

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимите одитори
Годишен финансов отчет

Професионален пенсионен фонд
“Съгласие”

31 декември 2022 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	4-50



ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА
ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД
“СЪГЛАСИЕ”
през 2022 година

Съдържание

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

I. Организация

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

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

II. Осигурени лица

Към 31.12.2022 г. броят на осигурените лица в ППФ „Съгласие“ е 43 104. За 886 лица с подадени и потвърдени от Националната агенция за приходите заявления за участие или служебно разпределени не са постъпвали вноски.

През 2022 г. броят на осигурените във Фонда лица се намалява с 1 449 лица спрямо броя им към края на предходната отчетна година. За същият период по предварителна информация, публикувана на интернет страницата на Комисията за финансов надзор, броят на осигурените лица в професионални пенсионни фондове в страната се увеличава с 4 869 лица, което е ръст от 1.54 %.

Табл. № 1. Брой на осигурените лица в ППФ „Съгласие“ за периода 2018 г.-2022 г.

2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Промяна 2022/2021 г. (бр.)	Промяна 2022/2021 г. (%)	Промяна 2022/2018 г. (бр.)	Промяна 2022/2018 г. (%)
44 489	44 594	44 847	44 553	43 104	-1 449	-3.25%	-1 385	-3.11%

Към края на 2022 г. по показателя „брой осигурени лица“ Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял от 13.39%, показан като динамика в таблицата по-долу.

Табл. №2. Пазарен дял по брой осигурени лица за периода 2018г.-2022г.

2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Промяна 2022/2021 г.	Промяна 2022/2018г.
14.72%	14.45%	14.33%	14.05%	13.39%	-0.66 п. п.	-1.33 п. п.

III. Новоосигурени лица

Общият брой на новоосигурените във Фонда през 2022 г. е 2 252 лица, което е с 913 лица по-малко в сравнение с броя на новоосигурените през предходната отчетна година.

IV. Напуснали лица

Общият брой на лицата, които през 2022 г. напускат Фонда, е 4 035, което е увеличение с 579 лица или с 16.75 % спрямо техния брой година по-рано.

Табл. № 3. Напуснали лица по причина за напускане за периода 2022.-2021г.

Причина за напускане на Фонда	2022 г.	2021 г.	Промяна 2022/2021г. (%)
Починали лица	160	180	-11.11%
Изтеглили средства по реда на чл.172 от КСО	112	115	-2.61%
Пенсионери по §4 от ПЗР на КСО, чиито натрупани суми са преведени към НОИ	462	430	7.44%
Преминали в друг професионален фонд	3 182	2 547	24.93%
Променили осигуряването си по реда на чл. 4в от КСО[1]	119	184	-35.33%

V. Постъпления

Общият размер на постъпилите във Фонда осигурителни вноски през 2022 г. е 20 379 хил. лв., което е близо до стойността им през 2021 г. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2022 г. се увеличава спрямо 2021 г. и е 141.54 лв. Същевременно, по данни на Комисията за финансов надзор, средният размер¹ на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице за всички ППФ през 2022 г. бележи спад от 1.18% до 131.62 лв.

Общият размер на прехвърлените средства от други професионални пенсионни фондове в ППФ „Съгласие“ през 2022 г. е в размер на 5 369 хил. лв., което е с 298 хил. лв. по-малко в сравнение с предходната година.

Към 31.12.2022 г. средният размер² на натрупаните средства на едно осигурено лице във Фонда е в размер на 5 173.65 лв. или с 1.07 % 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 2022 г. обаче намалява с над 5% до 4 376.25 лв.

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.

VI. Изплатени суми

През 2022 г. от Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ при настъпил осигурителен случай или при упражнени права, съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване са изплатени общо 11 444. лв. или с 163 хил. лв. по-малко спрямо предходната година. При настъпил осигурителен случай на осигурени лица и наследници на осигурени лица са изплатени суми в общ размер на 1 905 хил. лв., което е със 78 хил. лв. повече в сравнение с 2021 г.

Изплатените суми са разпределени както следва:

- 117 хил. лв. изплатени на общо 19 бр. осигурени лица с трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто;
- 465 хил. лв. са изплатени по реда на чл.172 от КСО;
- 1 300 хил. лв. изплатени на общо 341 бр. наследници на починали осигурени лица;
- 23 хил.лв. изплатени пенсии за пенсионери.

Към фонд „Пенсии“ на НОИ са преведени 9 539 хил. лв., в т.ч. 1 820 хил. лв., представляващи средства на 119 бр. лица, променили осигуряването си по реда на чл.4в от КСО и 7 719 хил. лв., представляващи средства на 461 бр. осигурени лица, с отпусната пенсия по чл.69б, ал. 1-4 от КСО.

Общият размер на прехвърлените средства от ППФ Съгласие към други професионални фондове през 2022 г. е в размер на 16 087 хил. лв., което е с 2 467 хил. лв. повече в сравнение с предходната година.

VII. Доходност

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

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

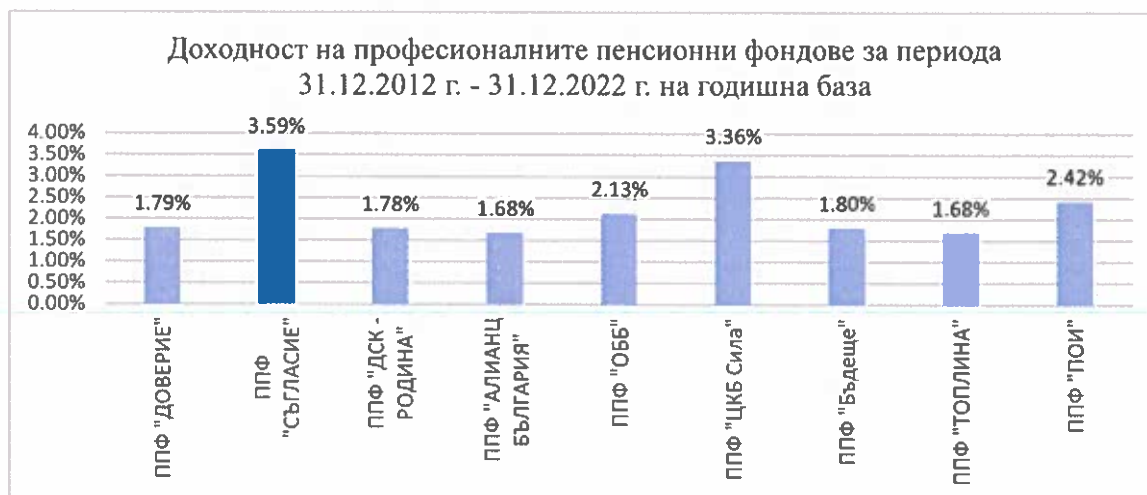
При инвестиране на средствата на Фонда се следи за оптимално ниво на доходността спрямо риска чрез диверсификация на инвестиционния портфейл по групи активи и избор на инвестиционни инструменти и емитенти за постигане на възможно

най-добра очаквана възвращаемост при минимизиране на специфичния риск, характерен за книгата на даден емитент и при съответното секторно и регионално разпределение на пазарния риск. В рамките на инвестиционния процес се идентифицират, измерват и управляват съвкупност от рискове, които включват: пазарен риск (в т.ч. лихвен, валутен, ценови), кредитен риск (в т.ч. контрагентен, сетълмент и инвестиционен), ликвиден риск, оперативен риск, законов риск, политически риск. Подробна информация за рисковете, на които е изложен фонда и политиката за управление на риска е представена в пояснение 16 към финансовия отчет.

За 2022 г. при инвестиране на средствата на Фонда бе постигната номинална доходност от **-2.55%**. Стандартното отклонение за същия период е **6.55%**.³

За период от десет години⁴, завършващ в края на отчетния период (31.12.2012г.-31.12.2022г.) постигнатата номинална доходност на ППФ Съгласие на годишна база е **3.59%**. За периода, стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са съответно **6.71%** и **0.58**.

Табл. №4. Доходност на професионалните пенсионни фондове за периода 31.12.2012 г.-31.12.2022 г. на годишна база



През 2022 г. постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда на два пъти надхвърли горната граница на доходността, като това се случи към 30.06.2022

³Посочените 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.

⁴Номиналната 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..

год. и към 30.09.2022 год. В същото време доходността не е спадала под минималната граница определени при условията на чл. 193, ал. 7 от Кодекса за социално осигуряване. В резултат на реализираната доходност над горната граница определена от КФН, във формирания във Фонда резерв за гарантиране на минималната доходност постъпиха допълнително средства в съответствие с нормативните изисквания. В същото време във Фонда не са постъпвали средства от формирания в Компанията резерв за гарантиране на минималната доходност.

VIII. Активи под управление

Към 31.12.2022 г. балансовите активи на Фонда намаляват до 212 595 хил. лв. от 217 348 хил. лв. към края на 2021г. - спад с 4 753 хил. лв. или с 2.19%. В стойността на активите се включват инвестиционни имоти на стойност 9 166 хил. лв., финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на стойност 182 355 хил. лв., вземания за 11 066 хил. лв. и парични средства в размер на 10 008 хил. лв. Пасивите на Фонда се състоят от задължения в размер на 1 241 хил. лв. Към края на отчетния период нетните активи на Фонда бележат спад до 211 354 хил. лв. или намаление с 2.39% спрямо стойността им към края на 2021 г.

Табл. №5. Динамика на нетните активи в хил. лв. за периода 2018 г.-2022 г.

2018г.	2019г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Промяна 2022/2021 г.	Промяна 2022/2018 г.
186 953	199 922	207 191	216 534	211 354	-2.39%	13.05%

Към края на 2022 г. по показателя „нетни активи“ Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял от 15.52% - увеличение с 0.2 п. п. спрямо края на 2021 г.

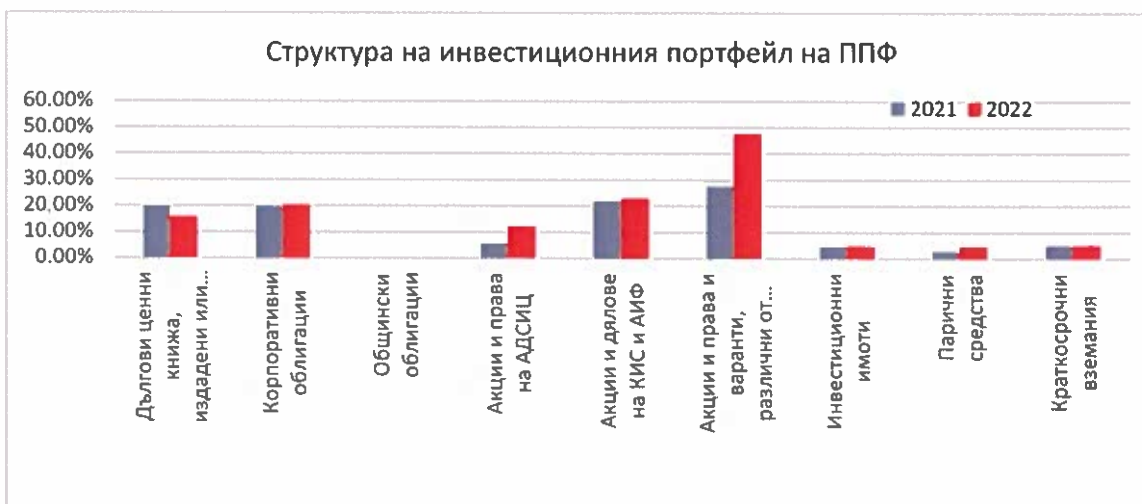
Табл. №6. Пазарен дял по размер на нетни активи за периода 2018 г.-2022 г.

2018г.	2019г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Промяна 2022/2021г.	Промяна 2022/2018г.
17.34%	16.62%	16.13%	15.32%	15.52%	0.20 п. п	-1.82 п. п

IX. Структура на инвестиционния портфейл

В таблицата по-долу са представени компонентите на инвестиционния портфейл на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ към последния работен ден на 2021 г. и 2022 г. Инвестиционният портфейл на Фонда се управлява активно и при стриктно спазване на разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване и инвестиционната политика на Фонда.

Табл. №7. Структура на инвестиционния портфейл към края на 2021 г. и 2022 г.



X. Такси и удържки

През 2022 г. от Фонда към Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са начислени такси и удържки в общ размер на 2 340 хил. лв., в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 764 хил. лв. и инвестиционна такса – 1 576 хил. лв., което е сходно с общия размер на начислените такси и удържки през 2021 г. (2 360 хил.лв.)

