛЕН ИМОТ/ЛИВАДА/ 16200КВ. М. ГР. БАНКЯ	30.12.2011	СОФИЯ, Р-Н БАНКЯ	2 027 836.90	1 995 138.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 7 ОБЕКТ 1/ОФИС 7.1	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ. 7 ОБЕКТ 1/	221 015.28	236 580.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 7 ОБЕКТ 2/ОФИС 7.2	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ. 7 ОБЕКТ 2/	66 206.65	71 210.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 3 ФИТНЕС	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ. 3	2 098 283.00	2 134 790.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 7 ОБЕКТ 3/ОФИС 7.3	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ. 7 ОБЕКТ 3/	76 257.70	82 040.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 7 ОБЕКТ 4/ОФИС 7.4	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ. 7 ОБЕКТ 4/	176 714.28	189 140.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 7 ОБЕКТ 5/ОФИС 7.5	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ. 7 ОБЕКТ 5/	158 857.74	170 900.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 7 ОБЕКТ 6/ОФИС 7.6	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ. 7 ОБЕКТ 6/	173 835.74	186 060.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 7 ОБЕКТ 7/ОФИС 7.7	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ. 7 ОБЕКТ 7/	130 657.49	140 560.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 7 ОБЕКТ 8/ОФИС 7.8	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ. 7 ОБЕКТ 8/	126 608.40	136 220.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 7 ОБЕКТ 9/ОФИС 7.9	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ. 7 ОБЕКТ 9/	92 065.82	99 070.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 8 ОБЕКТ 1/СНЕК БАР 8.1	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ. 8 ОБЕКТ 1/	941 904.86	1 027 730.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 0 ОБЕКТ 39/ОФИС 1.39	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ. 0 ОБЕКТ 39	43 685.81	47 200.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 0 ОБЕКТ 31/АБ СТАНЦИЯ 1.31/СУТ	23.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ. 0 ОБЕКТ 31	23 779.73	32 590.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 5 ОБЕКТ 1/ОФИС 5.1	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ. 5 ОБЕКТ 1/	75 055.97	77 800.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 5 ОБЕКТ 2/ОФИС 5.2	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ. 5 ОБЕКТ 2/	109 619.34	113 640.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 5 ОБЕКТ 3/ОФИС 5.3	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ. 5 ОБЕКТ 3/	108 708.72	112 720.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 5 ОБЕКТ 4/ОФИС 5.4	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ. 5 ОБЕКТ 4/	101 646.28	105 370.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ. 5 ОБЕКТ 5/ОФИС 5.5	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ. 5 ОБЕКТ 5/	249 694.12	265 290.00	31.12.2021

Инвестиционен имот – описание	Дата на придобиване	Местонахождение на имота – адрес	Цена на придобиване	Справедлива стойност	Дата на последна оценка
ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 6/ОФИС 5.6	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 6/	180 870.90	190 270.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 7/ОФИС 5.7	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 7/	198 597.79	208 920.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 8/ОФИС 5.8	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 8/	143 939.88	149 170.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 9/ОФИС 5.9	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 9/	211 569.16	222 600.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 10/ОФИС 5.10	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 10	134 165.82	139 060.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 11/ОФИС 5.11	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 11	130 017.39	134 770.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 12/ОФИС 5.12	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 12	94 543.40	98 020.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 13/ОФИС 5.13	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 13	94 543.40	98 020.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 14/ОФИС 5.14	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 14	94 543.40	98 020.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 15/ОФИС 5.15	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.5 ОБЕКТ 15	105 855.41	109 660.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 1/ОФИС 6.1	28.12.2018	ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 1/	62 934.49	65 240.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 12/ОФИС 6.12	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 12	99 322.21	99 070.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 13/ОФИС 6.13	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 13	99 322.21	99 070.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 14/ОФИС 6.14	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 14	99 322.21	99 070.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 15/ОФИС 6.15	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 15	111 052.20	110 840.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 1/ОФИС 4.1	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 1/	93 945.97	92 570.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 2/ОФИС 4.2	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 2/	134 490.86	132 510.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 3/ОФИС 4.3	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 3/	133 853.35	131 890.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 4/ОФИС 4.4	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 4/	126 012.13	124 150.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 5/ОФИС 4.5	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 5/	280 924.17	275 400.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 6/ОФИС 4.6	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 6/	236 639.30	231 960.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 7/ОФИС 4.7	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 7/	237 574.30	232 890.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 8/ОФИС 4.8	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 8/	152 999.55	150 780.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 9/ОФИС 4.9	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 9/	224 951.84	220 570.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 10/ОФИС 4.10	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 10	280 924.17	275 400.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 11/ОФИС 4.11	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 11	100 554.70	99 070.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 12/ОФИС 4.12	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 12	100 554.70	99 070.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 13/ОФИС 4.13	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 13	100 554.70	99 070.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 14/ОФИС 4.14	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.4 ОБЕКТ 14	112 497.17	110 840.00	31.12.2021
ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 2/ОФИС 6.2	08.05.2019	ПЛЕВЕН, ЕТ.6 ОБЕКТ 2/	97 430.97	97 210.00	31.12.2021
				69 293 436.12	

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

	Пояснение	31.12.2021 хил. лв.	31.12.2020 хил. лв.
Инвестиции в акции	7.1	299 305	251 003
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	7.2	174 957	182 601
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	601 526	561 404
Инвестиции в корпоративни облигации	7.4	347 640	383 794
Инвестиции в общински облигации	7.5	1 261	1 289
Инвестиции в дългови ценни книжа, издадени от международни финансови организации	7.6	8 008	-
		1 432 697	1 380 091

Справедливата стойност на ДЦК, заложили като обезпечение по репо сделки към 31 декември 2021 г. е в размер на 31 181 хил. лв.

Действащите към 31.12.2021 г. договори за репо сделки, по които като обезпечение са заложили ценни книжа на Фонда са:

- Договор за репо сделка от 04.10.2021 г. с предмет на договора ДЦК с ISIN XS1208855889, издадени от Република България с дата на сетълмент 28.03.2022 г.
- Договор за репо от 13.10.2021 г. с предмет на договора ДЦК с ISIN XS1382696398, издадени от Република България с дата на сетълмент 11.04.2022 г.

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

	31.12.2021 хил. лв.	31.12.2020 хил. лв.
Инвестиции по справедлива стойност в лева	524 926	464 423
Инвестиции по справедлива стойност в евро	756 933	780 550
Инвестиции по справедлива стойност в долари	139 003	125 059
Инвестиции по справедлива стойност в швейцарски франкове	9 916	8 187
Инвестиции по справедлива стойност в румънски леи	1 919	1 872
	1 432 697	1 380 091

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 19.1 Оценка по справедлива стойност на финансови инструменти.

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

7.1. Инвестиции в акции

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Номинал в оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2021 хил. лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	BGN	8 871 652	9 315
Северкооп Гъмза Холдинг АД	BG1100026985	BGN	532 304	1 288
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	BGN	609 455	4 217
Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД	BG11SVVAAT11	BGN	114 906	1 719
Холдинг Варна АД	BG1100036984	BGN	442 920	18 514
Параходство БРП АД	BG1100100038	BGN	1 778 837	2 558
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	BGN	41 010	5 048
Зърнени храни България АД	BG1100109070	BGN	13 641 776	1 910
Оловно - цинков комплекс АД	BG11OLKAAT10	BGN	48 727	-
Неохим АД	BG11NEDIAT11	BGN	88 399	1 874
Индустриален Холдинг България АД	BG1100019980	BGN	2 277 004	4 827
Каучук АД	BG11KAPAAT12	BGN	46 893	2 663
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	BGN	155 835	589
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	BGN	4 434 456	13 605
Сила Холдинг АД	BG1100027983	BGN	2 565 311	3 915

