

Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимите одитори  
Годишен финансов отчет

Универсален пенсионен фонд  
“Съгласие”

31 декември 2022 г.



# Съдържание

	<b>Страница</b>
<b>Годишен доклад за дейността</b>	-
<b>Доклад на независимите одитори</b>	-
<b>Отчет за нетните активи в наличност за доходи</b>	1
<b>Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи</b>	2
<b>Отчет за паричните потоци</b>	3
<b>Пояснения към годишния финансов отчет</b>	4-61

ДОКЛАД  
ЗА ДЕЙНОСТТА НА УНИВЕРСАЛЕН  
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.....	6
VIII.	Активи под управление.....	8
IX.	Структура на инвестиционния портфейл.....	8
X.	Такси и удръжки .....	9
XI.	Рискове свързани с финансови инструменти.....	9
	Ценови риск .....	9
	Валутен риск .....	10
	Лихвен риск.....	10
	Кредитен риск.....	10
	Ликвиден риск.....	11
	Концентрационен риск.....	11
	Регулаторен и политически риск .....	12
XII.	Очаквано бъдещо развитие.....	12
XIII.	Събития настъпили след датата на годишния финансов отчет .....	13

## **I. Организация**

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

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

## **II. Осигурени лица**

Към 31.12.2022 г. осигурените лица в УПФ „Съгласие“ са 373 898, от които за 3 512 лица с подадени и потвърдени от Националната агенция за приходите заявления за участие или служебно разпределени лица не са постъпвали вноски.

През 2022 г. броят на осигурените във Фонда продължава тенденцията на спад с 4.66% спрямо предходната година. По предварителна информация, публикувана на интернет страницата на Комисията за финансов надзор, през отчетната година броят на осигурените лица в универсалните пенсионни фондове в страната бележи слаб ръст от 1.83%.

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

*Табл. №1. Брой на осигурените в УПФ Съгласие лица за периода 2018 г.-2022 г.*

2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Промяна 2022/2021г. (%)	Промяна 2022/2018г. (%)
411 617	409 967	405 331	392 192	373 898	-4.66%	-9.16%

Към края на 2022 г. по показателя „брой осигурени лица“ Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял от 9.47 %.

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

2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Промяна 2022-2021 г.	Промяна 2022 - 2018 г.
11.03%	10.77%	10,53%	10.12%	9.47%	-0.65 п. п.	-1.56 п. п.

### **III. Новоосигурени лица**

Общият брой на новоосигурените във Фонда през 2022 г. лица е 18 530, което е с 2 041 лица по-малко в сравнение с техния брой през предходната година. През 2022 г. лицата, които прехвърлят средствата си от други универсални пенсионни фондове в УПФ „Съгласие“ са 9 381, а 70 лица възобновяват осигуряването си във Фонда по реда на чл.124а от КСО.

### **IV. Напуснали лица**

Общият брой на лицата, които през 2022 г. напускат Фонда, е 37 639, което е с малко над 11 % спрямо техния брой година по-рано.

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

<b>Причина за напускане на Фонда</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Промяна 2022/2021 г. (%)</b>
Починали лица	860	1 026	-16.18%
Променили осигуряването си по реда на чл.4б от КСО	747	3 740	-80.03%
Преминали в друг фонд	34 782	28 870	20.48%
Прехвърлени към ФИПП за изплащане на пожизнени пенсии	108	25	332.00%
Прехвърлени към ФРП за получаване на разсрочени плащания	1 038	149	596.64%
Еднократно изплатените суми на основание чл. 167а, ал. 2 от КСО	104	11	845.45%

### **V. Постъпления**

Общият размер на постъпилите осигурителни вноски във Фонда през 2022 г. е 180 697 хил. лв., което е със 7 937 хил. лв. повече в сравнение с предходния отчетен период. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2022 г. нараства с 8.63% спрямо 2021 г. до 79,95 лв.<sup>1</sup>. По данни на Комисията за финансов надзор средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2022 г. нараства с почти 15% до 82,73 лв.