XI. Рискове, свързани с финансови инструменти

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

- Ценови риск
- Валутен риск

- Лихвен риск
- Кредитен риск
- Ликвиден риск
- Концентрационен риск
- Политически риск
- Регулаторен риск

Ценови риск

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

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

Валутен риск

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

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

Валутната структура към 31.12.2022 год. на управляваните активи в портфейла на ППФ Съгласие е, както следва:

Активи, деноминирани в лева или евро – 93.04 %;

Активи деноминирани във валута различна от лева и евро – 6.96%.

За да намали валутния риск, Компанията следи паричните потоци, които не са в български лева. Осъществяваната политика по управление на валутния риск е насочена към неизвършване на значителни операции и неподдържане на отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро, поради което и нетните валутни курсови разлики са незначителни.

Лихвен риск

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

Кредитен риск

При управление на кредитния риск ПОК наблюдава риска от неизпълнение на 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 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.

Ликвиден риск

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

За да се избегнат ликвидни проблеми се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда, като се предприемат и активни действия. Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. ПОК следи изходящите и входящи парични потоци на ежедневна база.

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

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

Концентрационен риск

Концентрационният риск представлява рискът от концентриране на инвестиции в даден сектор от икономиката, валута, географска локация или един емитент. ПОК Съгласие АД, придържайки се стриктно към съществуващите регулации, касаещи инвестиционната дейност на пенсионните фондове в България се стреми да инвестира

средствата на осигурените лица в ППФ Съгласие, диверсифицирайки портфейла от активи по всеки един от споменатите по-горе компоненти. За целта се подбират ценни книжа както с фиксиран така и с променлив доход. Книжата с фиксиран доход представляват облигации на държави, общини или компании, отличаващи се със стабилност и предлагащи очаквана възвръщаемост, която има потенциал да изпревари темпа на инфлация през следващите години, като по този начин спомогне за постигане на положителна реална доходност от портфейла като цяло. Книжата с променлив доход са предимно на утвърдени или перспективни български компании, при които са налице възможности за постигане на растеж, изпреварващ този на БВП на страната.

Регулаторен и политически риск

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

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

XII. Очаквано бъдещо развитие

През 2022 год. кризата, предизвикана от разпространението на Covid-19 в глобален мащаб приключи. Постепенното отваряне на икономиките, както в Европа, така и в повечето страни по света се отрази благоприятно на бизнес климата и повиши позитивните очаквания за следващата година. Единственото голямо изключение остана китайската икономика, за която също са налице обосновани очаквания, че ще премине на пълни обороти през 2023 год. В краткосрочен период са налице два основни риска, степента на чието реализиране може да определи, както поведението на финансовите пазари, така и цялостното икономическо развитие в глобален план. На първо място, това е начинът, по който основните централни банки (Фед и ЕЦБ) се опитват да овладеят задържащите се на високи нива темпове на инфлация. Започналите действия по съкращаване на паричното предлагане през 2022 год. се очаква да продължат поне до средата на 2023 год., което е потенциална заплаха за навлизане в рецесия на някои от големите икономики. Реализирането на подобен сценарий може да причини спад в оценките на финансовите активи и да засегне неблагоприятно постигната доходност от

управлението на спестяванията на осигурените лица в ППФ Съгласие. Вторият основен риск произтича от продължаващия военен конфликт между Русия и Украйна. Първоначалният стрес върху цените на енергоносителите постепенно бе овладян през 2022 год., но независимо от това увеличаващите се санкции върху руските фирми, доставчици на различни енергийни продукти и суровини ограничава достъпа на страните от Европа до тях. Макар протичащият процес на диверсификация на доставчиците на петрол и природен газ да има положителен ефект в средносрочен и дългосрочен период, в краткосрочен, той носи редица рискове, реализацията на които може да допринесе съществено за по-висока волатилност на финансовите пазари. Ескалация на военните действия може отново да увеличи емиграцията на големи групи хора от Украйна към съседните ѝ страни и да подложи на допълнителен натиск икономиките им. Основен приоритет в дейността на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД по отношение на управлението на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ и през 2023 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.

Постигането на заложените инвестиционни цели също е приоритет, чието постигане в голяма степен зависи и от начина, по който ще се развият гореописаните рискове.

XIII. Събития настъпили след датата на годишния финансов отчет

Не са възникнали коригиращи събития или значителни коригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване.

Милен Марков
Главен изпълнителен директор
ПОК Съгласие АД

Диляна Германова
Изпълнителен директор
ПОК Съгласие АД

27 март 2023 г.
Гр. София



The image shows two handwritten signatures in blue ink over horizontal lines. To the right of the signatures is a blue circular stamp. The stamp contains the text: "ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ" around the top inner edge, "★" at the bottom, and "„СЪГЛАСИЕ“ АД" and "София" in the center.



РСМ БГ ООД

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

Грант Торнтон ООД

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До Управляващите

Професионален пенсионен фонд "Съгласие"

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Професионален пенсионен фонд "Съгласие"** („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2022 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 2022 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 ПООК „Съгласие“ АД в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Ключови одиторски въпроси

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

Оценка по справедлива стойност на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	
<p>Пояснения 7 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, 5.10 Влияние на военния конфликт между Украйна и Русия, промените в икономическата обстановка, остатъчни ефекти от пандемията Covid-19, 12 Печалби/(загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно, 18. Политика по управление на риска и 20.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти от финансовия отчет</p>	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Към 31.12.2022 г. Фондът притежава финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност в размер на 182 355 хил. лв. 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. Определянето на посочените справедливи стойности изисква използването на преценки, основно по отношение на източника, използван за пазарна цена, използваната ценова база и определянето на активността на пазара. Когато няма налични пазарни котировки от активни пазари, оценките се основават на най-подходящите източници на данни и са обект на значителна преценка. Промените/отклоненията в предположенията и допусканията, необходими за определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котирани цени на активен пазар, могат да повлияят на справедливата стойност на финансовите активи.</p> <p>Настоящата макроикономическа среда, която е резултат от съчетанието на последиците от отминалата пандемия, инфлацията, повишаването на лихвените проценти, влошаването на бизнес климата, геополитическите рискове и несигурността по отношение на бъдещото развитие, поставя значителни предизвикателства при прогнозиране на очаквани показатели и параметри, използвани при определянето на справедливата стойност.</p> <p>Поради значимостта на горепосочените обстоятелства ние смятаме, че определянето на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата е ключов одиторски въпрос.</p>	<p>По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до:</p> <ul style="list-style-type: none"> - преглед, анализ и оценка на прилаганата счетоводна политика за последваща оценка и представяне на финансовите активи на Фонда от гледна точка на изискванията на МСФО и българското законодателство; - оценка на адекватността на политиките и процедурите, на дизайна и ефективността на внедрените ключови контроли, свързани с процеса на определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти; - проучващи запитвания, отправени към експертите на Фонда, относно свързаните процеси на оценяването в т.ч. доколко отрицателното въздействие върху редица сектори на икономиката от войната в Украйна и наблюдаемостта на външните данни, използвани от Фонда е затруднило изготвянето на преценките на ръководството; - детайлен тест по същество на оценката на справедливата стойност на финансови активи към 31.12.2022 г. чрез получаването от независими източници на справедливи цени; - тест на ежедневните преценки до справедлива стойност на база извадка; - критичен преглед на активността на пазарите, които се използват като референтни за целите на оценките на финансовите активи на Фонда, чрез анализ на честотата и обема на извършваните трансакции и възможността ценовата информация да се предоставя на продължаваща база; - 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 31.12.2022 г. от трети страни; - оценка на адекватността на оповестяванията във финансовия отчет, включително оповестяванията на основните методи за оценка на финансовите активи и свързаните с тях предположения, преценки и допускания.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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

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

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

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

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

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

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

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

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

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

- 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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие;

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните 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:

- информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет;
- 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 2022 г. от общото събрание на акционерите на ПОК „Съгласие“ АД, проведено на 29.06.2022 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2022 г. на Фонда представлява шеста поредна година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „РСМ БГ“ ООД и втора поредна година за „Грант Торнтон“ ООД.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

- 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, съвместните одитори са предоставили следните услуги на ПОК „Съгласие“ АД и управляваните от него фондове, които не са посочени в доклада за дейността или финансовия отчет на Фонда:

- ангажимент по изпълнение на договорни процедури съгласно изискванията на МСССУ 4400 „Ангажменти за извършване на договорени процедури относно финансова информация“ за издаване на доклад на съвместните регистрирани одитори съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 2 и чл. 252 от КСО относно съответствие на историческата финансова информация между годишните отчети за надзорни цели на ПОК „Съгласие“ АД и управляваните от него фондове, изготвени към и за годината, завършваща на 31 декември 2021 г. съгласно изискванията на Наредба № 63 и одитираните от нас годишни финансови отчети на ПОК „Съгласие“ АД и управляваните от него фондове, изготвени в съответствие със Закона за счетоводството и МСФО, приети от ЕС, за годината, завършваща на 31 декември 2021 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 31.12.2021 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 ПОК „Съгласие“ АД с изискванията на КСО и актовете по прилагането му.

30.03.2023 г.

гр. София, България

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество
Д-р Мариана Михайлова
Управител

Д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

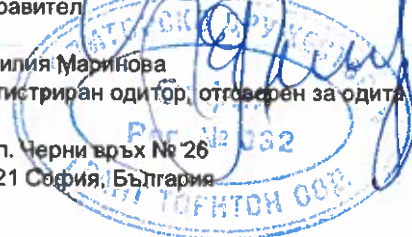
Адрес седалище и управление:
ул. Хан Омуртаг 8
1124 София, България
Адрес за кореспонденция:
ул. Проф. Фритъф Нансен 9, ет.7
1142 София, България



За Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество
Марий Апостолов
Управител

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Бул. Черни връх № 26
1421 София, България



Отчет за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември

	Пояснение	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Активи			
Инвестиционни имоти	6	9 166	9 278
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	182 355	191 222
Финансови вземания	8	11 066	10 981
Парични средства	9	10 008	5 867
Общо активи		212 595	217 348
Пасиви			
Задължения за превеждане на средства на лица от ФДЗПО във фонд на НОИ		1 012	619
Задължения към свързани лица	16.2	182	187
Задължения по репо сделки и други	10	46	7
Задължения към осигурени лица		1	1
Общо пасиви		1 241	814
Нетни активи в наличност за доходи	11	211 354	216 534

Съставил: 
/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:


/Милен Марков/

Дата: 27.03.2023 г.

Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:


/Диляна Германова/

С одиторски доклад от дата 30.03.2023 г.:

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Управител

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

За Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Марий Апостолов
Управител

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

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

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

Пояснение	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.	
Печалби/(загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	12	(2 428)	8 457
Приходи от лихви по репо сделки		462	480
Печалба от валутно-курсови разлики, нетно	13	887	1 490
Обезценка на финансови вземания		(66)	(57)
Други финансови разходи, нетно	14	(51)	(54)
Печалба от инвестиционни имоти, нетно	6	139	170
Печалба/(загуба) от инвестиране на средствата на фонда		(1 057)	10 486
Вноски за осигурени лица	11.1	20 379	20 777
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	11.1	5 369	5 667
Увеличения, свързани с осигурителни вноски		25 748	26 444
Изплатени суми към осигурени лица	11.1	(1 905)	(1 827)
Средства на лица избрали да преминат от фонд ДЗПО във фонд на НОИ	11.1	(9 539)	(9 780)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	11.1	(16 087)	(13 620)
Удръжки и такси за ПОК	16.1	(2 340)	(2 360)
Намаления, свързани с осигурителни вноски		(29 871)	(27 587)
Увеличение/(намаление), нетно		(5 180)	9 343
Нетни активи в наличност в началото на периода		216 534	207 191
Нетни активи в наличност в края на периода	11	211 354	216 534

Съставил: Татяна Петрова

Главен изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:

Милен Марков

Дата: 27.03.2023 г.

Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:

Диляна Германова

С одиторски доклад от дата 30.03.2023 г.

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Управител

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

За Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Марии Апостолов
Управител

Емилия Маринрова
Регистриран одитор, отговорен за одита

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

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2022	2021
		хил. лв.	хил. лв.
Оперативна дейност			
Постъпления, свързани с осигурени лица	11.1	20 379	20 777
Плащания, свързани с осигурени лица	11.1	(1 905)	(1 827)
Плащания за средства прехвърлени към НОИ		(9 146)	(9 982)
Платени такси на ПОК	16.1	(2 345)	(2 352)
Постъпления от други пенсионни фондове		1 625	1 681
Плащания към други пенсионни фондове		(12 343)	(9 635)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(3 735)	(1 338)
Инвестиционна дейност			
Получени лихви и дивиденди		3 823	5 308
Придобиване на финансови активи		(35 427)	(66 847)
Постъпления от продажба и падежиране на финансови активи		39 191	62 752
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	6	(85)	(83)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	6	378	148
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		7 880	1 278
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства		4 145	(60)
Парични средства в началото на годината		5 867	5 904
Печалба/(загуба) от валутна преоценка на парични средства		(4)	23
Парични средства в края на годината	9	10 008	5 867

Съставил: 
Гатяна Петрова

Главен изпълнителен директор ПОК "Съгласие" АД:


/Милен Марков/

Дата: 27.03.2023 г.