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Номинал в оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2021 хил. лв.
Химснаб АД	BG11EMTOAT16	BGN	174 200	7 634
КМ Грийн Енерджи Фонд АД	BG1100032082	BGN	926 700	1 332
Албена АД	BG11ALBAAT17	BGN	54 527	1 679
Софарма АД	BG11SOSOBT18	BGN	1 931 785	8 616
ЧЕЗ Електро България АД	BG1100024113	BGN	3 490	9 389
ЧЕЗ Разпределение България АД	BG1100025110	BGN	82 360	23 967
Слънце Стара Загора АД	BG11SLSTAT17	BGN	133 300	1 312
М+С Хидравлик	BG11MPKAAT18	BGN	384 839	3 464
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	BGN	3 412 943	6 679
Регала Инвест АД	BG1100036133	BGN	996 327	1 263
Холдинг Нов век АД	BG1100058988	BGN	390 126	7 100
Холдинг Център АД	BG1100080982	BGN	36 320	1 177
Химимпорт АД	BG1100046066	BGN	11 771 625	10 077
Формопласт АД	BG11FOKAAT18	BGN	90 000	540
Етропал АД	BG1100001038	BGN	188 263	1 073
Стара планина Холдинг АД	BG1100005971	BGN	451 615	4 403
Индустриален капитал холдинг АД	BG1100010989	BGN	84 500	326
Инвестор.БГ АД	BG1100019048	BGN	233 687	1 116
Български фонд за дялово инвестиране АД	BG1100001129	BGN	470 262	483
Българска Холдингова Компания АД	BG1100001988	BGN	188 000	789
Родна земя Холдинг АД	BG1100051983	BGN	2 793 000	6 703
Екип-98 Холдинг АД	BG1100007985	BGN	38 600	944
Холдинг Света София АД	BG1100008983	BGN	493 016	1 932
Атоменергоремонт АД	BG1100007159	BGN	568 065	6 036
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	BG1100043980	BGN	496 806	1 182
Градус АД	BG1100002184	BGN	300 000	390
Елана Агрокредит АД	BG1100040101	BGN	103 452	114
Нео Лондон Капитал АД-София	BG1100004156	BGN	490 000	929
Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД	BG1100017190	BGN	357 972	5 549
Север Холдинг АД	BG1100034989	BGN	38 800	137
Порт Флот - Бургас АД	BG1100005195	BGN	245 000	1 029
Алтерко АД	BG1100003166	BGN	140 482	3 484
Доверие Обединен Холдинг АД	BG1100038980	BGN	242 249	2 350
Пълдин Пропъртис Инвест АДСИЦ	BG1100102067	BGN	576 000	1 249
Браво Пропърти фонд АДСИЦ	BG1100016176	BGN	2 120 000	2 311
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	BG1100067054	BGN	558 285	469
Премиер фонд АДСИЦ	BG1100009064	BGN	86 315	862
ЦКБ Риъл истейт фонд АДСИЦ	BG1100120051	BGN	53 277	2 200
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	BGN	453 238	8 793
Алтерон АДСИЦ	BG1100111076	BGN	74 727	1 906
Аванс терафонд АДСИЦ	BG1100025052	BGN	4 241 723	12 216
ФНИ България АДСИЦ	BG1100001053	BGN	312 196	618
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG1100041067	BGN	1 164 579	3 074
И Ар Джи Капитал-3 АДСИЦ	BG1100069068	BGN	103 500	416
СЛС Имоти АДСИЦ	BG1100065074	BGN	98 000	510
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	BG1100083069	BGN	471 985	665
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG1100026076	BGN	297 000	1 233
Фонд за енергетика и енергийни икономии АДСИЦ	BG1100026068	BGN	220 310	40
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	BGN	87 734	5 440

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Номинал в оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2021 хил. лв.
Финанс асистанс мениджмънт АДСИЦ	BG1100008181	BGN	32 400	64
Български фонд за вземания АДСИЦ	BG1100001186	BGN	74 250	88
				237 394
Акции на чуждестранни емитенти				
Interfund Investments PLC	CY0100560214	EUR	1 019 103	2 392
BASF SE O.N	DE000BASF111	EUR	35 529	4 293
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	23 405	2 151
SAP AG	DE0007164600	EUR	20 475	5 002
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	115 904	2 498
Daimler AG	DE0007100000	EUR	30 000	3 966
Daimler Truck	DE000DTR0CK8	EUR	15 000	946
Varengold Bank AG	DE0005479307	EUR	300 000	2 488
Continental AG	DE0005439004	EUR	5 498	1 001
Vitesco Technologies Group	DE000VTSC017	EUR	1 099	92
Siemens AG	DE0007236101	EUR	27 850	8 316
SHS SIEMENS ENERGY ORD REG	DE000ENER6Y0	EUR	13 925	613
Fresenius	DE0005785604	EUR	39 638	2 744
Merck KGaA	DE0006599905	EUR	22 470	9 976
Henkel AG+CO.KGAA VZO	DE0006048432	EUR	19 870	2 765
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE O.N.	CH0012032048	CHF	10 000	7 177
Novartis AG	CH0012005267	CHF	15 000	2 280
ALCON	CH0432492467	CHF	3 000	459
SOFTBANK CORP.	JP3436100006	EUR	20 000	1 619
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GB00B03MLX29	EUR	30 000	1 133
				61 911
				299 305

7.2. Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент на акции и дялове КИС	Емисия	Вид валута	Номинал в оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2021 хил. лв.
ДФ Адванс инвест	BG9000014134	BGN	657 889	1126
ДФ ДСК Растеж	BG9000004069	BGN	307 278	327
ДФ Тексим България	BG9000018069	BGN	4 777 444	3 246
ДФ Профит	BG9000021063	BGN	6 663 846	6 129
ДФ Престиж	BG9000020065	BGN	5 138 305	4 381
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	BGN	4 733 890	4 308
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	BGN	3 935 260	4 529
ДФ Прайм Асетс	BG9000016071	BGN	9 478 876	9988
ДФ Куест Вижън	BG9000017079	BGN	8 127 346	9 144
ДФ Инвест Кепитъл Високодоходен	BG9000002105	BGN	633 950	1 189
ДФ Тренд Консервативен	BG9000003129	BGN	144 463	99
ДФ Тренд Фонд Акции	BG9000007088	BGN	417 224	363
ДФ Тренд Балансиран фонд	BG9000008086	BGN	435 841	415
ДФ Капман Капитал	BG9000010132	BGN	831 529	1861
ДФ Капман Макс	BG9000012054	BGN	1 580 338	2 072

Емитент на акции и дялове КИС	Емисия	Вид валута	Номинал в оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2021 хил. лв.
ДФ Капман Фикс	BG9000004101	BGN	1 363 375	1 974
ДФ С - БОНДС	BG9000010165	BGN	464 596	556
ДФ С - МИКС	BG9000009167	BGN	4 879 456	6 269
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	305 674	676
ДФ Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации	BG9000007054	BGN	2 109 013	4052
ДФ Конкорд Фонд - 2 Акции	BG9000012138	BGN	10 612 814	11 174
ДФ Конкорд Фонд - 3 ИМОТИ	BG9000013060	BGN	21 913	128
ДФ Конкорд Фонд - 4 Енергетика	BG9000002089	BGN	119 683	100
ДФ Конкорд Фонд - 5 ЦИЕ	BG9000003087	BGN	311 037	236
ДФ Конкорд Фонд - 6 Облигации	BG9000009084	BGN	2 484 780	3871
НДФ Конкорд Фонд - 7 Саут Ийст Юръп	BG9000008169	BGN	4 355 000	5 412
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	BGN	2 797 870	5721
ДФ Селект Облигации	BG9000011064	BGN	14 300	244
ДФ Селект Дивидент	BG9000004127	BGN	2 926 700	472
ДФ Скай нови Акции	BG9000012062	BGN	718 597	597
ДФ Скай Глобал ETFs	BG9000003103	EUR	372 825	991
ДФ Инвест Класик	BG9000011072	BGN	1 105 379	768
ДФ Инвест Актив	BG9000010074	BGN	1 963 594	721
ДФ Компас Прогрес	BG9000002071	BGN	27 900 068	8 412
ДФ Компас Стратегия	BG9000003079	BGN	5 089 777	3 584
ДФ Компас Плюс	BG9000002170	BGN	891 869	802
ДФ Компас Евростабилност	BG9000004077	EUR	710 598	1567
ДФ Актива Високодоходен фонд	BG9000018077	BGN	9 389 094	1659
ДФ Актива Балансиран фонд	BG9000019075	BGN	5 082 684	1 108
ДФ Елана Балансиран Евро Фонд	BG9000006056	BGN	1 843 109	2 858
ДФ Елана България	BG9000007161	BGN	9 070 460	11767
ДФ ЕФ - Принсипал	BG9000002055	BGN	7 078 758	7 947
ДФ ЕФ - Ралид	BG9000005058	BGN	3 006 500	4469
ДФ Златен лев	BG9000005132	BGN	1 135 879	6995
ДФ Златен лев Индекс 30	BG9000002097	BGN	185 339	302
ДФ Юг Маркет Максимум	BG9000015065	BGN	1 501 908	2 422
				147 031
Дялове на чуждестранни емитенти				
iShares STOXX Europe 600 Health Care (DE)	DE000A0Q4R36	EUR	15 000	3 166
Deka DAX UCITS ETF	DE000ETFL011	EUR	56 500	15 601
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	LU1900066207	EUR	13 000	367
LYXOR UCITS ETF CAC 40	FR0007052782	EUR	50 000	6873
Omnihedge	RO80Q3FEYDL8	RON	894	1919
				27 926
				174 957

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

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал в оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2021 хил. лв.
ДЦК Република България						
Министерство на Финансите	BG2040019213	1.5	21.06.2039	BGN	29 270 000	31 546
Министерство на Финансите	XS1208855889	2.625	26.03.2027	EUR	8 500 000	19 036
Министерство на Финансите	XS1382696398	3	21.03.2028	EUR	10 000 000	23 188
						73 770
ДЦК от други държави членки на ЕС						
Република Румъния	XS1313004928	3.875	29.10.2035	EUR	20 000 000	42 625
Република Румъния	XS2027596530	2.124	16.07.2031	EUR	19 250 000	36 239
Република Румъния	XS2201851172	3	14.02.2031	USD	10 000 000	17 698
Република Румъния	XS2258400162	2.625	02.12.2040	EUR	39 000 000	67 942
Република Румъния	XS2330514899	2.75	14.04.2041	EUR	10 000 000	17 845
Република Румъния	XS2330503694	2	14.04.2033	EUR	5 000 000	9 049
						191 398
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни						
Република Албания	XS1877938404	3.5	9.10.2025	EUR	30 100 000	61 899
Република Албания	XS2406936075	3.5	23.11.2031	EUR	3 000 000	5 786
Република Украйна	XS2015264778	6.75	20.6.2026	EUR	2 500 000	4 818
Република Украйна	XS2010033343	4.375	27.1.2030	EUR	4 500 000	7 417
Република Бразилия	US105756CC23	3.875	12.6.2030	USD	12 000 000	20 152
Русия	RU000A0JXTS9	4.25	23.6.2027	USD	4 000 000	7 467
Република Сърбия	XS2388562139	2.05	23.9.2036	EUR	10 200 000	18 285
Република Македония	XS1744744191	2.75	18.1.2025	EUR	13 000 000	26 673
Република Македония	XS2181690665	3.675	3.6.2026	EUR	10 550 000	22 261
Република Македония	XS2310118893	1.625	10.3.2028	EUR	9 000 000	16 721
Република Мексико	XS2363910436	2.25	12.8.2036	EUR	10 000 000	19 056
Република Мексико	XS2289587789	1.45	25.10.2033	EUR	7 500 000	13 669
Република Мексико	XS2104886341	1.125	17.1.2030	EUR	5 700 000	10 929
Република Мексико	US91087BAH33	3.25	16.4.2030	USD	17 000 000	30 376
Република Турция	XS2361850527	4.375	8.7.2027	EUR	5 000 000	9 318
Република Турция	XS1909184753	5.2	16.2.2026	EUR	2 000 000	4 050
Република Беларус	XS1634369067	6.875	28.2.2023	USD	4 000 000	6 969
Република Черна гора	XS2270576700	2.875	16.12.2027	EUR	14 000 000	25 329
Република Черна гора	XS2050982755	2.55	3.10.2029	EUR	14 500 000	25 183
						336 358
						601 526