Общият размер на прехвърлените средства от други универсални пенсионни фондове в УПФ „Съгласие“ през 2022 г. е 38 789 хил. лв., което е със 8 209 хил. лв. по-малко в сравнение с прехвърлените средства през 2021 г.

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

Към 31.12.2022 г. средният размер<sup>2</sup> на натрупаните средства на едно осигурено лице във Фонда е в размер на 4 166.08 лв., което е с 0.77% по-малко 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. спада с почти 3 % до 4 191.76 лв.

## **VI. Изплатени суми**

През 2022 г. от Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ при настъпил осигурителен случай или при упражнени права, съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване са изплатени общо 13 116 хил. лв. При настъпил осигурителен случай на осигурени лица и наследници на осигурени лица са изплатени суми в общ размер на 5 335 хил. лв., разпределени както следва:

- 455 хил. лв. изплатени на общо 159 бр. осигурени лица с трайно намалена работоспособност нас 89,99 на сто;
- 4 811 хил. лв. изплатени на общо 1 885 бр. наследници на починали осигурени лица
- 69 хил. лв. средства за еднократно изплащане на осигурени лица, придобили право на пенсия.

В Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (Сребърен фонд) са преведени 7 806 хил. лв., представляващи средства на 748 лица, променили осигуряването си по чл.46 от КСО.

Общият размер на прехвърлените от УПФ „Съгласие“ средства към други универсални пенсионни фондове през 2022 г. е 141 321 хил. лв.

Към 31.12.2022 год. отчислените и преведени средства за лица, подали заявления за прехвърляне във фонд „Пенсии“, съответно фонд „Пенсии за лицата по чл. 69“ на държавното обществено осигуряване през 2022г. на основание § 9, ал.2 от ПЗР на ЗБДОО/2022г. са в размер на 3 745 хил. лв. за 352 лица.

Еднократно изплатените суми на основание чл. 167а, ал. 2 от КСО на лица, придобили право на допълнителна пожизнена пенсия за старост, са в размер на 69 хил. лв. за 104 лица.

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

В табл. № 4 и табл. № 5 са представени данните за сключените договори и изплатени суми на лица с придобито право на допълнителна пожизнена пенсия за старост и разсрочено изплащане на средствата за 2022г.:

*Табл. № 4. Сключени договори към 31.12.2022 г.*

Осигурителен случай	Сума в лв.	брой осигурени лица
Договори на лица с придобито право на допълнителна пожизнена пенсия за старост и прехвърлени средства във фонд за изплащане на пожизнени пенсии	2 003 979.02	108
Договори за разсрочено изплащане на средствата при придобито право на допълнителна пожизнена пенсия за старост и прехвърлени средства във фонд за разсрочени плащания	6 041 472.43	1 038

*Табл. № 5. Изплатени суми на лица с придобито право на допълнителна пожизнена пенсия за старост и разсрочено изплащане на средствата през 2022г.*

Вид трансфер:	Сума в лв.	брой осигурени лица
Разсрочено изплащане на средствата при придобито право на допълнителна пожизнена пенсия за старост – чл.167а, ал.1 от КСО към 31.12.2022г.	64 421.61	91
Изплатени допълнителни пожизнени пенсии за старост – чл.167, ал.1 от КСО	4 470.71	10

## **VII. Доходност**

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

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

При инвестиране на средствата на Фонда се следи за оптимално ниво на доходността спрямо риска чрез диверсификация на инвестиционния портфейл по групи активи и избор на инвестиционни инструменти и емитенти за постигане на възможно най - добра очаквана възвращаемост при минимизиране на специфичния риск, характерен за



книжата на даден емитент и при съответното секторно и регионално разпределение на пазарния риск. В рамките на инвестиционния процес се идентифицират, измерват и управляват съвкупност от рискове, които включват: пазарен риск (в т.ч. лихвен, валутен, ценови), кредитен риск (в т.ч. контрагентен, сетълмент и инвестиционен), ликвиден риск, оперативен риск, законов риск, политически риск. Подробна информация за рисковете, на които е изложен фонда и политиката за управление на риска е представена в пояснение 17 към финансовия отчет.