Изпълнителен директор ПОК "Съгласие" АД:


/Дилиана Германова/

С одиторски доклад от дата 30.03.2023 г.

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова
Управител
Рег. № 173
РСМ БГ ООД

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

За Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Марий Апостолов
Управител

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

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

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

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

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

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

- Милен Георгиев Марков – Председател на Съвета на директорите и Главен изпълнителен директор
- Камен Иванов Колев – член на Съвета на директорите
- Диляна Ангелова Германова- член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
- Веселин Райчев Морав – член на Съвета на директорите
- Иоанис Парменион Партениотис- член на Съвета на директорите

ПОК „Съгласие“ АД се представлява от Главния изпълнителен директор и Изпълнителния директор заедно.

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

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

Активите на фонда се инвестират по ред и начин, определен в чл. 176 - 179 б от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

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

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

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

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

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

2 Осигурителни и пенсионни договори

Осигуряването се осъществява на базата на дефинирани осигурителни вноски, които са изцяло за сметка на осигурителите. Осигуряването в ППФ е задължително за лица, които работят в условията на I и II категория труд. Размерът им се определя в Кодекса за социалното осигуряване (КСО) като процент от осигурителния доход. За 2022 г. те са: 12 на сто – за лицата, работещи при условията на I категория труд и 7 на сто – за лицата, работещи при условията на II категория труд.

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

Покритите рискове са старост и смърт.

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

Осигурителните договори са безсрочни.

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

Осигурените във Фонда лица имат право на:

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

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

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

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

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

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

Доходността от инвестирането на активите на Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 30.12.2020 г. - 30.12.2022 г. е 0.76 % на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ППФ "Съгласие" за 2022 г.	хил. лв.
Постъпили вноски през периода	20 379
Удържани такси и удържки	2 340
Доход за разпределение, в т.ч.	(1 057)
За осигурените лица	(1 057)
Нетни активи в наличност за доходи, в т.ч.	211 354
На осигурени лица	209 236
Резерв за минимална доходност	2 118
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	211 355
Дългосрочни	211 354
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 2021 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 и на база наличната информация за предвидимо бъдеще включително и прогнозите от въздействията на военния конфликт в Украйна, 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 остатъчни ефекти от пандемията от коронавирус Covid-19 и военния конфликт между Украйна и Руската федерация.

4 Промени в счетоводната политика

4.1 Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2022 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 2022 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- 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 2018-2021 г. в сила от 1 януари 2022 г., приети 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 2022 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, че всички стандарти и изменения ще бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г., 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., 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., приети от ЕС
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г., 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., приети от ЕС.
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила не по-рано от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения на МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг в сила не по-рано от 1 януари 2024 г. Все още не са приети от ЕС
- Изменения в МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., 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 Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие със специалния стандарт МСС 26 „Счетоводство и отчитане на планове за пенсионно осигуряване“, доколкото съдържа специфични изисквания към финансовото отчитане и оповестяване във финансовите отчети на пенсионни фондове. При изготвяне на настоящия финансов отчет всички останали стандарти са приложени в степен, в която не са

заменени от изискванията на МСС 26. Фондът представя отчет за промените в размера на нетните активи в наличност за доходи за годината, приключваща на 31 декември. Отчетът за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември се представя най-общо по степен на ликвидност. Анализ относно възстановяването на активите или уреждането на пасивите в рамките на дванадесет месеца след датата на отчета (текущи) и след повече от 12 месеца след датата на отчета (нетекучи) е представен в пояснение 18.6 Анализ на кредитния риск и 18.7 Анализ на ликвидния риск.

5.3 Сделки в чуждестранна валута

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

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

5.4 Печалби и приходи

Основните източници на доход на Фонда са печалбите 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 печалба или загуба за периода 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 признава като печалба или загуба от операции с инвестиции.

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

5.5 Разходи

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

5.6 Инвестиционни имоти

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.6 Финансови инструменти

5.6.1. Признаване и отписване

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

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

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

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

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

5.6.2. Класификация и първоначално отчитане на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.6.3. Последващо оценяване на финансови активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

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

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

Методът на ефективния лихвен процент е метод за изчисляване на амортизираната стойност на финансов актив или финансов пасив и за разпределяне и признаване на приходите от лихви или разходите за лихви в печалбата или загубата през съответния период. Ефективният лихвен процент е процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания или постъпления през очаквания живот на финансовия актив или финансов пасив до брутната балансова стойност на финансовия актив или към амортизираната стойност на финансовия пасив. При изчисляване на ефективния лихвен процент Фондът оценява паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия на финансовите инструменти, но не отчита очакваните кредитни загуби. Изчислението

включва всички такси, платени или получени между страните по договора, които са неразделна част от ефективния лихвен процент, транзакционните разходи и всички други премии или отстъпки.

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

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

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

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

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

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

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

5.6.4. Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка в МСФО 9 се базират на информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби.

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

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

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

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

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) - финансови активи без индикация за увеличение на кредитния риск спрямо датата на първоначалната оценка. Те се характеризират с нисък или приемлив за Фонда кредитен риск. При разпределението на експозициите във Фаза 1 не се идентифицират събития, които да са пряко свързани с възможни бъдещи кредитни загуби от тях. Изчислението на очакваната кредитна загуба се основава на базата на 12-месечни кредитни загуби, а не за целия срок на актива; 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). Преминаването на експозиция от фаза 1 към фаза 2 се дължи на идентифицираното значително увеличение на кредитния риск в сравнение с момента на възникване на финансовия актив. Обезценката във Фаза 2 се изчислява на индивидуална основа и се определя въз основа на очакваните загуби за останалия период на всеки един финансов актив от съответния портфейл. Финансовите активи във фаза 2 са такива експозиции, за които има поне един количествен индикатор и/или качествен индикатор, който да показва значително увеличение на кредитния риск.
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Обезценката се изчислява въз основа на очакваните загуби за целия оставащ срок. Загубите се оценяват на индивидуална основа. Експозициите във фаза 3 са такива експозиции, за които има поне един количествен индикатор, който показва, че те са необслужвани. Показатели за необслужвани са дни в просрочие – над 90, статус в неизпълнение, което включва и съдебен спор и несъстоятелност на издателя на инструмента, както и начислена обезценка по дадена експозиция.

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).

Финансов актив се счита за кредитно обезценен, когато са настъпили едно или повече събития, които имат негативно влияние върху очакваните бъдещи парични потоци по тази експозиция:

- Издателя на финансовия инструмент/длъжника изпитва финансови затруднения и е в невъзможност за изплащане на задълженията си без реализация на обезпеченията, независимо от наличието на просрочени суми и дни в просрочие.
- Налице е нарушение на договора, като експозицията е категоризирана „в неизпълнение“.
- Има вероятност длъжника да изпадне в несъстоятелност

Фондът е определила индикаторът 90 дни в просрочие като свързан със значително увеличение на кредитния риск.

Финансов актив, който е класифициран във Фаза 2 поради значително увеличение на кредитния риск, се преразпределя във Фаза 1 в момента, в който вече не отговаря на критериите за разпределение във Фаза 2.

Финансов актив се прехвърля от фаза 2 към фаза 1, след като са изпълнени следните условия:

- двадесет и четири месеца, след месеца, в който е бил реструктуриран, няма забава в плащания по главница и/или лихва над 30 дни;
- липса на просрочие над 90 дни за непредоговорени и непереструктурирани експозиции;
- липса на индикации за влошено финансово състояние на длъжника.

Фондът оценява паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия по финансовия инструмент (например опции за предсрочно погасяване, удължаване, кол-опции и други) за очаквания срок на този финансов инструмент. Паричните потоци, които се вземат предвид, включват парични потоци от продажбата на обезпечения или други кредитни подобрения, които са неразделна част от договорните условия. Допуска се, че очакваният срок на финансовия инструмент може да бъде оценен приблизително по надежден начин. В редките случаи обаче, когато не е възможно очакваният срок на финансовия инструмент да бъде оценен приблизително по надежден начин, Фондът използва оставащия договорен срок на финансовия инструмент.

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

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

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

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

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

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

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

5.6.6. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа (репо сделки)

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. Парижни средства

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

5.8. Резерв за гарантиране на минимална доходност

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

5.6. Нетни активи в наличност за доходи

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

5.7. Такси за управление на осигурителни вноски

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

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

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

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

5.8. Данъци

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

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

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

5.9. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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.

5.9.1. Оценяване по справедлива стойност

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

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Финансовите активи на Фонда, които се оценяват по справедлива стойност на базата на методи, различни от борсови котировки на активен пазар към 31.12.2022 г. възлизат на 77 142 хил. лв., класифицирани в ниво 2 и 3 от йерархията на справедливите стойности (пояснение 20.1). 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.

При оценяване на справедливата стойност на нефинансови активи, ръководството на Фонда прилага техники за оценяване позовавайки се в максимална степен на пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на актива. Инвестиционните имоти на Фонда, оценявани по справедлива стойност възлизат на 9 166 хил. лв. към 31.12.2022 г. те се класифицират в ниво 3 от йерархията на справедливи стойности. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5.9.2. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Фонда и всички парични потоци, които Фондът очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са 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).

Балансовата стойност на финансовите активи, последващо отчитани по амортизирана стойност към 31.12.2022 г. възлиза на 21 074 хил. лв., така както са представени в категориите финансови активи в пояснение 18.2 Анализ на кредитния риск. Размерът на загубата от обезценка за периода е определен на 66 хил. лв.

5.10. Влияние на военния конфликт между Украйна и Русия, промените в икономическата обстановка, остатъчни ефекти от пандемията Covid-19

През февруари 2022 г. 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, въвлечени в конфликта – Украйна, Русия и Беларус, както и в съседните им страни, 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 управлявания портфейл на Фонда. Влиянието на криза от подобен мащаб е трудно управляемо, което предопределя и съществения реализиран спад в стойността на активите в периода след началото на военните действия. Независимо от това, портфейлът от активи на ППФ „Съгласие“ продължава да бъде относително добре диверсифициран спрямо различни сектори на икономиката, държавни емитенти, срочност на инструментите. Това позволява да се формират обосновани очаквания, че с отслабване на интензитета на конфликта и с постепенното му решаване, стойността на управлявания портфейл ще има възможност да възстанови значителна част от отчетените загуби през 2022 г. от инвестиране на средствата на Фонда 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, въвлечени във военните 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 niskият дял от 0.81% от стойността на активите към 31.12.2022 г. на притежаваните активи с емитент от районите на конфликта ограничава в значителна степен потенциала на преките възможните загуби, дори при реализация на песимистичен сценарий за приключване на военните действия. Тези активи представляват държавни ценни книжа, издадени или гарантирани от Украйна на стойност 421 хил. лв., от Беларус на стойност 734 хил. лв., Credit Bank of Moscow на стойност 482 хил.лв. и вземания по неплатени лихви от облигациите, емитирани от Република Беларус и Credit Bank of Moscow в размер на 90 хил. лв. Финансовите инструменти се търгуват на вторичен пазар и за тях има налични пазарни данни. Оценката на тяхната справедлива стойност отразява колебанията и несигурностите, свързани с тяхното уреждане. Ръководството на Фонда е предприело следните действия за ограничаване на отрицателното въздействие върху дейността и активите на Фонда – въздържане от допълнителни покупки и продажби на активи с емитенти от района на конфликта, внимателно следене на информация, свързана с конкретните емитенти на притежавани ценни книжа и анализ на начина, по който новините могат да повлияят на оценките на активите в краткосрочен и средносрочен период. Целта, която се преследва, е да се ограничи в максимална степен волатилността на инвестициите в краткосрочен период, като по този начин бъдат предпазени осигурените лица от резки колебания в стойността на акумулираните по индивидуалните им партиди средства.

Ценовият риск се повиши и от друг важен фактор, чието проявление бе особено силно през 2022 г., а именно започналият процес на ограничаване на паричното предлагане от основните централни банки – Федералния резерв на САЩ и ЕЦБ. Вследствие на отчитаните високи темпове на инфлация, както в Европа така и в САЩ политиката на „лесни пари“ и количествени улеснения бе заменена с процес на стремително вдигане на лихвените проценти и продажби на ценни книжа (quantitative tightening). Това доведе до значителни корекции в цените на инструментите с фиксиран доход – ДЦК и облигации на всички световни пазари. Тази тенденция има вероятност да продължи и през 2023 год., като степента

на затягане на паричното предлагане в голяма степен ще зависи от текущо отчитаните темпове на инфлация.