7.4. Инвестиции в корпоративни облигации

7.4.1 Корпоративни облигации на български емитенти

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал в оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2021 хил. лв.
Астерион България АД	BG2100006092	5.250	14.04.2024	EUR	755 947	1 451
Старком Холдинг АД	BG2100010110	4.150	15.04.2026	BGN	3 663 000	3 694
Пауър Лоджистик ЕАД	BG2100022131	4.750	20.06.2022	BGN	887 142	888
Специализирани логистични системи АД	BG2100004170	3.500	22.03.2022	BGN	1 495 000	1 509
Специализирани логистични системи АД-София	BG2100004105	5.250	04.05.2024	EUR	219 450	433

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал в оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2021
						хил. лв.
Балканкар Заря АД	BG2100015077	3.500	22.09.2027	EUR	397 128	804
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	5.400	16.11.2025	EUR	1 598 400	3 144
АСТЕРА I ЕАД	BG2100007116	4.500	14.09.2025	EUR	218 400	435
Централна кооперативна банка АД	BG2100019137	2.750	10.12.2028	EUR	2 593 000	5 067
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	550 500	1 096
Финанс Секюрити Груп АД	BG2100006159	6.300	15.11.2024	EUR	1 157 143	2 315
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	3.230	16.09.2024	EUR	598 333	1 180
Холдинг Нов Век АД	BG2100015150	2.960	27.05.2026	EUR	1 327 500	2 601
Холдинг Център АД	BG2100018154	5.400	22.12.2023	EUR	798 000	1 578
Загора Фининвест Ад	BG2100006175	3.727	29.03.2028	EUR	1 263 500	2 383
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG2100006167	3.218	13.05.2027	BGN	1 265 000	1 277
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	BG2100019160	5.000	22.12.2024	EUR	1 197 000	2 358
Сила Холдинг АД	BG2100010102	5.400	30.11.2024	EUR	585 000	1 109
Екип-98 Холдинг АД	BG2100002174	3.073	10.02.2024	BGN	1 496 250	1 529
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG2100009179	4.500	08.06.2025	EUR	1 396 500	2 734
М Сат Кейбъл ЕАД	BG2100021174	3.250	24.05.2026	BGN	3 196 000	3 213
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	3.474	06.10.2025	EUR	1 560 000	3 091
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG2100003180	5.000	22.02.2027	EUR	2 195 425	4 435
Северкооп-Гъмза Холдинг АД	BG2100008189	5.000	16.07.2026	BGN	3 995 000	4 087
Дивелъпмент Асетс АД	BG2100014187	5.750	26.11.2026	BGN	4 398 000	4 378
СИИ Имоти АДСИЦ	BG2100017180	4.500	20.12.2026	BGN	3 900 000	3 925
Холдинг Света София АД	BG2100019194	5.000	14.11.2027	BGN	3 800 000	3 832
Устрем Холдинг АД	BG2100010193	4.500	31.05.2027	BGN	4 350 000	4 345
Солар Лоджистик АД	BG2100002190	4.400	25.01.2027	BGN	4 850 000	4 933
Булгар Чех Инвест Холдинг АД	BG2100025191	4.125	27.12.2027	EUR	2 190 000	4 285
Адара АД	BG2100026173	3.600	20.12.2026	BGN	2 398 400	2 405
Алтерон АДСИЦ	BG2100030175	5.750	28.12.2025	BGN	1 596 000	1 597
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	4.500	15.12.2025	BGN	3 194 400	3 201
Булфинанс инвестмънт АД	BG2100022172	7.000	29.11.2025	BGN	1 600 000	1 607
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	3.699	28.06.2026	BGN	3 420 000	3 414
Българскиан Еървейз Груп ЕАД	BG2100018188	3.600	28.12.2025	BGN	2 398 400	2 399
Българскиан Еървейз Груп ЕАД	BG2100001218	3.700	19.01.2028	BGN	2 950 000	3 014
ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ АД	BG2100013189	7.000	19.10.2026	EUR	1 798 000	3 580
Родна Земя Холдинг АД	BG2100003206	3.600	06.03.2029	BGN	5 970 000	6 062
Черноморски Холдинг АД	BG2100006191	3.727	03.04.2026	BGN	3 537 000	3 562
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG2100006209	4.500	21.07.2027	EUR	3 995 000	8 010
Български фонд за вземания АДСИЦ	BG2100015200	4.000	10.12.2029	BGN	3 900 000	3 905
Форуком Фонд Имоти АДСИЦ	BG2100003214	3.977	29.03.2030	BGN	3 950 000	3 970
Парк АДСИЦ	BG2100006217	3.957	09.06.2030	BGN	3 995 000	3 965
Асенова крепост АД	BG2100008213	3.077	30.07.2030	BGN	3 990 000	4 002
Делта Кредит АДСИЦ	BG2100017156	3.850	12.12.2023	BGN	257 000	247
Синтетика АД-София	BG2100003123	5.000	05.04.2022	BGN	152 400	154
Джи Пи Ес Контрол ЕАД-София	BG2100001119	4.500	10.01.2026	EUR	595 500	1 167
Образователен - спортен комплекс Лозенец ЕАД	BG2100011175	3.850	14.06.2032	BGN	1 330 428.56	1 330
Ай Ти Софт ЕАД	BG2100019178	3.850	24.10.2024	BGN	1 393 000	1 403
Грийнхаус Пропъртис АД	BG2100017164	4.250	16.11.2026	BGN	1 256 000	1 193
Авто Юнион АД	BG2100025126	4.500	10.12.2022	BGN	539 904.41	540
Еврохолд България АД	BG2100013205	3.250	26.11.2027	EUR	1 275 000	2 499
Мотобул ЕАД	BG2100006183	3.850	13.06.2028	BGN	1 756 000	1 758
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	BG2100018212	3.000	16.12.2029	BGN	3 000 000	2 632

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал в оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2021 хил. лв.
Финанс асистанс мениджмънт АДСИЦ	BG2100019210	3.250	17.12.2029	BGN	2 000 000	1 861
Варна Риълтис ЕАД	BG2100021216	3.250	21.12.2029	BGN	1 000 000	948
Селена Холдинг АД	BG2100009211	3.727	04.08.2030	BGN	3 990 000	3 639
Болкан Енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG2100013213	2.800	27.10.2030	BGN	5 600 000	1 811
Север - Холдинг АД	BG2100012207	4.000	28.10.2028	BGN	4 300 000	4 330
Еврхолд България АД	XS1731768302	6.500	07.12.2022	EUR	10 800 000	20 174
						178 849
7.4.2. Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти						
Transalp 1 Securities	XS0483980149	2.700	22.08.2027	EUR	6 900 000	12 918
Energo Pro AS	XS1731657141	4.000	07.12.2022	EUR	12 559 000	24 451
Energo Pro AS	XS1816296062	4.500	04.05.2024	EUR	8 009 000	15 984
Petrobras Global Finance	XS0982711714	4.750	14.01.2025	EUR	3 000 000	6 695
Petrobras Global Finance	US71647NAY58	5.999	27.01.2028	USD	8 000 000	15 366
ILIAD SA	FR0013518420	2.375	17.06.2026	EUR	600 000	1 189
Лукойл Интернешънъл Финанс	XS1514045886	4.750	02.11.2026	USD	6 500 000	12 080
Lukoil Capital DAC	XS2401571521	3.600	26.10.2031	USD	6 500 000	11 033
Credit bank of Moscow_2026	XS2281299763	3.100	21.01.2026	EUR	5 000 000	9 640
Credit bank of Moscow	XS2384475930	3.875	21.09.2026	USD	5 700 000	9 392
OTP Bank	XS2022388586	2.875	15.07.2029	EUR	6 650 000	13 602
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	4.750	26.02.2029	EUR	4 000 000	8 014
Petroleos Mexicanos_2026	XS1057659838	3.750	16.04.2026	EUR	5 000 000	10 020
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	XS2265369657	3.000	29.05.2026	EUR	5 000 000	9 937
GAZ FINANCE PLC	XS2363250833	3.500	14.07.2031	USD	5 000 000	8 470
						168 791
						347 640