За 2022 г. при инвестиране на средствата на Фонда бе постигната номинална доходност от – 8.73%. Стандартното отклонение за същия период е 5.30%<sup>3</sup>.

За период от десет години<sup>4</sup>, завършващ в края на отчетния период (31.12.2012г.-31.12.2022г.), постигнатата номинална доходност на УПФ „Съгласие“ на годишна база е 2.73%, при стандартно отклонение и коефициент на Шарп съответно 3.70% и 0.82.

Табл. №6. Доходност на универсалните 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 не е надхвърляла горната граница на доходността и не е спадала под минималната граница определени при условията на чл. 193, ал. 7 от Кодекса за социално осигуряване. Във формирания във Фонда резерв не са постъпвали средства и от него не са изплащани средства. Във Фонда не са постъпвали средства и от формирания в Компанията резерв за гарантиране на минималната доходност.

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

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

## **VIII. Активи под управление**

Към 31.12.2022 г. балансовите активи на Фонда спадат до 1 582 695 хил. лв. от 1 669 750 хил. лв. към края на предходния отчетен период - намаление със 87 055 хил. лв. или с 5.21%. По данни на Комисията за финансов надзор спадът на балансовите активи на универсалните пенсионни фондове през 2022 г. е с 1.07%. В стойността на активите са включени инвестиционни имоти на стойност 76 543 хил. лв., финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на стойност 1 341 757 хил. лв., депозити – 20 069 хил. лв., вземания за 87 395 хил. лв. и парични средства в размер на 56 931 хил. лв. Пасивите на Фонда се състоят от задължения в размер на 25 008 хил. лв. Към края на отчетния период нетните активи на Фонда бележат спад до 1 557 687 хил. лв. или понижение с 5.40% спрямо стойността им към края на 2021 г.

*Табл. № 7. Динамика на нетните активи в хил. лв. за периода 2018 г.-2022 г.*

2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	2022г.	Промяна 2022/2021г.	Промяна 2022/2018г.
1 250 558	1 452 165	1 561 682	1 646 606	1 557 687	-5.40%	24.56%

Към края на 2022 г. по показателя „нетни активи“ пазарния дял на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ е 9.41%, което е намаление с 0.42 п. п. спрямо година по – рано.

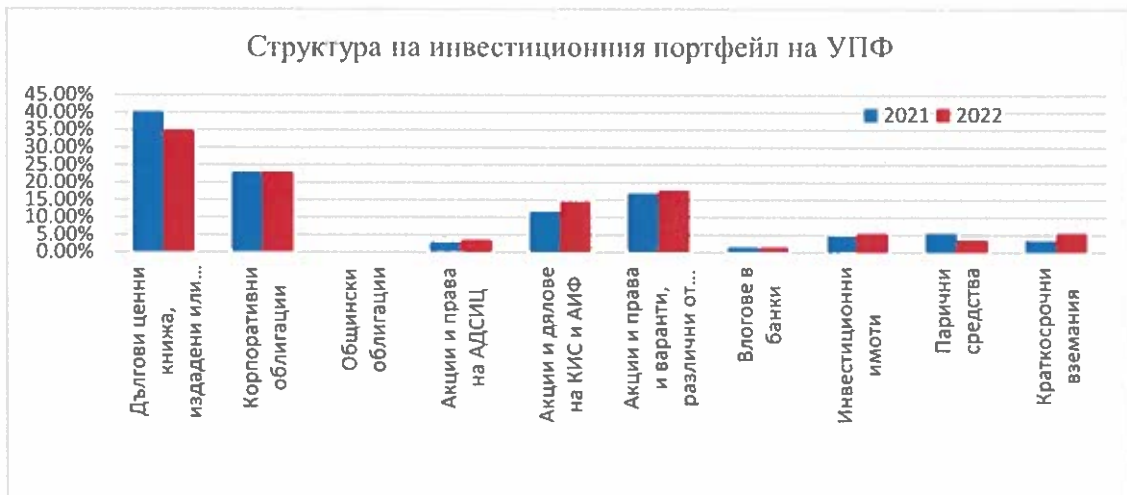
*Табл. № 8. Пазарен дял по размер на нетни активи за периода 2017 г.-2021 г.*

2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Промяна 2022/2021 г.	Промяна 2022/2018 г.
11.17%	10.99%	10.53%	9.83%	9.41%	-0.42%	-1.76%

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

В таблицата по-долу са представени компонентите на инвестиционния портфейл на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ към последния работен ден на 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. № 9. 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 18 397 хил. лв. в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 6 778 хил. лв. и инвестиционна такса – 11 619 хил. лв. Общият размер на начислените такси и удържки намалява с 0,64% спрямо общият им размер през предходната година.