Настоящата макроикономическа среда, която е резултат от съчетанието на последиците от отминалата пандемия, инфлацията, повишаването на лихвените проценти, влошаването на бизнес климата, геополитическите рискове и несигурността по отношение на бъдещото развитие, поставя значителни предизвикателства пред емитентите и инвеститорите.

Тъй като ситуацията и действията на всички нива са изключително динамични, ръководството на Фонда не е в състояние да оцени надеждно възможните количествени ефекти върху бъдещото финансово състояние и постигнатите резултати. В случай на задълбочаване и удължаване на конфликта в Украйна или продължаване на политиката по вдигане на лихвените проценти от основните централни банки в по-голяма степен от текущите допускания, е възможно да се реализират допълнителни корекции в цените на финансовите активи. В същото време при постепенно спиране на военните действия и обръщане на следваната до момента рестриктивна парична политика от централните банки е възможно да отчете възходящо движение в цените на акциите и облигациите. Влиянието на общата икономическа ситуация върху управлението на портфейла от активи се очаква да бъде динамично в краткосрочен период. Това ще влияе върху текущите балансови стойности на активите на Фонда, които в зависимост от формираната тенденция на пазарите могат да се различават от тези, отразени във финансовия отчет, които представляват моментна снимка към края на календарната година.

5.11. Въпроси, свързани с климата

Понастоящем законодателите, регулаторните органи и потребителите на нефинансова информация отделят голямо внимание на изменението на климата. ЕС прие Европейската зелена сделка за преход към по-устойчива икономическа и финансова система, а през следващите години подробните изисквания за отчитане на изменението на климата ще станат приложими като част от европейските стандарти за отчитане на устойчивостта съгласно предстоящата Директива относно отчитането на предприятията във връзка с устойчивостта.

ПОК „Съгласие“ АД, управляващо Професионалния пенсионен фонд „Съгласие“ към настоящия момент не отчита екологични, социални и управленски фактори при вземане на инвестиционни решения, касаещи осигурителните вноски на осигурените лица във фонда. Основните причини, поради които гореизброените фактори не се вземат под внимание са следните:

1. Към настоящия момент, Компанията няма достъп до достатъчно надеждни данни, спрямо които да класифицира дадена инвестиция, като устойчива спрямо различните екологични, социални и управленски фактори;
2. Предвид мащаба на управлявания фонд, разходите за набирането и класифицирането на данни, касаещи екологични, социални и управленски фактори при всяка една инвестиция са непропорционално по-големи от евентуалните бъдещи ползи.

Отчитането на неблагоприятното въздействие върху инвестиционните решения на основните фактори на устойчивост зависи от възможностите да се осигурят достатъчно надеждни данни с подобна насоченост и дали е икономически оправдано за осигурените лица в Професионален пенсионен фонд „Съгласие“ и при спазване на нормативно заложените изисквания и инвестиционната политика по отношение на инвестициите на Фонда.

6. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Фонда включват земи и сгради, които се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.
Промените в балансовите стойности, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	хил. лв.
Балансова стойност към 1 януари 2021	9 162
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	116
Балансова стойност към 31 декември 2021	9 278
Нетна печалба от промяна в справедлива стойност	37
Продажби	(149)
Балансова стойност към 31 декември 2022	9 166

През периода инвестиционните имоти представляват:

Инвестиционен имот - описание	Дата на придобиване	N на нотариален акт	Цена на придобиване (хил.лв.)	Справедлива стойност в хил. лв.	Дата на последна оценка
ЗЕМЯ С.БЪЛГАРЕВО, ОБЩ.КАВАРНА 13544КВ.М.	27.11.2015	X90/27.11.2015	996	1 008	31.12.2022
21/50 ИД ЧАСТИ ТЕРЕН ОТ 11000МКВ М БУРГАС	7.3.2006	N169/07.03.2006	1 931	2 356	31.12.2022
ЗЕМЯ И СГРАДИ ВАРНА 3373 КВ.М.	1.12.2014	N152/01.12.2014	868	890	31.12.2022
ГР ВАРНА АП-1 К.К.КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА	7.11.2017	N14/06.11.2017	129	114	31.12.2022
ГР ВАРНА АТЕЛИЕ 2 К.К.КОНСТАНТИН И ЕЛЕНА	7.11.2017	N14/06.11.2017	136	140	31.12.2022
ГР.ДУПНИЦА СГРАДА 146 КВ.М	22.11.2017	N109/22.11.2017	1 112	1 095	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 1/ПАРКОМЯСТО 1.1 /СУТ/	28.12.2018	N199/28.12.2018	66	24	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 4/ПАРКОМЯСТО 1.4 /СУТ/	28.12.2018	N199/28.12.2018	52	19	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 5/ПАРКОМЯСТО 1.5 /СУТ/	28.12.2018	N199/28.12.2018	54	20	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 6/ПАРКОМЯСТО 1.6 /СУТ/	28.12.2018	N199/28.12.2018	40	15	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 7/ПАРКОМЯСТО 1.7 /СУТ/	28.12.2018	N199/28.12.2018	40	15	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.1 ОБЕКТ 8/МАГАЗИН 1.8	28.12.2018	N199/28.12.2018	103	111	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 1/МАГАЗИН 2.1	28.12.2018	N199/28.12.2018	794	838	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 2/МАГАЗИН 2.2	28.12.2018	N199/28.12.2018	101	109	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 3/МАГАЗИН 2.3	28.12.2018	N199/28.12.2018	102	109	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 4/МАГАЗИН 2.4	28.12.2018	N199/28.12.2018	40	43	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 10/МАГАЗИН 2.10	28.12.2018	N199/28.12.2018	96	103	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 11/МАГАЗИН 2.11	28.12.2018	N199/28.12.2018	47	51	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 12/МАГАЗИН 2.12	28.12.2018	N199/28.12.2018	147	157	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 5/МАГАЗИН 2.5	28.12.2018	N199/28.12.2018	106	113	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 6/МАГАЗИН 2.6	28.12.2018	N199/28.12.2018	211	226	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 7/МАГАЗИН 2.7	28.12.2018	N199/28.12.2018	116	125	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 8/МАГАЗИН 2.8	28.12.2018	N199/28.12.2018	128	137	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.2 ОБЕКТ 9/МАГАЗИН 2.9	28.12.2018	N199/28.12.2018	93	99	31.12.2022
4.0625% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	22.7.2010	N50/22.07.2010	593	459	31.12.2022
1.5278% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	7.10.2010	N79/07.10.2010	223	173	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 7/ОФИС 6.7	28.12.2018	N199/28.12.2018	154	163	31.12.2022
20.3214% ОТ УПИ 1150М ЗЕМЯ И СГР ПЛОВДИВ	5.4.2005	N101/05.04.2005	274	454	31.12.2022
				9 166	

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

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

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Приходи от наеми	106	106
Приходи от лихви по просрочени наеми	3	-
Приходи от продажби	46	-
Преки оперативни разходи	(53)	(52)
Нетна промяна в справедливата стойност	37	116
Печалба от инвестиционни имоти, нетно	139	170

Бъдещите постъпления по договорите за наем са в размер на 101 хил.лв. за период до 1 година.

Инвестиционните имоти не са заложили като обезпечение.

Фондът няма поети ангажименти за придобиване на инвестиционни имоти през 2023 г.

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

	Пояснение	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Инвестиции в акции	7.1	67 184	67 270
Инвестиции в дялове и акции на колективни инвестиционни схеми	7.2	44 451	44 138
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	30 359	39 630
Инвестиции в корпоративни облигации	7.4	39 666	39 343
Инвестиции в общински облигации	7.5	695	841
		182 355	191 222

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

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

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Инвестиции по справедлива стойност в лева	124 843	123 172
Инвестиции по справедлива стойност в евро	43 354	49 531
Инвестиции по справедлива стойност в долари	14 158	17 731
Инвестиции по справедлива стойност в румънски леи	-	788
	182 355	191 222

Представените стойности към 31 декември 2022 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 20.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти.

Информация за рисковете свързани с финансовите активи и политиката за управлението им е представена в пояснение 18. Политика по управление на риска.

7.1 Инвестиции в акции

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Номинална оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2022 хил. лв..
ЦКБ АД	BG1100014973	BGN	2 161 964	3 416
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	BGN	439 817	3 189
Параходство БРП АД	BG1100100038	BGN	1 690 975	1 353
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	BGN	19 709	2 858
Зърнени храни България АД	BG1100109070	BGN	2 234 441	353
Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД	BG11SVVAAT11	BGN	30 537	653
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	BGN	177 015	2 549
Оловно - цинков комплекс АД	BG11OLKAAT10	BGN	16 810	-
Холдинг Варна АД	BG1100036984	BGN	151 390	6 570
Холдинг Център АД	BG1100080982	BGN	33 700	1 247
Каучук АД	BG11KAPAAT12	BGN	44 309	1 338
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	BGN	1 953 071	8 789
Химснаб АД	BG11EMTOAT16	BGN	68 243	2 934
КМ Грийн Енерджи Фонд АД	BG1100032082	BGN	645 000	774
Химимпорт АД	BG1100046066	BGN	422361	335
Холдинг Нов век АД	BG1100058988	BGN	216 744	4 118
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	BGN	2 833 219	6 913
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	BG1100043980	BGN	32 477	133
Регала Инвест АД	BG1100036133	BGN	63 000	194
Формопласт АД	BG11FOKAAT18	BGN	20 000	124
Етропал АД	BG1100001038	BGN	10 000	58
Български фонд за дялово инвестиране АД	BG1100001129	BGN	165 000	198
Холдинг Света София АД	BG1100008983	BGN	251 625	921
Екип-98 Холдинг АД	BG1100007985	BGN	38 290	835
Родна земя Холдинг АД	BG1100051983	BGN	285 700	834
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	BGN	239 390	5 123
Алтерон АДСИЦ	BG1100111076	BGN	6795	169
Аванс терафонд АДСИЦ	BG1100025052	BGN	253 381	808
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG1100041067	BGN	1 031 353	2 950
Северкооп Гъмза Холдинг АД	BG1100026985	BGN	55 445	189
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	BG1100083069	BGN	200 000	306
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG1100026076	BGN	270 000	2 119
Албена АД	BG11ALBAAT17	BGN	9 000	236
Фонд за енергетика и енергийни икономии АДСИЦ	BG1100026068	BGN	220 000	-
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	BGN	31 508	2 378
				64 964
Акции на чуждестранни емитенти				
Interfund Investments PLC	CY0100560214	EUR	3 900 000	1 129
SAP AG	DE0007164600	EUR	1 000	189
Merck KGaA	DE0006599905	EUR	1 100	389
Henkel AG+CO.KGAA VZO	DE0006048432	EUR	2 000	254
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	1 358	128
Fresenius	DE0005785604	EUR	1 100	57
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	2 000	42
Continental AG	DE0005439004	EUR	250	27
Vitesco Technologies Group	DE000VTSC017	EUR	50	5
				2 220
Общо инвестиции в акции				
				67 184

7.2 Инвестиции в дялове и акции на колективни инвестиционни схеми

Емитент на акции и дялове	Емисия	Вид валута	Номинал в оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2022 хил. лв.
ДФ Куест Вижън	BG9000017079	BGN	5 904 796	6 804
ДФ Престиж	BG9000020065	BGN	465 200	4 070
ДФ С - МИКС	BG9000009167	BGN	311 200	4 019
ДФ Профит	BG9000021063	BGN	370 897	3 599
ДФ Прайм Асетс	BG9000016071	BGN	3 141 916	3 422
ДФ Елана България	BG9000007161	BGN	21 781	2 875
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	BGN	225 727	2 019
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	BGN	101 644	2 006
ДФ Конкорд Фонд - 2 Акции	BG9000012138	BGN	177 389	1 929
ДФ Капман Фикс	BG9000004101	BGN	133 834	1 903
ДФ Конкорд фонд 8 - АИФ	BG1200008214	BGN	1 600	1 612
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	BGN	142 096	1 546
ДФ Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации	BG9000007054	BGN	76 047	1 475
ДФ Компас Стратегия	BG9000003079	BGN	1 616 834	1 119
ДФ Конкорд Фонд - 6 Облигации	BG9000009084	BGN	44 993	704
ДФ Тексим България	BG9000018069	BGN	9 807	681
ДФ Златен лев	BG9000005132	BGN	102 423	665
ДФ Юг Маркет Максимум	BG9000015065	BGN	374 068	616
ДФ Капман Капитал	BG9000010132	BGN	25 291	575
ДФ Капман Макс	BG9000012054	BGN	39 778	541
ДФ Компас Прогрес	BG9000002071	BGN	1 380 773	419
НДФ Конкорд Фонд - 7 Саут Ийст Юръп	BG9000008169	BGN	31 180	386
ДФ Тренд Балансиран фонд	BG9000008086	BGN	272	265
ДФ Адванс инвест	BG9000014134	BGN	131 313	231
ДФ ДСК Растеж	BG9000004069	BGN	226 191	230
ДФ Актива Високодоходен фонд	BG9000018077	BGN	110 150	197
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	101 386	188
ДФ Селект Облигации	BG9000011064	BGN	1 085	187
ДФ Тренд Фонд Акции	BG9000007088	BGN	182	163
ДФ Компас Плюс	BG9000002170	BGN	5 250	5
Общо инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми				44 451

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

Представените по-долу стойности към 31 декември 2022 г. на ценните книжа, държани за търгуване са определени посредством използване на пазарни котировки на тези книжа. При липса на котирани цени за определяне на справедливите стойности са приложени техники за оценка.