7.5 Инвестиции в общински облигации на български емитенти

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал в оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2021 хил. лв.
Община Марица	BG2100004196	2.200	05.10.2028	BGN	1 200 000	1 261
						1 261

7.6 Инвестиции в дългови ценни книжа, издадени от международни финансови организации

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал в оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2021 хил. лв.
IBESCO	BG2100005219	1.15	1.6.2024	BGN	8 000 000	8 008
						8 008

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 наблюдаем и пазарни данни	Справедлива стойност - метод на дисконтираните парични потоци	Нетна стойност на активите като приближение на справедливата стойност	Общо
Инвестиции в акции	188 382	33 356	34 519	43 048	299 305
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	18 767	150 778	-	5 412	174 957
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	601 526	-	-	-	601 526
Корпоративни облигации	176 046	146 980	24 614	-	347 640
Общински облигации	-	-	1 261	-	1 261
Дългови ценни книжа, издадени от международни финансови организации	-	8 008	-	-	8 008
Общо	984 721	339 122	60 394	48 460	1 432 697
Дял	69%	24%	4%	3%	100%

8. Депозити

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Сума на депозита към 31.12.2021
				лв.	хил. лв.
Юробанк България	0.00%	03.08.2022	BGN	20 069	20 069
					20 069

9. Финансови вземания

	31.12.2021 хил. лв.	31.12.2020 хил. лв.
Вземания, свързани с инвестиции и репо сделки	56 524	57 188
Вземания, свързани с непреведени суми от НАП	1	2
	56 525	57 190

Вземанията свързани с инвестиции са както следва:

	31.12.2021 хил. лв.	31.12.2020 хил. лв.
Вземания за главници по репо сделки	52 881	48 471
Вземания за лихви по репо сделки	516	405
Главници по падежирани облигации	1 841	1 880
Падежирани лихви по облигации	140	284
Вземания по дивиденди	206	652
Вземания по реструктурирани емисии	-	114
Вземания свързани с придобиване на ЦК	29	3 269
Вземания по лихви за забава и други	245	666
Вземания по отдадени под наем инвестиционни имоти	549	606
Вземания по отдадени под наем инвестиционни имоти лихви за забава	62	28
Предплащания във връзка с придобиване и ремонти на инвестиционни имоти	55	813
	56 524	57 188

Към 31.12.2021 г. са обезценени вземания за лихви и главница по облигации, представени в пояснение 17.2.

10. Парични средства

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

	31.12.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в брой и в банки		
- в лева	78 887	45 415
- в евро	11 602	20 244
- в щатски долари	677	1 262
	91 166	66 921

Фондът е извършил оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е определена като несъществена и не е призната като загуба за периода във финансовия отчет на Фонда.

Фондът няма блокирани парични средства.

11. Задължения по репо сделки и други

	31.12.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по репо сделки	19 466	19 424
Задължения за комисиони по сделки с ценни книжа	-	3 269
Депозити от наематели на инвестиционни имоти и режийни	15	31
Задължения за получени грешни преводи по лихвени плащания за ЦК	133	-
Задължения за получени грешни преводи от НАП и др.	6	7
	19 620	22 731

Задълженията по репо сделки към 31.12.2021 г. са по договори, описани в пояснение 7.

12. Нетни активи в наличност за доходи

	31.12.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Резерв за минимална доходност	1 550	1 526
Нетни активи в наличност за доходи	1 645 056	1 560 156
	1 646 606	1 561 682

12.1. Изменение на нетните активи в наличност за доходи

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

	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв.
Към началото на периода	1 561 682	1 452 165
Постъпили осигурителни вноски и лихви	172 760	158 053
Средства на лица възобновили осигуряването си по чл. 124 на КСО	463	95
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	46 998	43 431
Общо увеличение от осигурителни вноски	220 221	201 579
Доход от инвестиране средствата на фонда	37 143	32 105
Еднократно изплатени суми на осигурени лица	(439)	(436)
Еднократно изплатени суми на осигурени лица придобили право на пенсия	(5)	-
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(5 555)	(3 271)
Изплатени суми към осигурени лица	(5 999)	(3 707)

3,75% такса за обслужване	(6 480)	(5 928)
0,75% инвестиционна такса	(12 035)	(11 012)
Общо удържани такси и други удържки	(18 515)	(16 940)
Прехвърлени средства към резерва за изплащане на пожизнени пенсии в ПОК	(68)	(52)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(113 746)	(86 292)
Средства на лица променили осигуряването си по реда на чл.4б от КСО	(32 989)	(17 176)
Средства на лица избрали да преминат от ФДЗПО във фонд на НОИ	(32 989)	(17 176)
Преведени средства към ФИПП за изплащане на пожизнени пенсии	(402)	-
Преведени средства към ФРП за извършване на разсрочени плащания	(721)	-
Към края на периода	1 646 606	1 561 682

Осигурителни вноски	2021	2020
	% от вноската	% от вноската
За сметка на осигурителя	56	56
За сметка на осигуреното лице	44	44
	100	100

12.2. Осигурителни договори

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход. Осигурителната вношка за универсален пенсионен фонд за 2021 г. е 5%, която се разпределя между осигурителя и осигуреното лице, както следва: за сметка на осигуреното лице 2,2 % от осигурителния доход, а за сметка на осигурителя 2,8 % от осигурителния доход.

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 31.12.2019 г.- 30.12.2021 г. е 1.37% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ "Съгласие"	2021 г. хил. лв.	2020 г. хил. лв.
Постъпили вноски през периода	173 223	158 148
Удържани такси и удържки	(18 515)	(16 940)
Доход за разпределение, в т.ч.	37 143	32 105
За осигурените лица	37 143	32 105
Всичко нетни активи, в т.ч.	1 646 606	1 561 682
На осигурени лица	1 645 056	1 560 156
Резерв за минимална доходност	1 550	1 526
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	1 646 607	1 561 683
Дългосрочни	1 646 606	1 561 682
Краткосрочни	1	1

През 2021 г. Фондът е изплатил 5 555 хил. лв. на наследници поради смърт на осигурените лица (2020 г.: 3 271 хил. лв.).

Към 31.12.2021 г. задълженията на УПФ Съгласие за прехвърляне на средства от фонд ДЗПО във фонд на НОИ са в размер на 2 112 хил. лв. (2021 г.: 6 416 хил. лв.). Задълженията са възникнали при заявления на за промяна на участието на осигурени лица и прехвърляне на натрупаните суми по индивидуалната партида от един в друг съответен фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване по реда на чл. 171, ал. 1, 3 и 4 и чл. 340, ал. 4, т. 1 от Кодекса за социално осигуряване и НАРЕДБА № 3 от 24.09.2003 г. за реда и начина за промяна на участие и за прехвърляне на натрупаните средства на осигурено лице от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.

13. Печалби/(загуби) от финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност	504 477	714 861
Загуба от промяна в справедливата стойност	(520 775)	(711 065)
Приходи от лихви	34 027	33 545
Приходи от дивиденди	6 123	3 467
Печалба от продажба на финансови активи	941	1 540
Приходи от придобиване на финансови активи от увеличение на капитала	14	2 033
Загуба от продажба на финансови активи	(947)	(1 124)
	<u>23 860</u>	<u>43 257</u>

14. Печалби/(загуби) от финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв.
Печалба от валутно-курсови разлики	48 693	58 104
Загуба от валутно-курсови разлики	(37 929)	(69 588)
	<u>10 764</u>	<u>(11 484)</u>

15. Други финансови приходи/(разходи), нетно

	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв.
Печалби от цесии, нетно	4	-
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(238)	(164)
Разходи за данъци върху лихви, дивиденди	(357)	(369)
	<u>(591)</u>	<u>(533)</u>

16. Сделки и разчети със свързани лица

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

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 нетни активи хил. лв.	Прехвърлени средства към ФИПП хил. лв.	Прехвърлени средства към ФРП хил. лв.	Всичко хил. лв.
Към 01.01.2020 г.		944	-	-	944
Преведени към ПОК	(5 646)	(10 975)	-	-	(16 621)
Начисления към ПОК	5 928	11 012	-	-	16 940
Към 31.12.2020 г.	<u>282</u>	<u>981</u>	-	-	<u>1 263</u>
Начисления към ПОК	6 480	12 035	-	-	18 515
Преведени към ПОК	(6 393)	(11 974)	-	-	(18 367)
Начисления към ФИПП	-	-	402	-	402
Преведени към ФИПП	-	-	(402)	-	(402)
Начисления към ФРП	-	-	-	721	721
Преведени към ФРП	-	-	-	(721)	(721)
Към 31.12.2021 г.	<u>369</u>	<u>1 042</u>	-	-	<u>1 411</u>

16.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Задължение към:		
Пенсионно-осигурителна компания „Съгласие“ АД		
- такси от осигурителни вноски	369	282
- инвестиционна такса	1 042	981
Общо задължения към свързани лица	<u>1 411</u>	<u>1 263</u>

17. Политика по управление на риска

17.1. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

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

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

Управлението на риска във Фонда, се извършва от ПОК и се подчинява на централизиран принцип, структурирано според нивата на компетенции както следва:

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Звено 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% от неговите активи. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

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

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

Към 31 декември 2021 г. делът на чуждестранните инвестиции (дялови и дългови) във финансови инструменти, издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор възлиза на 48.3% от инвестициите на фонда. Инвестициите са предимно в Германия, Румъния, Северна Македония, Мексико, Черна гора и Бразилия. Подробна информация за финансовите активи издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор е посочена в пояснение 7.