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

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

- Ценови риск
- Валутен риск
- Лихвен риск
- Кредитен риск
- 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 „Съгласие“ АД се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.

#### **Валутен риск**

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

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

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

Активи, деноминирани в лева или евро – 92.00 %;

Активи деноминирани във валута различна от лева и евро – 8.00 %.

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

#### **Лихвен риск**

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

#### **Кредитен риск**

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

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

информация и анализ, основани на историческия опит на Фонда и обоснована кредитна оценка, включваща и прогнозна информация.

#### **Ликвиден риск**

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

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

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

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

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

#### **Концентрационен риск**

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

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

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

#### **Регулаторен и политически риск**

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

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

## **XII. Очаквано бъдещо развитие**

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 някоя 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 УПФ 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 Универсален 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**



The image shows a handwritten signature in blue ink over a blue circular stamp. The stamp contains the text: "ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ", "СЪГЛАСИЕ" АД, and "София". There is a small star symbol at the bottom of the stamp.

27 март 2023 г.

Гр. София



**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](mailto:office@rsmbg.bg)  
W: [www.rsmbg.bg](http://www.rsmbg.bg)



**Грант Торнтон ООД**

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

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

### До Управляващите

Универсален пенсионен фонд "Съгласие"

Доклад относно одита на финансовия отчет

### Мнение

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

### Параграф за обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснение 5.14. Влияние на военния конфликт между Украйна и Русия, промените в икономическата обстановка и остатъчни ефекти от пандемията Covid-19 и пояснение 9 Финансови вземания от финансовия отчет, в които е оповестена информацията относно финансови вземания на Фонда, свързани с покупко-продажба на ценни книжа, както и преценките на ръководството, използвани при определяне на тяхната балансова стойност.

При определянето на възстановимата стойност на финансовите вземания ръководството на Фонда е взело предвид присъщите несигурности и ефекти от военните действия по отношение на повишен кредитен риск и пазарни цени, но резултатите от извършените тестове не показват необходимост от признаване на допълнителни загуби.



## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

Тъй като ситуацията е динамична, ръководството на Фонда не е в състояние да оцени надеждно влиянието на тези обстоятелства върху входящите данни при определяне на възстановимата стойност на вземанията. Това от своя страна би могло да доведе до промяна в балансовата стойност на финансовите вземания на Фонда, които във финансовия отчет са определени при извършването на редица преценки и допускания и отчитане на най-надеждната налична информация към датата на приблизителните оценки от страна на ръководството. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

### Ключови одиторски въпроси

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

Оценка по справедлива стойност на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	
<p>Пояснения 7 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, 5.14. Влияние на военния конфликт между Украйна и Русия, промените в икономическата обстановка и остатъчни ефекти от пандемията Covid-19, 13 Печалби/(загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно, 17. Политика по управление на риска и 19.1 Оценкаване 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 1 341 757 хил. лв. Тези активи представляват 85% 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 в предположенията и допусканията, необходими за определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котираны 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</p>	<p>По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- преглед, анализ и оценка на прилаганата счетоводна политика за последваща оценка и представяне на финансовите активи на Фонда от гледна точка на изискванията на МСФО и българското законодателство;</li> <li>- оценка на адекватността на политиките и процедурите, на дизайна и ефективността на внедрените ключови контроли, свързани с процеса на определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти;</li> <li>- проучващи запитвания, отправени към експертите на Фонда, относно свързаните процеси на оценяването 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;</li> <li>- 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;</li> <li>- тест на ежедневните преоценки до справедлива стойност на база извадка;</li> <li>- 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 транзакции 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</li> </ul>