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падех	Вид валута	Номинал в оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2022 хил. лв.
ДЦК от други държави членки на ЕС						
Република Румъния	XS2330514899	2.75	14.04.2041	EUR	5 000 000	5 650
Република Румъния	XS2258400162	2.625	02.12.2040	EUR	1 000 000	1 090
						6 740

Професионален пенсионен фонд "Съгласие"
Годишен финансов отчет
31 декември 2022 г.

22

ДЦК от други държави

Република Албания	XS1877938404	3.5	09.10.2025	EUR	2 400 000	4 415
Република Македония	XS2181690665	3.675	03.06.2026	EUR	500 000	921
Република Македония	XS2310118893	1.625	10.03.2028	EUR	1 500 000	2 327
Република Мексико	US91087BAN33	3.25	16.04.2030	USD	7 650 000	12 305
Република Бразилия	US105756CC23	3.875	12.06.2030	USD	400 000	637
Република Черна гора	XS2270576700	2.875	16.12.2027	EUR	1 000 000	1 541
Република Украйна	XS2010033343	4.375	27.01.2030	EUR	1 000 000	421
Република Беларус	XS1634369067	6.875	28.02.2023	USD	1 000 000	734
						23 301

ДЦК Република България

Министерство на Финансите	BG2040019213	1.5	21.06.2039	BGN	600 000	318
---------------------------	--------------	-----	------------	-----	---------	-----

318

Общо инвестиции в държавни дългови ценни книжа

30 359

7.4 Инвестиции в корпоративни облигации

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал в оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2022 хил. лв.
Корпоративни облигации на български емитенти						
Балканкар Заря АД	BG2100015077	3.5	22.09.2027	EUR	98 463	176
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	5.4	16.11.2025	EUR	401 400	790
Астерион България АД	BG2100006092	5.25	14.04.2024	EUR	140 000	269
Асенова крепост АД	BG2100008213	4.231	30.07.2030	BGN	188 000	190
Централна кооперативна банка АД	BG2100019137	2.75	10.12.2028	EUR	1 375 000	2 687
Бългериан Еървейз Груп ЕАД-София	BG2100018188	3.6	28.12.2025	BGN	1 798 800	1 799
Бългериан Еървейз Груп ЕАД-София	BG2100001218	3.7	19.01.2028	BGN	850 000	851
Старком Холдинг АД	BG2100010110	4.15	15.04.2026	BGN	786 667	793
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	4	03.12.2024	BGN	400 000	385
Холдинг Варна АД	BG2100012140	6.464	12.12.2027	EUR	166 042	324
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	5.288	16.09.2024	EUR	244 444	485
Холдинг Център АД	BG2100018154	5.4	22.12.2023	EUR	160 000	316
Холдинг Света София АД	BG2100019194	5	14.11.2027	BGN	399 000	402
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	BG2100019160	5	22.12.2024	EUR	120 000	236
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	5.775	06.10.2025	EUR	240 000	469
Екип-98 Холдинг АД	BG2100013221	5.3	18.11.2030	BGN	400 000	346
Холдинг Нов век АД	BG2100016224	4	29.11.2030	BGN	1 600 000	1 309
Актив Пропъртис АДСИЦ	BG2100019228	4	07.12.2031	BGN	150 000	46
Адара АД	BG2100026173	3.6	20.12.2026	BGN	560 000	561
Алтерон АДСИЦ	BG2100030175	5.75	28.12.2025	BGN	540 000	540
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	4.5	15.12.2025	BGN	480 000	481
Булфинанс инвестмънт АД	BG2100022172	7	29.11.2025	BGN	1 170 000	1 198
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG2100003180	5	22.02.2027	EUR	750 010	1 515
Северкооп-Гъмза Холдинг АД	BG2100008189	5	16.07.2026	BGN	612 000	626
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	6.895	28.06.2026	BGN	1 207 500	1 196

Дивелъпмент Асетс	BG2100014187	5.75	26.11.2026	BGN	160 000	159
СИИ Имоти АДСИЦ	BG2100017180	4.5	20.12.2026	BGN	1 120 000	1 127
Булгар Чех Инвест Холдинг АД	BG2100025191	4.125	27.12.2027	EUR	320 000	626
Родна Земя Холдинг АД	BG2100003206	3.6	06.03.2029	BGN	400 000	405
Велграф Асет Мениджмънт	BG2100006209	4.5	21.07.2027	EUR	720 000	1 437
Български фонд за вземания АДСИЦ	BG2100015200	4	10.12.2029	BGN	500 000	489
Парк АДСИЦ	BG2100006217	6.943	09.06.2030	BGN	1 710 000	1 700
Еврохолд България АД	XS1731768302	6.5	07.06.2026	EUR	2 500 000	4 705
						28 638
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти						
Transalp 1 Securities	XS0483980149	2.7	22.08.2027	EUR	4 200 000	6 495
Prudentia Air Blu	XS2455528823	4.5	08.06.2029	EUR	1 000 000	2 047
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	4.75	26.02.2029	EUR	1 250 000	2 004
Credit bank of Moscow	XS2384475930	3.875	21.09.2026	USD	1 000 000	482
						11 028
						39 666
Общо инвестиции в корпоративни облигации						

7.5 Инвестиции в общински облигации

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал в оригинална валута	Справедлива стойност към 31.12.2022 хил. лв.
Общински облигации на български емитенти						
Община Марица	BG2100004196	2.69	05.10.2028	BGN	736 000	695
Общо инвестиции в общински облигации						695

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 31.12.2022 г.	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари	Справедлива стойност – определена чрез други наблюдаеми пазарни данни	Справедлива стойност - метод на дискотираните парични потоци	Нетна стойност на активите като приближение на справедливата стойност	Общо
Инвестиции в акции	65 616	-	-	1 568	67 184
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	42 453	-	1 998	44 451
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	30 359	-	-	-	30 359
Корпоративни облигации	9 238	22 056	8 372	-	39 666
Общински облигации	-	-	695	-	695
Общо	105 213	64 509	9 067	3 566	182 355
Дял	57.70%	35.38%	4.97%	1.96%	100.00%

В хиляди лева, към
31.12.2021 г.

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

8. Финансови вземания

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Вземания, свързани с инвестиции и репо сделки	11 064	10 979
Вземания, свързани с непреведени суми от НАП	2	2
	11 066	10 981

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

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Вземания за главници по репо сделки	10 007	10 343
Вземания за лихви по репо сделки	109	107
Главници по падежирани облигации	547	237
Падежирани лихви по облигации	175	23
Вземания по дивиденди	119	176
Вземания по лихви за забава	59	38
Вземания по отдадени под наем инвестиционни имоти	43	48
Вземания за лихви за забава по отдадени под наем инвестиционни имоти	5	7
	11 064	10 979

Към 31.12.2022 г. са обезценени вземания за лихви и главница по облигации, представени в пояснение 18.2.

Справедливата стойност на ценните книги заложи като обезпечение на вземанията към 31.12.2022 е в размер на 12 349 хил. лв.

9. Парични средства

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

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Парични средства в брой и в банки		
- в лева	5 818	4 537
- в евро	3 447	1 179
- в щатски долари	743	151
	10 008	5 867

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

Фондът няма блокирани парични средства.

10. Задължения по репо сделки и други задължения

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Задължения за превод на ДДС от наеми на инвестиционни имоти	41	2
Задължение за депозит за наем на инвестиционен имот	5	5
	46	7

11. Нетни активи в наличност за доходи

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Резерв за минимална доходност	2 118	1 091
Нетни активи в наличност за доходи	209 236	215 443
	211 354	216 534

11.1. Изменение на нетните активи в наличност за доходи

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

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Към началото на годината	216 534	207 191
Постъпили осигурителни вноски и лихви	20 379	20 777
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	5 369	5 667
Общо увеличение от осигурителни вноски	25 748	26 444
Доход от инвестиране средствата на фонда	(1 057)	10 486
Еднократно изплатени суми на осигурени лица	(582)	(591)
Изплатени пенсии за осигурени лица	(23)	(41)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(1 300)	(1 195)
Изплатени суми за осигурени лица	(1 905)	(1 827)
Суми за превеждане в НОИ за лицата по чл.69б от КСО	(7 719)	(7 334)
Суми за превеждане в НОИ за лицата избрали да променят осигуряването си по реда на чл.4в от КСО	(1 820)	(2 446)
Суми за превеждане в НОИ	(9 539)	(9 780)
Преведени суми на държавния бюджет	-	-

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
3.75% такса за обслужване	(764)	(780)
0.75% инвестиционна такса	(1 576)	(1 580)
	<u>(2 340)</u>	<u>(2 360)</u>
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	<u>(16 087)</u>	<u>(13 620)</u>
Към края на годината	<u>211 354</u>	<u>216 534</u>

	% от вноската	2022 Стойност на вноската хил. лв.	2021 Стойност на вноската хил. лв.
Осигурителни вноски			
Обща вноска			
За сметка на осигурителя	100	20 379	20 777
		2022	2021
		Брой	Брой
Осигурени лица		43 104	44 559

Информация за осигурените лица, напуснали фонда през 2022 г. и причината за напускането е представена в таблицата:

Причина за напускане на Фонда	Брой лица
Прехвърлени в друг ППФ	3 182
Върнати суми в НОИ	462
Смърт на осигуреното лице	160
Изтеглени средства	112
Променили осигуряването си по ред на чл. 4в от КСО	119
	<u>4 035</u>

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

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

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност	121 753	85 347
Загуба от промяна в справедливата стойност	(127 917)	(81 653)
Приходи от лихви	3 266	3 446
Приходи от дивиденди	330	1 220
Печалба от продажба на финансови активи	177	170
Загуба от продажба на финансови активи	(60)	(80)
Приходи от придобиване на финансови активи от увеличение на капитала	23	7
	<u>(2 428)</u>	<u>8 457</u>

13. Печалба от валутно-курсови разлики, нетно

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Печалба от валутно-курсови разлики	9 627	6 741
Загуба от валутно-курсови разлики	(8 740)	(5 251)
	<u>887</u>	<u>1 490</u>

14. Други финансови разходи, нетно

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(45)	(49)
Печалби от цесии, нетно	-	1
Други разходи от финансови активи	(6)	(6)
	<u>(51)</u>	<u>(54)</u>

15. Удръжки и такси за Пенсионноосигурителната компания (ПОК)

Видове такси	Размер на таксите съгласно Правилника на Фонда	2022		2021	
		Стойност на таксата хил. лв.	Размер на таксите съгласно Правилника на Фонда	Стойност на таксата хил. лв.	Стойност на таксата хил. лв.
Такса за обслужване на дейността	3.75 % от вноските	(764)	3.75 % от вноските	(780)	
Инвестиционна такса	0.75% от нетните активи за периода	(1 576)	0.75% от нетните активи за периода	(1 580)	
		<u>(2 340)</u>		<u>(2 360)</u>	

16. Сделки със свързани лица

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

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

16.1. Сделки през годината

Видове такси	Такси от осигурителни вноски хил. лв.	Инвестиционна такса върху нетния актив хил. лв.	Общо хил. лв.
Задължения към 01.01.2021 г.	49	130	179
Преведени към ПОК	(779)	(1 573)	(2 352)
Начисления към ПОК	780	1 580	2 360
Задължения към 31.12.2021 г.	<u>50</u>	<u>137</u>	<u>187</u>
Преведени към ПОК	(765)	(1 580)	(2 345)
Начисления към ПОК	764	1 576	2 340
Задължения към 31.12.2022 г.	<u>49</u>	<u>133</u>	<u>182</u>

16.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
Задължения за:		
Инвестиционна такса върху нетния актив	133	137
Такси от осигурителни вноски	49	50
	<u>182</u>	<u>187</u>

17. Условни активи и пасиви

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

18. Политика по управление на риска

18.1. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

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

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

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

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

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

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2022 г. са 85.78% (към 31 декември 2021 г.: 87.98%) от активите на Фонда. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

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

Агенцията за кредитен рейтинг Standard&Poor's остави без промяна дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута: 'BBB/A-2' със стабилна перспектива.