17.1.1. Анализ на ценовия риск

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

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

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

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 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.

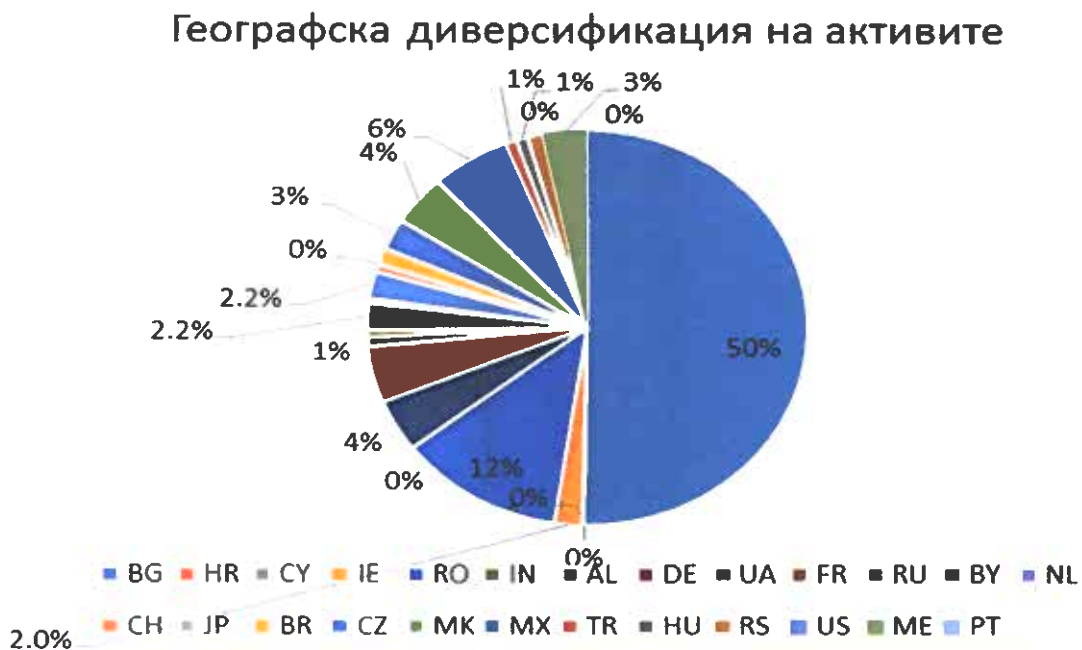
Структура на портфейла на УПФ Съгласие към 31 декември 2021 г. по видове финансови инструменти



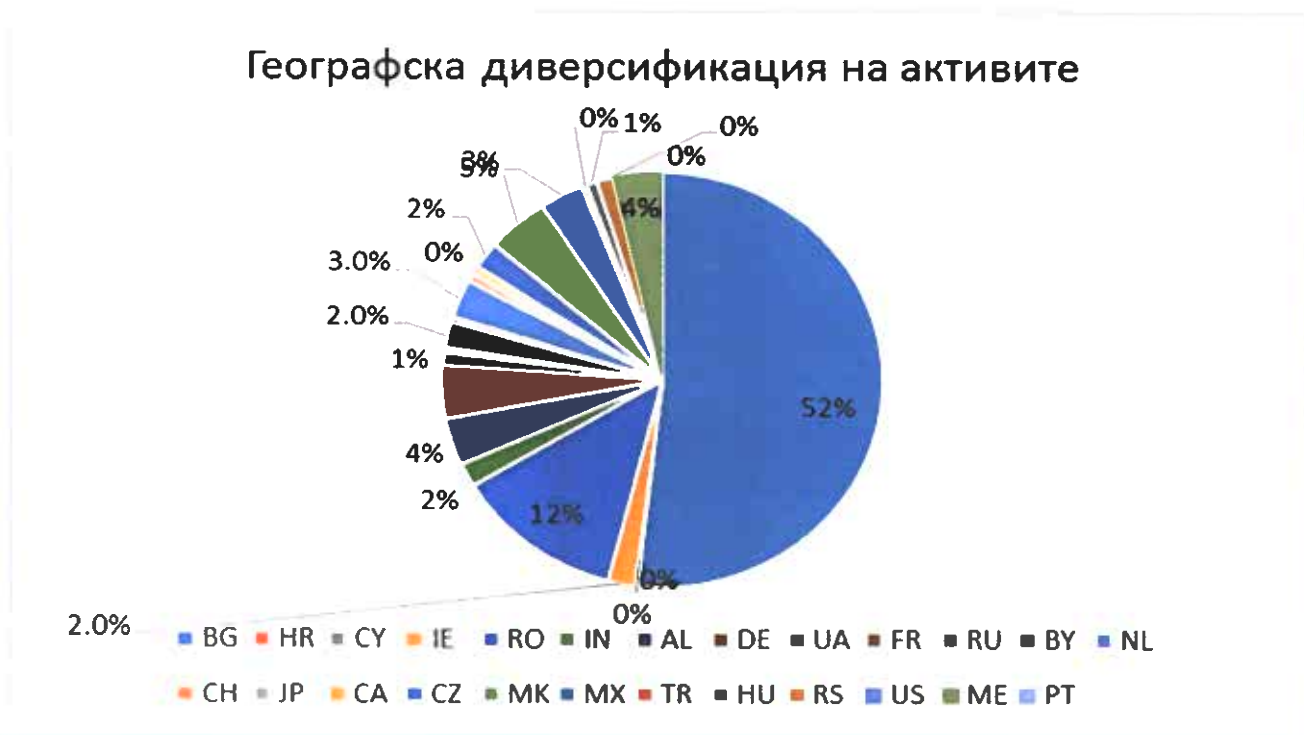
Структура на портфейла на УПФ Съгласие към 31 декември 2020 г. по видове финансови инструменти



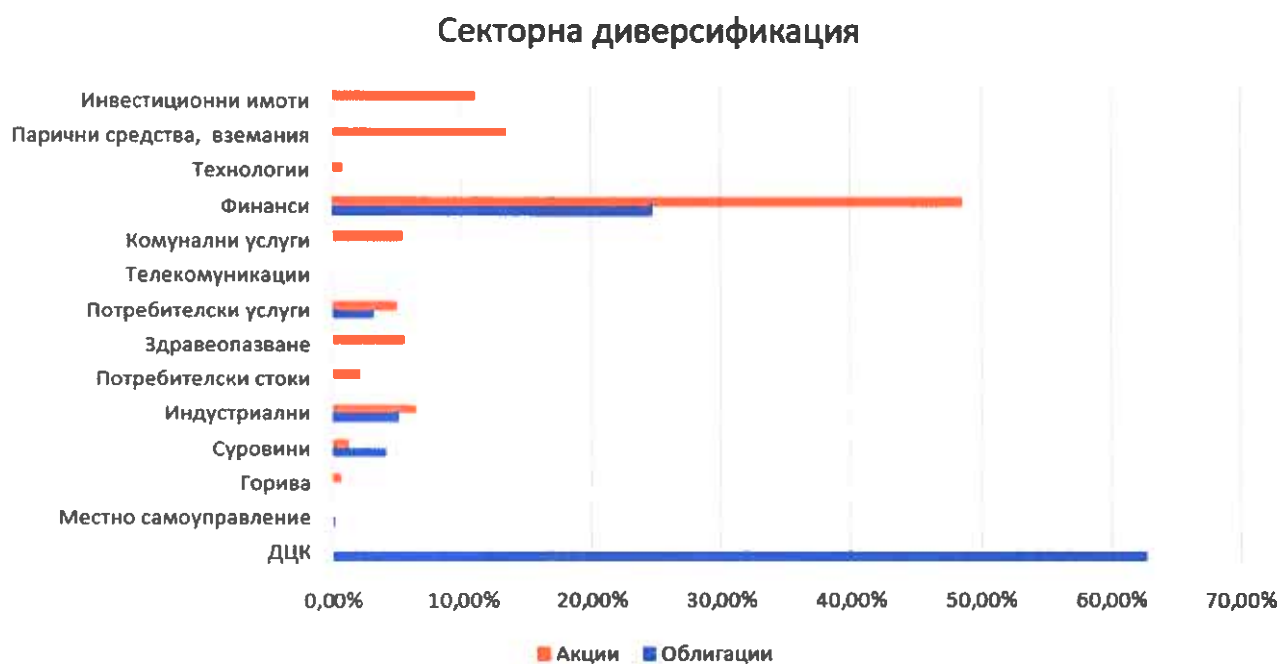
Структура на портфейла от финансови активи на УПФ Съгласие към 31 декември 2021 г. по географски признак