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

<p>определянето на справедливата стойност.</p> <p>Поради значимостта на горепосочените обстоятелства ние счетохме, че определянето на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата е ключов одиторски въпрос.</p>	<p>определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котираны цени от активен пазар;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- потвърждение на информацията за номиналната стойност на инвестициите към 31.12.2022 г. от трети страни;</li><li>- оценка на адекватността на оповестяванията във финансовия отчет, включително оповестяванията на основните методи за оценка на финансовите активи и свързаните с тях предположения, преценки и допускания.</li></ul>
--	--

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

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

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

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

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

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

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

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

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че 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, издадени на 13.06.2017 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

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

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

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

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

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

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет;
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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.
- 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 „Ангажименти за извършване на договорени процедури относно финансова информация“ за издаване на доклад на съвместните регистрирани одитори съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 2 и чл. 252 от КСО относно съответствие на историческата финансова информация между годишните отчети за надзорни цели на ПОК „Съгласие“ АД и 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 „Ангажименти 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.

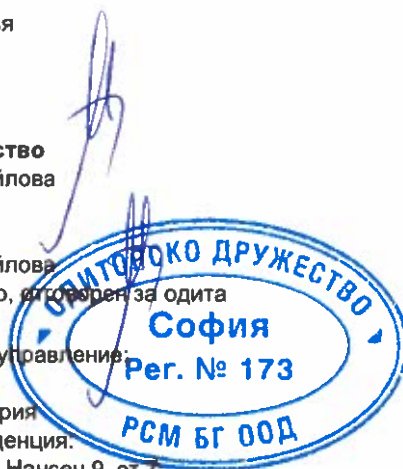
30.03.2023 г.

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. Фритьоф 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 № 28  
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.	
<b>Активи</b>			
Инвестиционни имоти	6	76 543	69 293
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	1 341 757	1 432 697
Депозити	8	20 069	20 069
Финансови вземания	9	87 395	56 525
Парични средства	10	56 931	91 166
<b>Общо активи</b>		<b>1 582 695</b>	<b>1 669 750</b>
<b>Пасиви</b>			
Задължения по репо сделки и други	11	19 453	19 620
Задължения за превеждане на средства на лица от фонд ДЗПО във фонд на НОИ	12.2	4 246	2 112
Задължения към свързани лица	16.2	1 308	1 411
Задължения към осигурени лица		1	1
<b>Общо пасиви</b>		<b>25 008</b>	<b>23 144</b>
<b>Нетни активи в наличност за доходи</b>	<b>12</b>	<b>1 557 687</b>	<b>1 646 606</b>

Съставил:   
/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:

  
/Милчо Марков/

Дата: 27.03.2023 г.

Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:

  
/Диляна Германова/

Съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2023 г.:

За РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлов  
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. 61 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	13	(136 788)	23 860
Приходи от лихви по репо сделки и други, нетно		2 447	2 456
Печалба от валутно-курсови разлики, нетно	14	7 239	10 764
Обезценка на финансови вземания, нетно		(132)	(65)
Други финансови разходи, нетно	15	(818)	(591)
Печалба от инвестиционни имоти, нетно	6	9	719
<b>Печалба/(загуба) от инвестиране на средствата на фонда</b>		<b>(128 043)</b>	<b>37 143</b>
Вноски за осигурени лица	12.1	181 227	173 223
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	12.1	38 789	46 998
Прехвърлени средства от резерва на ПОД за гарантиране на brutния резерв на вноските		3	-
<b>Увеличения, свързани с осигурителни вноски</b>	12.1	<b>220 019</b>	<b>220 221</b>
Изплатени суми към осигурени лица	12.1	(5 335)	(5 999)
Прехвърлени средства към ФИПП на осигурени лица без наследници		(16)	-
Прехвърлени средства към пенсионен резерв	12.1	-	(68)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	12.1	(141 321)	(113 746)
Преведени средства към фонд за изплащане на пожизнени пенсии (ФИПП)	12.1, 16.1	(2 004)	(402)
Преведени средства към фонд за извършване на разсрочени плащания (ФРП)	12.1, 16.1	(6 041)	(721)
Средства на лица, избрали да преминат от фонд ДЗПО във фонд на НОИ	12.1	(7 781)	(32 989)
Удръжки и такси за ПОК	12.1, 16.1	(18 397)	(18 515)
<b>Намаления, свързани с осигурителни вноски и такси</b>	12.1	<b>(180 895)</b>	<b>(172 440)</b>
<b>Увеличение/(намаление), нетно</b>		<b>(88 910)</b>	<b>84 924</b>
Нетни активи в наличност в начало на периода	12	1 646 606	1 561 682
Нетни активи в наличност в края на периода	12	1 557 687	1 646 606