Към 31 декември 2022 г. дялът на инвестициите (дялови и дългови) във финансови инструменти, издадени от чуждестранни емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор и други чуждестранни емитенти, разрешени от Кодекс за социално осигуряване, възлиза на 21.28% (към 31 декември 2021 г.: 26.52%) от финансовите активи. Инвестициите са предимно в Германия, Румъния, Мексико, Албания, Черна гора и Северна Македония. Подробна информация за финансовите активи издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор е посочена в пояснение 7.

18.2. Показатели за измерване на риска в осигурителните фондове

В КСО подробно са регламентирани принципите и показателите, които пенсионноосигурителните дружества трябва да съблюдават при определяне и оповестяване на постигнатите инвестиционни резултати при управлението на активите на пенсионните фондове.

За количествено определяне на инвестиционните резултати на пенсионните фондове се използват две групи показатели – за постигнатата доходност (номинална и реална) и за равнището на инвестиционния риск.

Показатели за постигнатата доходност

Постигнатата номинална доходност в процент при управление на активите на пенсионен фонд за определен период се изчислява като разликата между стойността на един дял на фонда, валидна за последния работен ден на периода и стойността на един дял на фонда, валидна за последния работен ден на предходния период се раздели на стойността на един дял, валидна за последния работен ден на предходния период.

Номинална доходност се определя и оповестява задължително:

- за всяка поредна календарна година от предходния петгодишен период;
- за периода от деня на първото отчитане на натрупаните средства по индивидуалните партии в дялове или от деня на постъпването на първата вноска в пенсионния фонд, в случай че са изтекли пет пълни календарни години от този момент.

Реалната доходност се изчислява като полученият резултат за номиналната доходност за същия период се коригира по определена формула с темпа на инфлация за периода.

Показатели за равнището на инвестиционен риск

Инвестиционният риск е свързан с възможността (вероятността) постигнатата доходност да се отклонява от очакваната. Като показатели за измерване на инвестиционния риск при управлението на активите на пенсионен фонд са възприети стандартното отклонение на доходността и коефициентът на Шарп.

Стандартното отклонение (Standard Deviation) е статистическа мярка за разсейването на стойностите на една случайна величина около нейната средна аритметична или очаквана стойност. В теорията на портфейла стандартното отклонение се приема като един от основните показатели за измерване на риска на инвестиционния портфейл.

Стандартното отклонение на доходността на пенсионен фонд характеризира променливостта в постигнатата доходност от управлението на активите на фонда, оценена посредством степента на ежедневните колебания в стойността на един дял на пенсионния фонд. По-високи стойности на стандартното отклонение означават по-висока степен на изменчивост (волатилност) на постигнатата доходност около нейната средна или очаквана стойност (σ) и съответно по-голям риск.

Коефициентът на Шарп (Sharpe ratio) е показател, който съпоставя постигнатата доходност от управлението на инвестиционен портфейл и поетия риск за постигане на тази доходност. При конструиране на показателя е залегнало схващането, че е оправдано инвестиционен риск да се поема само за реализиране на доходност, превишаваща т.нар. безрискова доходност. Математически

коэффициентът на Шарп представлява отношение на постигнатата доходност над безрисковата (т.нар. рискова премия) към стандартното отклонение на доходността, т.е. коэффициентът на Шарп показва размера на полученото възнаграждение (рискова премия) за единица поет риск. При определяне на инвестиционните резултати на пенсионните фондове за безрискова доходност се приема стойността на индекса Eonia (ефективен лихвен процент по овърнайт депозити в евро), който се изчислява и обявява ежедневно от Европейската централна банка.

Показатели за измерване на риска:

Показатели	2022	2021
Годишна доходност	-2.55%	4.17%
Стандартно отклонение	6.55%	4.43%
Безрискова норма на възвръщаемост	-0.01%	-0.48%
Коефициент на Шарп	-0.39	1.05
Модифициран коефициент на Шарп	-0.002	0.002

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

Стойност под риск (VaR)	Дневна база (двугодишен период)	Дневна база (тригодишен период)
Доверителен интервал		
95%	-2.22%	-2.39%
99%	-4.72%	-6.41%

18.3. Анализ на ценовия риск

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

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

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

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2022 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

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

Структура на портфейла на ППФ Съгласие към 31 декември 2022 г. по видове активи

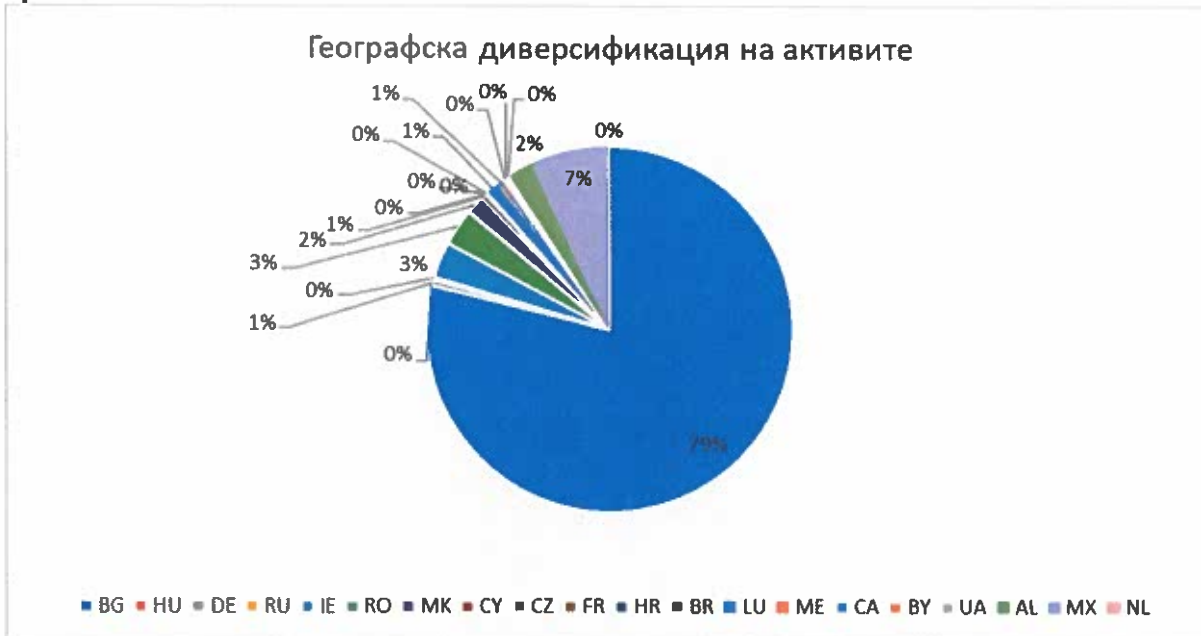
Структура на портфейла на ППФ Съгласие



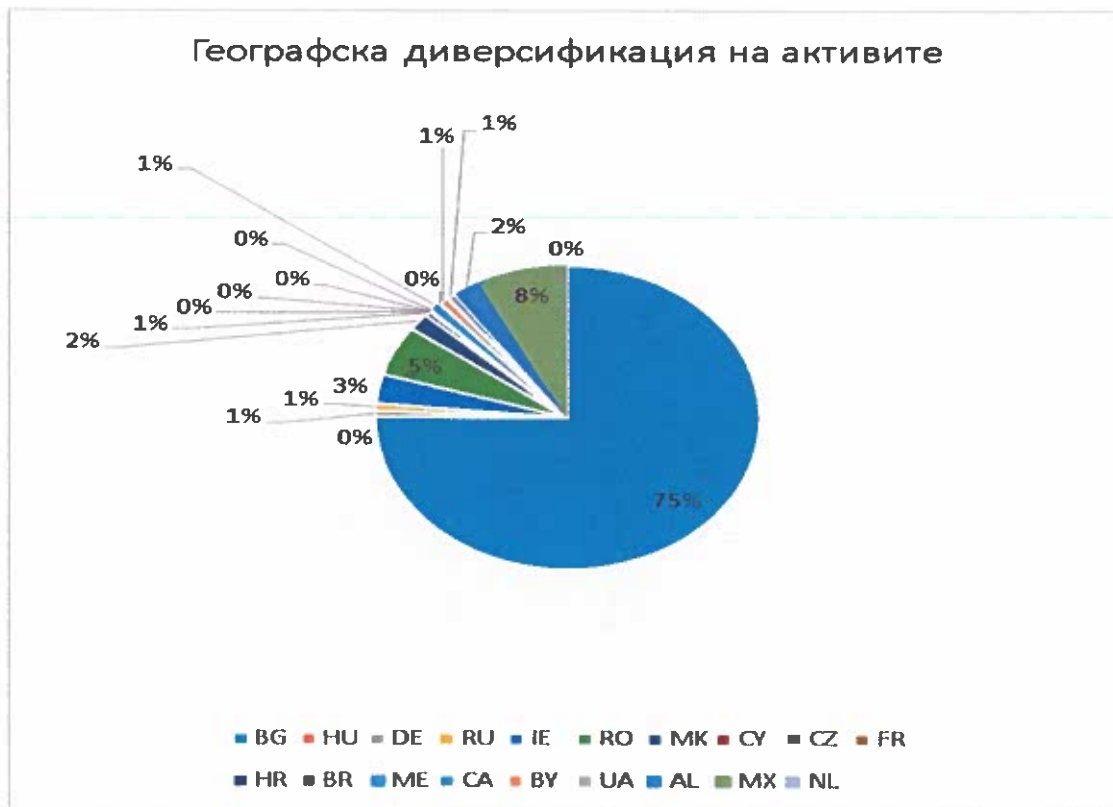
Структура на портфейла на ППФ Съгласие към 31 декември 2021 г. по видове активи



Структура на портфейла от активи на ППФ Съгласие към 31 декември 2022 г. по географски признак



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

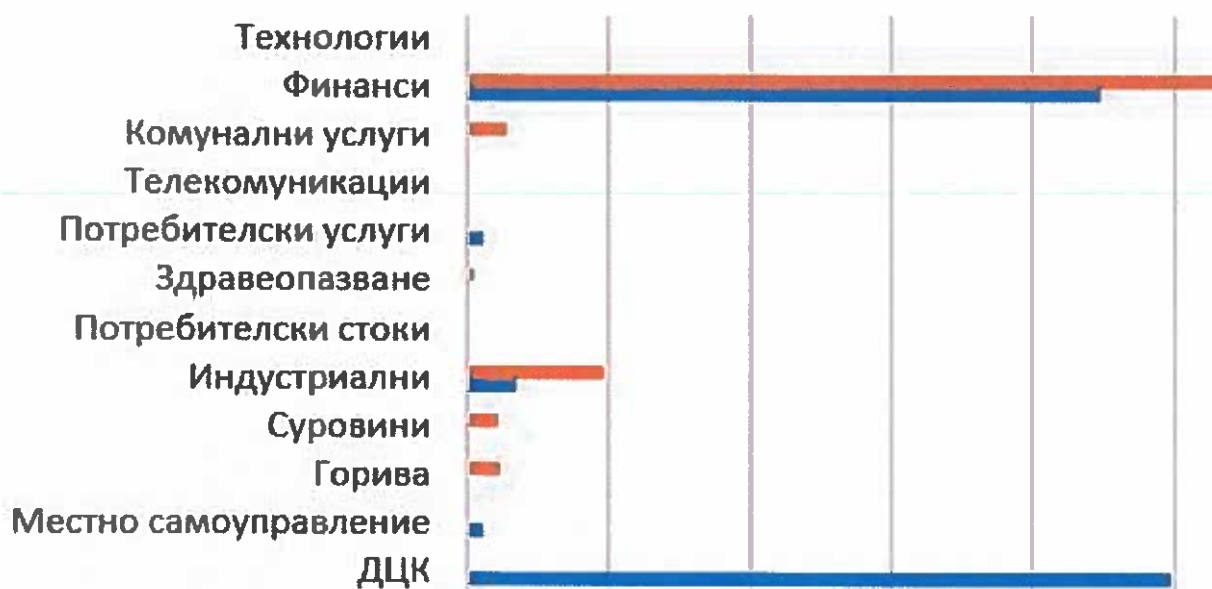


Структура на портфейла от активи на ППФ Съгласие към 31 декември 2022 г. по сектори



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

Секторна диверсификация



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

Ценовият риск се повиши през 2022 г. в резултат на започналия процес на ограничаване на паричното предлагане от основните централни банки – Федералния резерв на САЩ и ЕЦБ. Вследствие на отчитаните високи темпове на инфлация, както в Европа така и в САЩ политиката на „лесни пари“ и количествени улеснения бе заменена с процес на стремително вдигане на лихвените проценти и продажби на ценни книжа (quantitative tightening). Това доведе до значителни корекции в цените на инструментите с фиксиран доход – ДЦК и облигации на всички световни пазари. Тази тенденция има вероятност да продължи и през 2023 год., като степента на затягане на паричното предлагане в голяма степен ще зависи от текущо отчитаните темпове на инфлация.