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

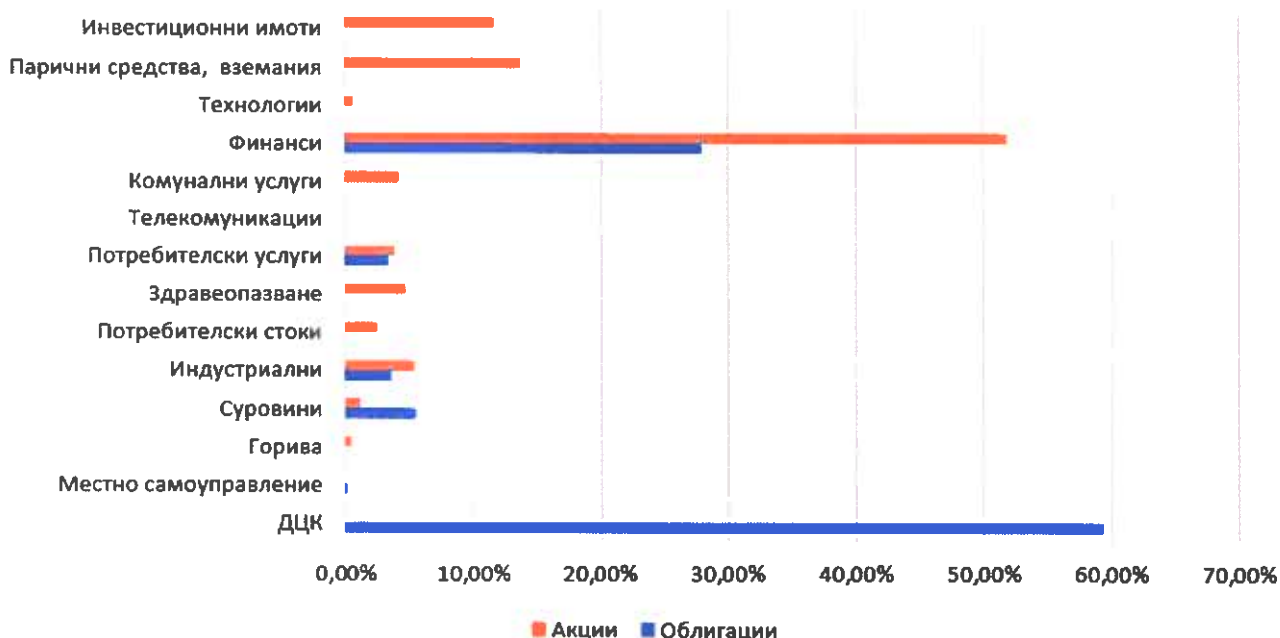


Структура на портфейла от финансови активи на УПФ Съгласие към 31 декември 2021 г. по сектор



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

Секторна диверсификация



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

Показателите за измерване на риска на портфейла като цяло:

Показатели	2021	2020
Годишна доходност	1.56%	1.17%
Стандартно отклонение	2.21%	5.62%
Безрискова норма на възвръщаемост	-0.48%	-0.46%
Коефициент на Шарп	0.93	0.29
Модифициран коефициент на Шарп	0.000	0.001

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.

Показатели за измерване на риска

Стойност под риск (VaR)	Дневна база (двугодишен период)	Дневна база (тригодишен период)
Доверителен интервал		
95%	-1.40%	-1.25%
99%	-5.78%	-4.02%

17.1.2. Валутен риск

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

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

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

- Активи, деноминирани в лева или евро – 90.49 %;
- Активи деноминирани във валута различна от лева и евро – 9.51 %.

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:

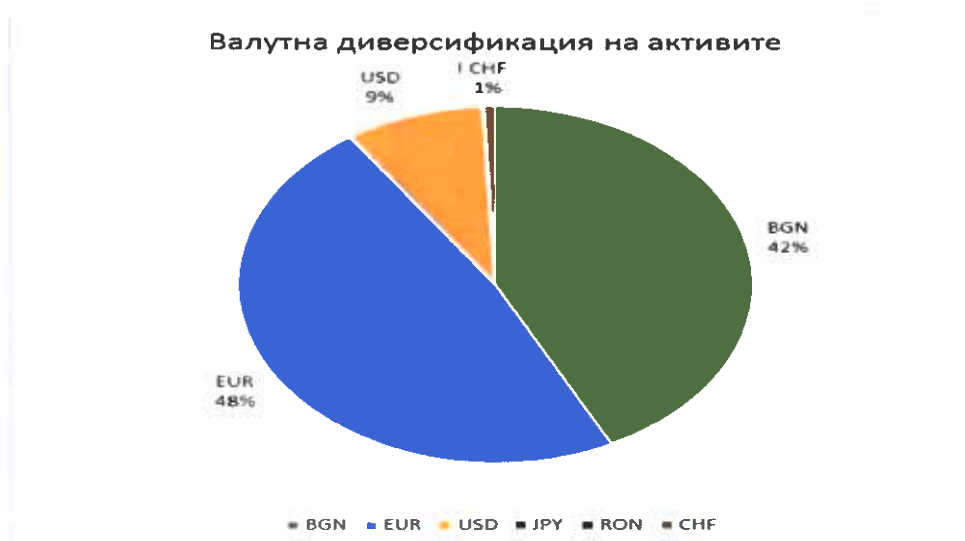
31 декември 2021 г.	Щатски долари хил. лв.	Евро хил. лв.	Лева хил. лв.	Швейцарски франкове хил. лв.	Румънски леи хил. лв.	Общо хил. лв.
Парични средства в каса и банка	677	11 602	78 887	-	-	91 166
Депозити	-	-	20 069	-	-	20 069
Корпоративни облигации	-	21 270	3 091	-	-	24 361
Корпоративни облигации в чужбина	-	24 451	-	-	-	24 451
Вземания	-	2 168	54 356	-	-	56 524
Други краткосрочни вземания	-	-	1	-	-	1
Общо излагане на краткосрочен риск	677	59 491	156 404	-	-	216 572
31 декември 2021 г.	Щатски долари	Евро	Лева	Швейцарски франкове	Румънски леи	Общо
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	17 698	215 924	31 546	-	-	265 168
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	64 964	271 394	-	-	-	336 358
Корпоративни облигации	-	54 659	99 829	-	-	154 488
Корпоративни облигации в чужбина	56 341	87 999	-	-	-	144 340
Общински облигации	-	-	1 261	-	-	1 261
Облигации на международни финансови организации	-	-	8 008	-	-	8 008
Акции	-	51 995	237 394	9 916	-	299 305
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	3 234	143 797	-	-	147 031
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в чужбина	-	26 007	-	-	1 919	27 926
Инвестиционни имоти	-	-	69 293	-	-	69 293
Общо излагане на дългосрочен риск	139 003	711 212	591 128	9 916	1 919	1 453 178

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

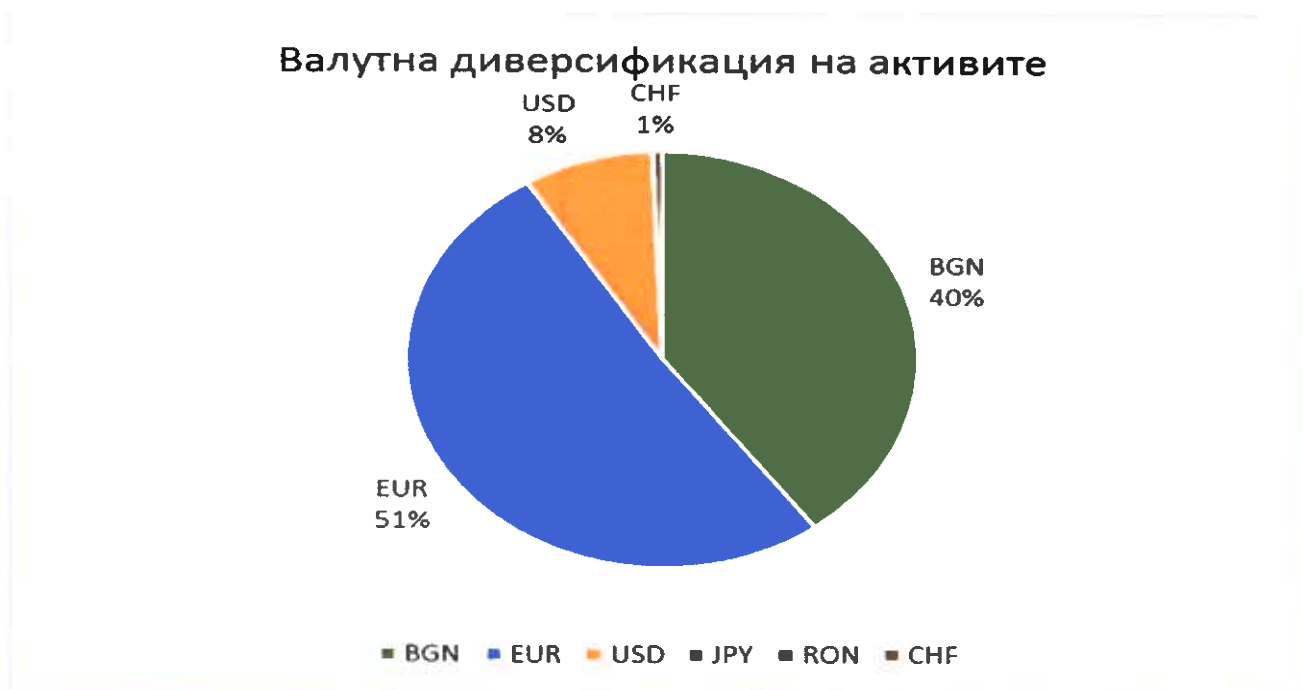
31 декември 2020 г.	Щатски долари	Евро	Лева	Швейцарски франкове	Румънски леи	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в каса и банка	1 262	20 244	45 415	-	-	66 921
Депозити	-	-	20 069	-	-	20 069
Корпоративни облигации	-	3 603	-	-	-	3 603
Вземания	120	2 583	54 487	-	-	57 190
Общо излагане на краткосрочен риск	1 382	26 430	119 971	-	-	147 783

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

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



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



17.1.3. Лихвен риск

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

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

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

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

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

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

Промяна в лихвените нива	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
+0.5 п.п	32 096	27 416
+1.0 п.п	65 608	55 870
+1.5 п.п	100 5334	85 365

Дюрацията на активите на Фонда е 6.72. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 6.55.