Главен изпълнителен директор ПОК Съгласие АД

Съставил:

Латяна Петрова

Милена Маркова

Дата: 27.03.2023 г.

Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:

Диглана Германова

Съгласно одиторски доклад от дата 31.03.2023 г.

За РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество

д-р Мариана Михайлова  
Управител  
д-р Мариана Михайлова  
Регистриран одитор, отговорен за аудита

За Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество

Марий Апостолов  
Управител  
Емилия Маринова  
Регистриран одитор, отговорен за аудита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 61 представляват неразделна част от него.

## Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2022	2021
		хил. лв.	хил. лв.
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления, свързани с осигурени лица		181 229	173 223
Плащания, свързани с осигурени лица		(5 335)	(5 999)
Плащания за средства прехвърлени към НОИ		(5 647)	(37 293)
Платени такси на ПОК	16.1	(18 500)	(18 367)
Плащания за пенсионен резерв		-	(68)
Преведени средства към фонд за изплащане на пожизнени пенсии (ФИПП)	16.1	(2 004)	(402)
Прехвърлени средства към ФИПП на осигурени лица без наследници		(16)	-
Преведени средства към фонд за извършване на разсрочени плащания (ФРП)	16.1	(6 041)	(721)
Постъпления от други пенсионни фондове		9 986	11 143
Плащания към други пенсионни фондове		(112 519)	(77 892)
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>41 153</b>	<b>43 624</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Получени лихви и дивиденди, нетно от данъци		40 405	41 581
Платени лихви		(3)	-
Придобиване на финансови активи		(502 267)	(732 297)
Постъпления от продажба и падежиране на финансови активи		393 710	671 092
Плащания, свързани с покупка и разходи по инвестиционни имоти	6	(9 112)	(615)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	6	1 936	627
Други (плащания) /постъпления нетно		(142)	130
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>(75 473)</b>	<b>(19 482)</b>
<b>Нетно увеличение/ (намаление) на парични средства и еквиваленти</b>		<b>(34 320)</b>	<b>24 142</b>
<b>Парични средства в началото на периода</b>		<b>91 166</b>	<b>66 921</b>
Печалба от валутна преоценка на парични средства, нетно		85	103
<b>Парични средства в края на периода</b>	10	<b>56 931</b>	<b>91 166</b>

Съставил:

/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор ПОК Съгласие АД

/Милан Върков/

Дата: 27.03.2023 г.

Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД

/Дилия Германова/

Съгласно 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

Марин Апостолов  
Управител

Емилия Маринова  
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 61 представляват неразделна част от него.

## Пояснения към финансовия отчет

### 1. Обща информация

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

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

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
- Дилияна Ангелова Германова- член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
- Веселин Райчев Мороз – 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 № 340-УПФ/25.08.2003 г. Комисията за финансов надзор е дала на Пенсионно осигурителна компания "Съгласие" АД разрешение за управление на УПФ „Съгласие“.