18.4. 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 31.12.2022 год. на управляваните активи в портфейла на ППФ „Съгласие“ е, както следва:

Активи, деноминирани в лева или евро – 93.04 %;
Активи деноминирани във валута различна от лева и евро – 6.96%.

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

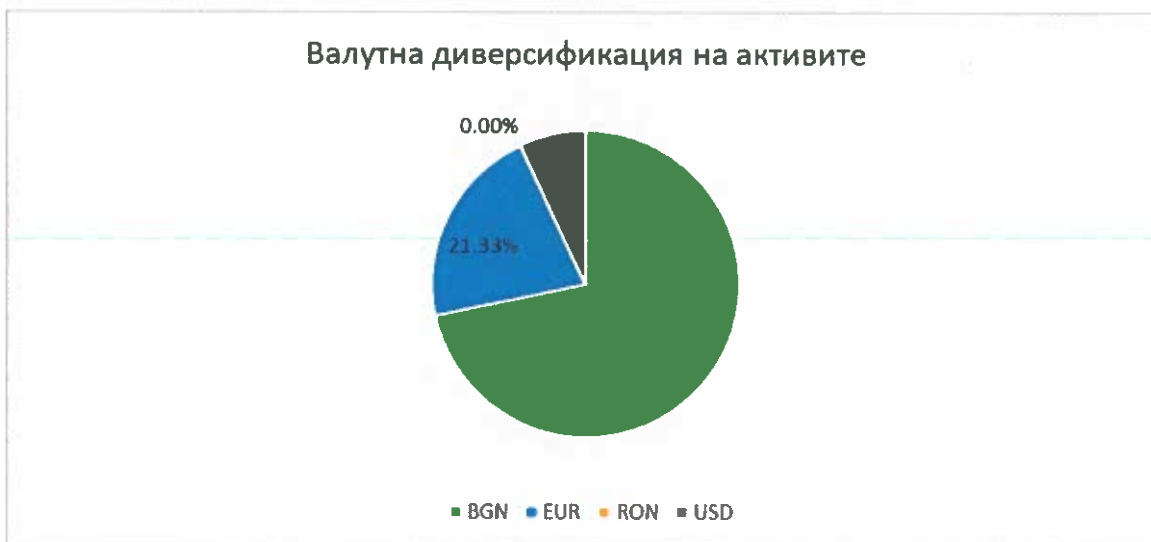
Структурата по валути на активите към 31 декември 2022 год. е както следва:

31 декември 2022 г.	Щатски долари хил. лв.	Евро хил. лв.	Лева хил. лв.	Общо хил. лв.
Парични средства в каса и банка	743	3 447	5 818	10 008
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	734	-	-	734
Корпоративни облигации	-	316	-	316
Други вземания	90	283	10 693	11 066
Общо излагане на краткосрочен риск	1567	4 046	16511	22 124
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата и от държави-членки или техните централни банки	-	6 740	318	7 058
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	12 942	9 625	-	22 567
Корпоративни облигации	-	13 719	14 603	28 322
Корпоративни облигации в чужбина	482	10 546	-	11 028
Общински облигации на български емитенти	-	-	695	695
Акции	-	2 220	64 964	67 184
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	188	44 263	44 451
Инвестиционни имоти	-	-	9 166	9 166
Общо излагане на дългосрочен риск	13 424	43 038	134 009	190 471

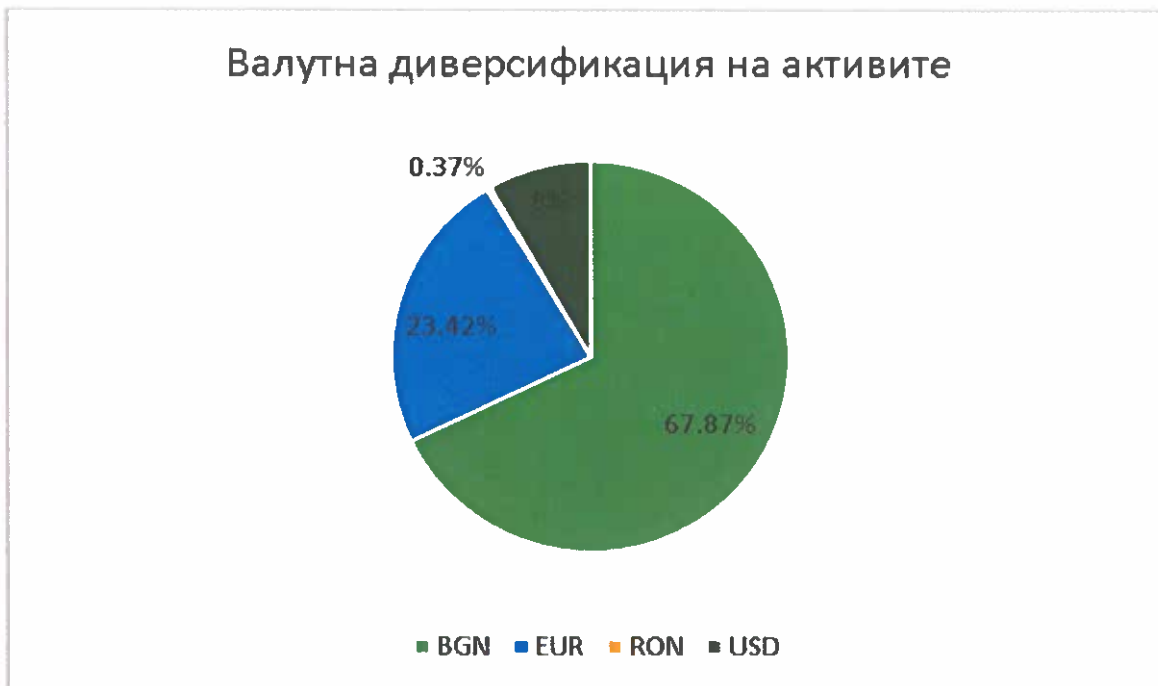
Структурата по валути на активите към 31 декември 2021 год. е както следва:

31 декември 2021 г.	Щатски долари хил. лв.	Евро хил. лв.	Лева хил. лв.	Румънски леи хил. лв.	Общо хил. лв.
Парични средства в каса и банка	151	1 179	4 537	-	5 867
Корпоративни облигации	-	5 067	-	-	5 067
Други вземания	-	282	10 699	-	10 981
Общо излагане на краткосрочен риск	151	6 528	15 236	-	21 915
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави- членки или държави, посочени в наред-ба на КФН и техните централни банки	-	10 665	647	-	11 312
ДЦК от други държави	16 083	12 235	-	-	28 318
Корпоративни облигации	-	9 789	13 783	-	23 572
Корпоративни облигации в чужбина	1 648	9 056	-	-	10 704
Общински облигации на български емитенти	-	-	841	-	841
Акции	-	2 495	64 775	-	67 270
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	224	43 126	788	44 138
Инвестиционни имоти	-	-	9 278	-	9 278
Общо излагане на дългосрочен риск	17 731	44 464	132 450	788	195 433

Структура на портфейла от активи на ППФ Съгласие към 31 декември 2022 г. по вид валута



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



18.5. Лихвен риск

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

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

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

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

Промяна в лихвените нива	2022	2021
+0.5 п.п	1 733 050	2 375 787
+1.0 п.п	3 521 912	4 849 557
+1.5 п.п	5 366 586	7 421 310

Към 31.12.2022 год. дюрацията на активите на Фонда е 5.06. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 4.82.

През 2022 год. бе извършена промяна на някои от рефернтните лихвени проценти – EONIA, LIBOR и др. в резултат на която настъпи изменение в купоновите лихвени проценти по емитирани облигации с плаващи лихвени проценти, обвързани с някои от лихвените индекси. В портфейла от дългови ценни книжа на ППФ Съгласие няма облигации, чиито купонове плащания да са засегнати от замяната на лихвените индекси. Промяна настъпи в начина на изчисление на рисково претеглената доходност на портфейла (коефициент на Шарп), където индексът EONIA бе замен с ESTR, като безрискова доходност. Ефектът от промяната е незначителен, поради обстоятелството, че разликата между отменения лихвен индекс EONIA и новия ESTR е 0.085%.

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

31 декември 2022 г.	Лихвен %	Лихвоносни хил. лв.	Безлихвени хил. лв.	Общо хил. лв.
Парични средства в каса и банка	0.00%-0.05%	10 008	-	10 008
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 1.5 % до 2.75 %	7 058	-	7 058
ДЦК от други държави	от 1.625 % до 6.875 %	23 301	-	23 301
Корпоративни облигации	от 2.75 % до 7%	28 638	-	28 638
Корпоративни облигации в чужбина	от 2.7% до 4.75%	11 028	-	11 028
Общински облигации на български емитенти	2.69%	695	-	695
Акции	-	-	67 184	67 184
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	44 451	44 451
Инвестиционни имоти	-	-	9 166	9 166
Вземания	4.50%	10 007	1 059	11 066
Общо активи		90 735	121 860	212 595

31 декември 2021 г.	Лихвен %	Лихвоносни хил. лв.	Безлихвени хил. лв.	Общо хил. лв.
Парични средства в каса и банка	0.00%-0.05%	5 867	-	5 867
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 1.5 % до 2.75 %	11 312	-	11 312
ДЦК от други държави	от 1.625 % до 6.875 %	28 318	-	28 318

Корпоративни облигации	от 2.96 % до 7%	28 639	-	28 639
Корпоративни облигации в чужбина	от 2.7% до 4.75%	10 704	-	10 704
Общински облигации на български емитенти	2.20%	841	-	841
Акции	-	-	67 270	67 270
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	44 138	44 138
Инвестиционни имоти	-	-	9 278	9 278
Вземания	4.50%	10 450	531	10 981
Общо активи		96 131	121 217	217 348

18.6. Анализ на кредитния риск

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

При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на очакваните кредитни загуби, Фондът взима 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 кредитополучателят 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, отчетани по амортизирана стойност са с кредитна обезценка. Финансовият актив е с кредитна обезценка, когато едно или повече събития е възникнало, което има определено влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив. Доказателствата, че финансов актив е кредитно обезценен включват следните наблюдаеми данни:

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

При наблюдението на рисковите експозиции се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. През разглеждания период кредитният риск при някои от компаниите-емитенти на ценни книжа, в които са инвестирани средства на осигурените лица е висок. Налице са, както ликвидни проблеми, които възпрепятстват нормалното погасяване на дължимите лихви и/или главници по издадените облигации, така и влошени финансови показатели, отнасящи се до рентабилността и финансовата задлъжнялост на емитентите. Общо корпоративните дългови ценни книжа представляват 17.86% от активите.

Общо дълговите книжа представляват 33.27% (2021 – 36.72%) от активите, като 28.81% (2021 – 31.85%) от тях са обезпечени, а 71.19% (2021 – 68.15%) са необезпечени. Общо с присъден външен

рейтинг са 57.34% (2021 – 60.71%), а останалите 42.66% (2021 – 39.29%) са рейтинговани по вътрешна методология.

Към 31.12.2022 г. с висок кредитен риск са облигации с балансова стойност 251 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:

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв..
Групи финансови активи (баланси стойности)		
Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.	21 074	16 848
Финансови вземания	11 066	10 981
Парични средства	10 008	5 867
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	182 355	191 222
	203 429	208 070

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на депозити и парични средства, тъй като се счита за незначителна. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

Обезпеченията, държани като гаранция представляват ценни книжа, заложи по договори за репо, които служат за обезпечение за срока на договорите в случай на неизпълнение от страна на контрагентите. Справедливата стойност на обезпеченията по финансови вземания по договори за репо сделки към 31.12.2022 в размер на 12 349 хил. лв. Балансовата стойност на обезпечените финансови активи към 31 декември 2022 г. е в размер на 10 450 хил. лв. (31 декември 2021 г.: 9 556 хил.лв.). Очаквани кредитни загуби за вземанията по репо сделки не са признавани, поради наличието на обезпечения по вземанията.