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

31 декември 2021 г.	Лихвен %	Лихвоносни хил. лв.	Безлихвени хил. лв.	Общо хил. лв.
Парични средства в каса и банка	от 0.00% до 0.05%	91 166	-	91 166
Депозити	0.00%	20 069	-	20 069
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави- членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 1.50% до 3.88%	265 168	-	265 168
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 1.13% до 6.88%	336 358	-	336 358
Корпоративни облигации	от 2.75% до 7 %	178 849	-	178 849
Корпоративни облигации в чужбина	от 2.375% до 5.999%	168 791	-	168 791
Общински облигации	2.20%	1 261	-	1 261
Облигации на международни финансови организации	1.50%	8 008	-	8 008
Акции	-	-	299 305	299 305
Дялове и акции в КИС	-	-	174 957	174 957
Инвестиционни имоти	-	-	69 293	69 293
Вземания, свързани с инвестиции	4.50%	53 398	3 126	56 524
Други краткосрочни вземания	-	-	1	1
Общо активи		1 123 068	546 682	1 669 750

31 декември 2020 г.	Лихвен %	Лихвоносни хил. лв.	Безлихвени хил. лв.	Общо хил. лв.
Парични средства в каса и банка	от 0.00% до 0.05%	66 921	-	66 921
Депозити	0.00%	20 069	-	20 069
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави- членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 1.50% до 3.88%	247 533	-	247 533
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 1.13% до 6.88%	313 871	-	313 871
Корпоративни облигации	от 2.75% до 7 %	231 039	-	231 039

	от 2.875% до			
Корпоративни облигации в чужбина	5.999%	152 755	-	152 755
Общински облигации	2.20%	1 289	-	1 289
Акции	-	-	251 003	251 003
Дялове и акции в КИС	-	-	182 601	182 601
Инвестиционни имоти	-	-	67 822	67 822
Вземания, свързани с инвестиции	5.50%	48 876	8 312	57 188
Други краткосрочни вземания	-	-	2	2
Общо активи		1 082 353	509 740	1 592 093

17.2. Анализ на кредитния риск

При управление на кредитния риск ПОК наблюдава риска от неизпълнение на ангажменти 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 задължнялост на емитентите. Общо корпоративните дългови ценни книжа представляват 20.17% от активите.

Общо дълговите книжа представляват 57.40% (2020 – 59.45%) от активите, като 13.02% (2020 – 16.20%) от тях са обезпечени, а 86.98% (2020 – 83.80%) са необезпечени. Общо с присъден външен рейтинг са 73.96% (2020 – 77.95%), а останалите 26.04% (2020 – 22.05%) са рейтинговани по вътрешна методология.

Към 31.12.2021 г. с висок кредитен риск са облигации с балансова стойност 1 973 хил. лв. на емитент Хелт енд Уелнес АДСИЦ. Емитентът 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 (балансови стойности)		
Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.	167 760	144 180
Финансови вземания	56 525	57 190
Депозити	20 069	20 069
Парични средства	91 166	66 921
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	1 432 697	1 380 091
	1 600 457	1 524 271

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

Обезпеченията, държани като гаранция представляват ценни книжа, заложи по договори за репо. Балансовата стойност на обезпечените финансови активи към 31 декември 2021 г. е в размер на 53 397 хил. лв. (31 декември 2021 г.: 48 876 хил.лв.)

Справедливата стойност на ДЦК, заложи като обезпечение по репо сделки към 31 декември 2021 г. е в размер на 31 181 хил. лв.

Действащите към 31.12.2021 г. договори за репо сделки, по които са заложи ценни книжа на Фонда са:
- Договор за репо сделка от 04.10.2021 г. с предмет на договора ДЦК с ISIN XS1208855889, издадени от Република България с дата на сетълмент 28.03.2022 г.

-Договор за репо от 13.10.2021 г. с предмет на договора ДЦК с ISIN XS1382696398, издадени от Република България с дата на сетълмент 11.04.2022 г.

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 признати загуби от обезценки за определени активи. С оглед спазване на принципа на предпазливост беше направена оценка на възстановимата стойност на вземанията от емитенти на облигации, в резултат на която са отчетени разходи за обезценка на просрочени вземания в размер на 65 хил. лв. за 2021 г.:

Вид на вземането	Първоначална стойност в хил. лв.	Падеж на вземането	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2021 г. в хил. лв.	Загуба от обезценка/(Приходи от възстановена обезценка) през 2021 г.
Дивидент по акции на Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	297	12/31/2019	40%	119	59
Дивидент по акции на Ексклузив Пропърти АДСИЦ	35	12/31/2020	20%	7	7
Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	14	9/22/2020	-	-	(1)
Лихва по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	18	9/22/2020	-	-	(1)

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	1 008 648.87	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 УПФ „Съгласие“:

Емитент	Емисия №	Справедлива стойност на притежаваните ценни книжа от емисията към 31.12.2021 г. хил. лв.	Кратко описание на реструктурирането
Адара АД	BG2100026173	2 405	Промяна лихвен процент
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	3 201	Промяна на лихвен процент
Астера I ЕАД	BG2100007116	435	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Астерион АД	BG2100006092	1 451	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Балканкар заря АД	BG2100015077	804	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Екип-98 Холдинг АД	BG2100002174	1 529	Промяна лихвен процент
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	1 180	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Загора Фининвест АД	BG2100006175	2 383	Удължаване на срока на емисията, промяна в лихвен процент
Старком Холдинг АД	BG2100010110	3 694	Удължаване на срока на емисията

Пауър Лоджистикс ЕАД	BG2100022131	888	Удължаване на срока на емисията
Финанс Секюрити Груп АД	BG2100006159	2 315	Удължаване на срока на емисията
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	3 414	Промяна лихвен процент
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	3 144	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	361	Промяна в погасителния план
Transalp 1 Securities	XS0483980149	12 918	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Холдинг Нов Век АД	BG2100015150	2 601	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG2100006167	1 277	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
М Сат Кейбъл ЕАД	BG2100021174	3 213	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	3 091	Промяна в лихвен процент
Черноморски Холдинг АД	BG2100006191	3 562	Промяна в лихвен процент
Грийнхаус Пропъртис АД	BG2100017164	1 194	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Сила Холдинг АД	BG2100010102	1 109	промяна в погасителния план

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг. Средствата по разплащателни сметки на фонда в размер на 91 166 хил. лв. са депозирани в Уникредит Булбанк АД.

Балансова стойност на портфейла от дългови книжа по страни:

ДЦК	Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	
	Стойност към 31.12.2021 г.	Стойност към 31.12.2020 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Република Румъния	191 398	188 351
Република Албания	67 685	56 457
Република Македония	65 655	70 119
Република Сърбия	18 285	18 549
Република Украйна	12 235	16 402
Република Турция	13 368	5 495
Република Индонезия	-	28 580
Русия	7 467	7 278
Република Мексико	74 030	49 114
Република Беларус	6 969	6 809
Република Бразилия	20 152	-
Република Черна гора	50 512	55 068
Корпоративни облигации		
БЕХ	-	3 603
IBECO	8 008	-
Petroleos Mexicanos	18 034	8 178
Petrobras Global Finance	22 062	36 571
Лукойл Интернешънъл финанс	12 080	9 141
Lukoil Capital DAC	11 033	-
ILIAD SA	1 189	-
Credit bank of Moscow	19 032	6 819
Sberbank	-	8 876

OTP Bank	13 602	12 069
Eurohold Bulgaria	20 174	19 312
Energy Pro AS	40 434	32 437
Deutsche Lufthansa	9 937	9 776
Gazprom	-	8 162
Gaz Finance	8 470	-
Transalp 1 Securities	12 918	20 725
Общо	724 729	677 891

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

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Мексико	XS2104886341	Baa1	Moody's
Република Мексико	US91087BAH33	Baa1	Moody's
Република Мексико	XS2289587789	Baa1	Moody's
Република Румъния	XS1313004928	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2330514899	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2330503694	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2027596530	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2201851172	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2258400162	Baa3	Moody's
Република Сърбия	XS2388562139	Ba2	Moody's
Република Бразилия	US105756CC23	Ba2	Moody's
Република Албания	XS1877938404	B1	Moody's
Република Албания	XS2406936075	B1	Moody's
Република Черна гора	XS2270576700	B1	Moody's
Република Черна гора	XS2050982755	B1	Moody's
Република Турция	XS2361850527	B2	Moody's
Република Турция	XS1909184753	B2	Moody's
Република Беларус	XS1634369067	B3u	Moody's
Република Мексико	XS2363910436	Baa1	Moody's
Русия	RU000A0JXTS9	BBB	Fitch
Република Македония	XS1744744191	BB-	S&P
Република Македония	XS2181690665	BB-	S&P
Република Македония	XS2310118893	BB-	S&P
Република Украйна	XS2015264778	B	S&P
Република Украйна	XS2010033343	B	S&P
Gaz Finance	XS2363250833	Baa2	Moody's
Lukoil Capital DAC	XS2401571521	Baa2	Moody's
OTP Bank	XS2022388586	Ba1	Moody's
Petrobras Global Finance	XS0982711714	Ba1	Moody's
Petrobras Global Finance	US71647NAY58	Ba1	Moody's
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	XS2265369657	Ba2	Moody's
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	Ba3	Moody's
Petroleos Mexicanos	XS1057659838	Ba3	Moody's
Лукойл Интернешънъл Финанс	XS1514045886	BBB	S&P
Credit Bank of Moscow	XS2281299763	BB	S&P
Credit Bank of Moscow	XS2384475930	BB	S&P
Energy Pro AS	XS1731657141	B+	S&P
Energy Pro AS	XS1816296062	B+	S&P
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	B	Fitch
IBECO	BG2100005219	N.A	
ILIAD SA	FR0013518420	N.A	