Към 31.12.2022 г. 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 10 008 хил. лв. (31.12.2021: 5 867 хил.лв.) са депозирани в Уникредит Булбанк АД.

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 2022 г. може да бъде представена, както следва:

През 2022 г. бяха извършени обезценки на определени активи. С оглед спазване на принципа на предпазливост беше направена оценка на възстановимата стойност на вземанията, в резултат на която са отчетени разходи за обезценка на просрочени вземания в размер на 66 хил. лв. за 2022 г. (57 хил. лв. за 2021 г.):

Вид на вземането	Първоначална стойност в хил.лв.	Падеж на задължението	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2022г. в хил. лв.	в лева Признати загуби от обезценка, нетно през 2022г.
Дивидент по акции на Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	270	12/31/2019	60%	162	54
Дивидент по акции на Ексклузив пропърти Фънд АДСИЦ	18	12/31/2020	40%	7	4
Лихва по облигации на Credit Bank of Moscow от емисия XS2384475930	39	9/21/2022	5%	2	2
Лихва по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	69	8/28/2022	10%	6	6
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	133	3/17/2015	95%	126	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	133	3/17/2016	95%	126	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	133	3/17/2017	95%	126	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	48	7/27/2017	95%	46	-
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1 565	7/27/2017	80%	1 252	-
				1 854	66

Вид на вземането	Първоначална стойност	Падеж на задължението	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2021г. в хил.лв.	Признати разходи за обезценка/ (приходи от възстановяване на обезценка), нетно през 2021г.
Дивидент по акции на Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	270	12/31/2019	40%	108	54
Дивидент по акции на Ексклузив пропърти Фънд АДСИЦ	18	12/31/2020	20%	4	4
Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	4	9/22/2020	-	-	(1)
Лихва по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	5	9/22/2020	-	-	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от	133	3/17/2015	95%	126	-

емисия BG2100005094 Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	133	3/17/2016	95%	126	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	133	3/17/2017	95%	126	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	48	7/27/2017	95%	46	-
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1 565	7/27/2017	80%	1 252	-
				1 788	57

Обезпеченията по просрочените вземания са както следва:

Емитент	Емисия №	Общ размер на емисията EUR	Размер на вземането на фонда EUR	Кратко описание на обезпечението
Хелт енд Уелнес АДСИЦ	BG2100005094	15 000 000	128 572.19	Първа по ред ипотека на недвижими имоти – собственост на дружеството

Към края на 2022 г. са реструктурирани следните емисии ценни книжа, намиращи се в портфейла на ППФ „Съгласие“:

Емитент	Емисия №	Справедлива стойност на притежаваните ценни книжа от емисията към 31.12.2022 г. (хил. лв)	Кратко описание на реструктурирането
Адара АД	BG2100026173	561	Промяна лихвен процент
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	481	Промяна лихвен процент
Астерион АД	BG2100006092	269	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Балканкар Заря	BG2100015077	176	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Екип-98 Холдинг АД	BG2100013221	346	Промяна лихвен процент
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	485	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Старком Холдинг АД	BG2100010110	793	Удължаване на срока на емисията
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	1 196	Промяна лихвен процент
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	790	Удължаване на срока на емисията
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	385	Удължаване на срока на емисията
Transalp 1 Securities	XS0483980149	6 496	Удължаване на срока на емисията
ЦКБ АД	BG2100019137	2 687	Удължаване на срока на емисията и промяна в лихвен процент
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	469	Промяна лихвен процент
Холдинг Варна АД	BG2100012140	324	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент

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

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

Емитент	Емисия	Справедлива стойност на притежаваните ценни книжа от емисията към 31.12.2021 г. в хил.лв.	Кратко описание на реструктурирането
	№		
Адара АД	BG2100026173	642	Промяна на лихвения процент
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	641	Промяна на лихвения процент
Астера I ЕАД	BG2100007116	294	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Астерион АД	BG2100006092	292	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Балканкар заря АД	BG2100015077	209	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Старком Холдинг АД	BG2100010110	799	Удължаване на срока на емисията
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	1 053	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	361	Промяна в погасителния план
Transalp I Securities	XS0483980149	6 552	Промяна на лихвения процент
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	723	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	1 258	Промяна на лихвен процент

Балансова стойност на портфейла от дългови книжа по страни.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Стойност към 31.12.2022 г. Хил.лв.	Стойност към 31.12.2021 г. Хил.лв.
------------------------------------	------------------------------------

ДЦК

Република Румъния	6 740	10 665
Република Албания	4 415	4 935
Република Македония	3 248	3 842
Република Мексико	12 305	13 669
Република Украйна	421	1 648
Република Черна гора	1 541	1 809
Република Беларус	734	1 742
Република Бразилия	637	672
Корпоративни облигации		
Petroleos Mexicanos	2 004	2 504
Credit bank of Moscow	482	1 648
Eurohold Bulgaria	4 705	4 670
Prudentia Air Blu	2 047	-
Transalp 1 Securities	6 495	6 553
Общо	45 774	54 357

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

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Мексико	US91087BAH33	Baa2	Moody's
Република Румъния	XS2330514899	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2258400162	Baa3	Moody's
Република Бразилия	US105756CC23	Ba2	Moody's
Република Албания	XS1877938404	B1	Moody's
Република Черна гора	XS2270576700	B1	Moody's
Република Македония	XS2310118893	BB-	S&P
Република Македония	XS2181690665	BB-	S&P
Република Беларус	XS1634369067	Cau	Moody's
Република Украйна	XS2010033343	CCC+	S&P
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	B1	Moody's
Credit Bank of Moscow	XS2384475930	N.A	-
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	N.A	-
Prudentia Air Blu	XS2455528823	N.A	-
Transalp 1 Securities	XS0483980149	N.A	-

	Стойност в хил. лв.	Агенция
Към 31.12.2022 г.		
Държавни ценни книжа		
Baa2	12 305	Moody's
Baa3	6 740	Moody's
Ba2	637	Moody's
B1	5 956	Moody's
BB-	3 248	S&P
Cau	734	S&P
CCC+	421	S&P
Корпоративни ценни книжа		
B1	2 004	Moody's
N.A	13 729	-
Към 31.12.2021 г.		
Държавни ценни книжа		
Baa1	13 669	Moody's
Baa3	10 665	Moody's
Ba2	672	Moody's
B1	6 745	Moody's
B3u	1 742	Moody's
BB-	3 842	Moody's
B	1 648	Moody's
Корпоративни ценни книжа		
Ba3	2 504	Moody's
BB	1 648	S&P
B	4 670	Fitch
N.A	6 553	-

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

31.12.2022 г.	до 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г-5 г.	5 г-20 г.	Без матуритет	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	10 008	10 008
Дългови ценни книжа, издадени или гаранти-рани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	-	7 058	-	7 058
ДЦК от други държави	734	-	-	6 877	15 690	-	23 301
Корпоративни облигации	-	-	316	20 299	8 023	-	28 638
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	6 977	4 051	-	11 028
Общински облигации на български емитенти	-	-	-	-	695	-	695
Акции	-	-	-	-	-	67 184	67 184
Акции и дялове в КИС	-	-	-	-	-	44 451	44 451
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	9 166	9 166
Вземания	6 028	5 038	-	-	-	-	11 066
Общо активи	6 762	5 038	316	34 153	35 517	130 809	212 595

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

18.7. Анализ на ликвиден риск

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

За да се избегнат ликвидни проблеми се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда, като се предприемат и активни действия. Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. ПОК следи изходящите и входящи парични потоци на ежедневна база.

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

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

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

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

Показателите, които се следят във връзка с управление на ликвидността са представени в следващата таблица:

Показатели	31.12.2022 хил. лв.
Ликвидни средства, в т.ч.	29 371
Парични средства по сметки в банки	10 008
Дългови ценни книжа	19 364
Текущи задължения	1 241
Съотношение ликвидни средства/текущи пасиви	23.67

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

18.8. Анализ на концентрационния риск

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

По отношение на валутната диверсификация се акцентира върху активи деноминирани в лева и евро, тъй като задълженията на фонда са изразени в тези валути. Освен в тях, към 31.12.2022 год. присъстват и активи, деноминирани в щатски долари.

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

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

18.9. Анализ на регулаторен и политически риск

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

18.10. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Вземания	8	11 066	10 981
Пари и парични еквиваленти	9	10 008	5 867
		21 074	16 848
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:			
	7		
Държавни ценни книжа		30 359	39 630
Корпоративни облигации		39 666	39 343
Общински облигации		695	841
Капиталови инструменти		67 184	67 270
Дялове в договорни фондове		44 451	44 138
		182 355	191 222
Финансови пасиви			
	Пояснение	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Задължения към осигурени лица		1	1
Задължения към свързани лица	16.2	182	187
Задължения за превеждане на средства на лица от ФДЗПО във фонд на НОИ		1 012	619
Задължения по репо сделки и други	10	46	7
		1 241	814

Приходите и разходите, произтичащи от финансови активи и пасиви на Фонда, отчитани по амортизирана стойност могат да бъдат представени както следва:

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност:		
Приходи от лихви	462	480
Положителни валутно-курсови разлики	319	152
Отрицателни валутно-курсови разлики	(301)	(131)
Други разходи	(6)	(5)
	474	496

19. Политика и процедура за управление на нетните активи

Целите на ПОК по отношение управлението на активите са:

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

Управлението на активите на Фонда, използването им за генериране на доход се извършва от

инвестиционния консултант на ПОК в съответствие с нормативната уредба, Правилата на Фонда, под наблюдението на ССВК "Вътрешен контрол", Риск мениджър и активното взаимодействие с отдел "Счетоводство" съгласно правилата за вътрешната структура и вътрешния контрол на ПОК.

Съгласно Кодекса за социално осигуряване и Наредба №12 са налице изисквания по отношение на минималния размер на нетните активи и резерва за минимална доходност на Фонда, който не може да бъде по-голям от 1% от нетните активи на Фонда. За ППФ „Съгласие“ данните са както следва:

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Нетни активи в наличност за доходи в т.ч. на	211 354	216 534
На осигурени лица	209 236	215 487
Резерв за минимална доходност	2 118	1 047
Съотношение на резерва за минимална доходност спрямо нетните активи	1,00%	0,48%
Максимална граница на резерва за минимална доходност от нетните активи	1,00%	1,00%
Фондът е в:	съответствие	съответствие

И през двата периода външно наложените законови изисквания са спазени.

20. Определяне на справедлива стойност

20.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

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

Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

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

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

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

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

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2022 г.:

	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Групи финансови активи последващо отчитани по справедлива стойност				
Инвестиции в акции	65 616	-	1 568	67 184
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	-	42 453	1 998	44 451
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	30 359	-	-	30 359
Корпоративни облигации	9 238	22 056	8 372	39 666
Общински облигации	-	-	695	695
	105 213	64 509	12 633	182 355

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

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

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 31.12.2022 г. (хил. лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Корпоративни облигации на български емитенти	2 572	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност

Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти	6 495	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до пониска справедлива стойност
Български акции	439	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция
Акции на чуждестранни емитенти	1 129	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	1 998	Нетна стойност на активите	Брой емитирани дялове	Увеличение на броя на емитираните дялове, ще води до понижение в стойността на една акция

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

20.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2022 г. и 31 декември 2022г., оценявани периодично по справедлива стойност:

31 декември 2022 г.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Инвестиционни имоти:	9 166	9 166
- земи	3 364	3 364
- сгради	5 802	5 802
31 декември 2021 г.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Инвестиционни имоти:	9 278	9 278
- земи	3 364	3 364
- сгради	5 914	5 914

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. Последната оценка на инвестиционните имоти е към 31.12.2022 г., изготвена 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 скорешни 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 скорешни сделки. Земята и сградите са преоценени към декември 2022 г.

Съществени ненаблюдавани данни са свързани с корекцията за специфичните за земите и сградите на Дружеството фактори както и допускания за очаквани парични потоци, норма на дисконтиране и други. Степента и посоката на тази корекциите зависи от броя и характеристиките на наблюдаваните пазарни сделки с подобни имоти, които са използвани за целите на оценката. При покачване на пазарните цени на използваните за сравнението имоти, както и при нарастване на паричните потоци и намаляване на дисконтовата норма стойността на имотите ще увеличи.

	Инвестиционни имоти Офис сграда хил. лв.
Салдо към 1 януари 2022 г.	9 278
Печалби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	37
Продажби	(149)
Салдо към 31 декември 2022г.	9 166
Сума, включена в печалбата или загубата, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	139
Салдо към 1 януари 2021 г.	9 162
Печалби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	116
Салдо към 31 декември 2021 г.	9 278
Сума, включена в печалбата или загубата, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	170

21. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване.

22. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2022 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на ПОК „Съгласие“ АД на 27.03.2023 г.