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Transalp 1 Securities	XS0483980149	N.A	
Към 31.12.2021 г.			
Държавни ценни книжа		Стойност '000 BGN	Агенция
Vaa1		74 030	Moody's
Vaa3		191 398	Moody's
Va2		38 437	Moody's
V1		118 197	Moody's
V2		13 368	Moody's
V3u		6 969	Moody's
BBB		7 467	Fitch
BB-		65 655	S&P
B		12 235	S&P
Корпоративни ценни книжа			
Vaa2		19 503	Moody's
Va1		35 664	Moody's
Va2		9 937	Moody's
Va3		18 034	Moody's
BBB		12 080	S&P
BB		19 032	S&P
B+		40 434	S&P
B		20 174	Fitch
N.A		22 115	-
Към 31.12.2020 год.			
Държавни ценни книжа		Стойност в хил. лв.	Агенция
Vaa1		49 114	Moody's
Vaa2		28 580	Moody's
Vaa3		188 351	Moody's
Va3		18 549	Moody's
V1		111 525	Moody's
V2		5 495	Moody's
V3u		6 809	Moody's
BBB		7 278	Fitch
BB-		70 119	S&P
B		16 402	S&P
Корпоративни ценни книжа			
Vaa2		8 162	Moody's
Va1		20 945	Moody's
Va2		58 128	Moody's
Va3		6 819	Moody's
BBB		9 141	S&P
B+		32 437	S&P
B		19 312	Fitch
N.A		20 725	-

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

31 декември 2021 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6м-1г.	1 г.-5 г.	5г.-20 г.	Без матури- тет	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	91 166	91 166
Депозити	-	-	20 069	-	-	-	20 069
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	-	265 168	-	265 168
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	126 670	209 688	-	336 358
Корпоративни облигации	1 509	1042	21 810	69 391	85 097	-	178 849
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	24 451	74 937	69 403	-	168 791
Общински облигации	-	-	-	-	1 261	-	1 261
Облигации на международни финансови организации	-	-	-	8 008	-	-	8 008
Акции	-	-	-	-	-	299 305	299 305
Дялове и акции в КИС	-	-	-	-	-	174 957	174 957
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	69 293	69 293
Вземания, свързани с инвестиции	43 172	13 352	-	-	-	-	56 524
Други краткосрочни вземания	-	-	1	-	-	-	1
Общо активи	44 681	14 394	66 331	279 006	630 617	634 721	1 669 750

31 декември 2020 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6м-1г.	1 г.-5 г.	5г.-20 г.	Без матури- тет	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	66 921	66 921
Депозити	-	-	20 069	-	-	-	20 069
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	-	247 533	-	247 533
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	135 795	178 076	-	313 871
Корпоративни облигации	-	-	3 603	121 837	105 599	-	231 039
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	92 116	60 639	-	152 755
Общински облигации	-	-	-	-	1 289	-	1 289
Акции	-	-	-	-	-	251 003	251 003

Дялове и акции в КИС	-	-	-	-	-	182 601	182 601
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	67 822	67 822
Вземания, свързани с инвестиции	43 026	14 162	-	-	-	-	57 188
Други краткосрочни вземания	-	-	-	-	-	2	2
Общо активи	43 026	14 162	23 672	349 748	593 136	568 349	1 592 093

17.3. Анализ на ликвиден риск

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

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

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

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

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

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

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

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

17.4. Анализ на концентрационния риск

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

По отношение на валутната диверсификация се акцентира върху активи деноминирани в лева и евро, тъй като задълженията на фонда са изразени в тези валути. Освен в тях, към 31.12.2021 год. присъстват и активи, деноминирани в щатски долари и швейцарски франкове.

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

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

17.5. 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 УПФ „Съгласие“, като предприема адекватни действия в една силно регулирана среда и динамична обстановка.

17.6. 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:			
Депозити	8	20 069	20 069
Вземания	9	56 525	57 190
Пари и парични еквиваленти	10	91 166	66 921
		167 760	144 180
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:			
	7		
Държавни ценни книжа		601 526	561 404
Общински облигации		1 261	1 289
Облигации, издадени от международни финансови организации		8 008	-
Облигации		347 640	383 794
Капиталови инструменти		299 305	251 003
Дялове в договорни фондове		174 957	182 601
		1 432 697	1 380 091
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	16.2	1 411	1 263
Задължения за превеждане на средства на лица от ФДЗПО във фонд на НОИ		2 112	6 416
Задължения по репо сделки и други	11	19 620	22 731
		23 144	30 411

18. Политика и процедура за управление на нетните активи

Целите на УПФ Съгласие по отношение управлението на нетните активи 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.
- Спазване на нормативните изисквания;
- Поддържане на висока ликвидност;
- Поддържане на адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

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

Съгласно Кодекса за социално осигуряване и Наредба №12 са налице следните изисквания по отношение на 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	1 646 606	1 561 682
На осигурени лица	1 645 056	1 560 156
Резерв за минимална доходност	1 550	1 526
Максимална граница на резерва за минимална доходност – 1. % от нетните активи	0,10%	0,10%

И през двата периода законовите изисквания са спазени.

19. Определяне на справедлива стойност

19.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

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

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

Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

а) котирани (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);

б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 котиращи цени, които биват могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основан и на цени) (ниво 2); както и в) елементите при актив или пасив, които не се основават на наблюдаема пазарна информация (ненаблюдаеми елементи) (ниво 3).

Нивото в йерархията на справедливите стойности, в рамките на която се категоризира оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват, се определя въз основа на най-ниския елемент от нивото, който е от значение за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. За тази цел значението на даден елемент се оценява като се съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. Ако при оценяването на справедливата стойност бъдат използвани наблюдаеми елементи, които се нуждаят от значително коригиране, основано на ненаблюдаеми елементи, такова признаване е от ниво 3. За оценяването на значението на даден елемент за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват е необходимо да бъдат взети предвид специфичните за даден актив или пасив фактори.

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

	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Инвестиции в акции	188 382	33 356	77 567	299 305
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	18 767	150 778	5 412	174 957
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	601 526	-	-	601 526
Корпоративни облигации	176 046	146 980	24 614	347 640
Общински облигации	-	-	1 261	1 261
Дългови ценни книжа, издадени от международни финансови организации	-	8 008	-	8 008
Общо групи финансови активи държани за търгуване	984 721	339 122	108 854	1 432 697

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

	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Инвестиции в акции	223 376	-	27 627	251 003
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	16 102	165 701	798	182 601
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	561 404	-	-	561 404
Корпоративни облигации	154 945	192 009	36 840	383 794
Общински облигации	-	-	1 289	1 289
Общо групи финансови активи държани за търгуване	955 827	357 710	66 554	1 380 091

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	11 696	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	12 918	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	40 657	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция
Български акции	34 519	Дисконтирани парични потоци	Среднопретеглена цена на капитала	Нарастване на среднопретеглената цена на капитала ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Акции на чуждестранни емитенти	2 391	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	5 412	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция
Общински облигации	1 261	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност

19.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

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

	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
31 декември 2021 г.		
Инвестиционни имоти:	69 293	69 293
- земи	24 136	24 136
- сгради	45 157	45 157
31 декември 2020 г.		
Инвестиционни имоти:	67 822	67 822
- земи	23 896	23 896
- сгради	43 926	43 926

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 своите инвестиционни имоти периодично съгласно изискванията на Наредба 9 на КФН към последния работен ден на всяко тримесечие. Последните оценки/актуализации на оценки на инвестиционните имоти е към 31.12.2021 г., изготвени на 31.12.2022 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 дискотиране и други. Степента и посоката на тази корекция зависи от броя и характеристиките на наблюдаваните пазарни сделки с подобни имоти, които са използвани за целите на оценката. При покачване на пазарните цени на използваните за сравнението имоти, както и при нарастване на паричните потоци и намаляване на дисконтовата норма стойността на имотите ще увеличи.

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

	Инвестиционни имоти хил. лв. 67 822
Салдо към 1 януари 2021 г.	
Печалби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	658
Покупки	813
Салдо към 31 декември 2021 г.	69 293
Сума, включена в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти“, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	719
	Инвестиционни имоти хил. лв. 68 138
Салдо към 1 януари 2020 г.	
Печалби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	(342)
Покупки	26
Салдо към 31 декември 2020 г.	67 822
Сума, включена в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти“, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	(196)

20. Събития след края на отчетния период

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

В периода след датата на финансовия отчет на УПФ „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 голяма част от ценните книжа в управлениния портфейл и от 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 УПФ „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 управлениния 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 5% от стойността на активите към 31.12.2021 г. на притежаваните активи с емитент от районите на конфликта ограничава в значителна степен потенциала на възможните загуби, дори при реализация на песимистичен сценарий за приключване на бойните действия. Целта, която се преследва, е да се ограничи в максимална степен волатилността на инвестициите в краткосрочен период, като по този начин бъдат предпазени осигурените лица от резки колебания в стойността на акумулираните по индивидуалните им партии средства.

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

21. Одобрение на финансовия отчет

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