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

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

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

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

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



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

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

През 2021 г. с промяна в приложимото осигурително законодателство, от ПОК Съгласие бяха учредени 2 фонда за извършване на плащанията. Те са предназначени съответно за изплащане на допълнителните пожизнени пенсии за старост при осигуряване в универсален пенсионен фонд (Фонд за изплащане на пожизнени пенсии, ФИПП) и за изплащане на разсрочените плащания по чл. 167а, ал. 1 от КСО, а именно когато средствата по индивидуалната партида на осигуреното лице, включително след допълване по законоустановения ред са недостатъчни за отпускането на допълнителна пожизнена пенсия за старост в размера, но надвишават трикратния размер на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст към датата на определяне на стойността на средствата по партидата, осигуреното лице има право да ги получи разсрочено (ФРП). Задълженията на УПФ „Съгласие“ при учредяване на фондовете за извършване на плащания през 2021 г. и 2022 г. са свързани с прехвърляне на средства от индивидуалните партиди на лицата, на които е определена допълнителна пожизнена пенсия за старост или разсрочено плащане по смисъла на КСО.

## 2. Осигурителни и пенсионни договори

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

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

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

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

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

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

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход. Осигурителната вноска за универсален пенсионен фонд за 2022 г. е 5%, която се разпределя между осигурителя и осигуреното лице, както следва: за сметка на осигуреното лице 2,2% от осигурителния доход, а за сметка на осигурителя 2,8 % от осигурителния доход.

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 31.12.2020 г.- 30.12.2022 г. е -3.72% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ " Съгласие" за 2022 г.	хил. лв.
Постъпили вноски през периода	181 227
Удържани такси и удръжки	(18 397)
<b>Доход за разпределение, в т.ч.</b>	<b>(128 043)</b>
За осигурените лица	(128 043)
<b>Всичко нетни активи, в т.ч.</b>	<b>1 557 687</b>
На осигурени лица	1 556 269
Резерв за минимална доходност	1 418
<b>Задължения към осигурените лица, в т.ч.</b>	<b>1 557 687</b>
Дългосрочни	1 557 687
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 приел 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 Фонда:

- 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.

#### 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 (нетекущи) е представен в пояснение 17.6 Анализ на кредитния риск и 17.7 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 се преоценяват). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

#### **5.4. Печалби и приходи**

Основните източници на доход на Фонда са печалбите от инвестиции във финансови активи, 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 за периода 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 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: „Печалба от инвестиционни имоти, нетно” 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.

#### **5.7. Финансови инструменти**

##### **5.7.1. 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.

#### **5.7.2. 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.

#### **5.7.3. 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 котира 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 брунтата 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 падежирани главници и лихви по облигации и вземания по репо сделки. Тези финансови активи се класифицират като дългови инструменти по амортизирана стойност, тъй като Фондът ги държи за да събира договорните парични потоци по тях, които се състоят само от плащания по главница и лихви върху непогасената главница.

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

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

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

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

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

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

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

#### 5.7.4. Обезценка на финансовите активи

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

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

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

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

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

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) - 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 реструктурирани 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 вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

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

#### **5.7.5. Класификация, първоначално отчитане и последващо оценяване на финансовите пасиви**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **5.8. Пари и парични еквиваленти**

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

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

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

#### **5.10. 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.

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

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

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

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

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

#### **5.12. 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.

#### **5.13. 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.

##### **5.13.1. Оценяване на 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 441 096 хил. лв., класифицирани в ниво 2 и 3 от йерархията на справедливите стойности (пояснение 19.1). 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 76 543 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.

##### **5.13.2. 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 164 395 хил. лв., така както са представени в категориите финансови активи в

пояснение 17.6 Анализ на кредитния риск. Размерът на загубата от обезценка за периода е определен на 132 хил. лв.

**5.14. 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, въввлечени 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 УПФ „Съгласие“ продължава да бъде относително добре диверсифициран спрямо различни сектори на икономиката, държави емитенти, срочност на инструментите. Това позволява да се формират обосновани очаквания, че с отслабване на интензитета на конфликта и с постепенното му решаване, стойността на управлявания портфейл ще има възможност да възстанови значителна част от отчетените загуби 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, въввлечени в бойните действия, ще е необходим по-дълъг период на възстановяване, като степента, до която ще се покачат техните оценки ще зависи и от начина, по който ще се намери решение на изостреното противопоставяне. В краткосрочен период е възможно да продължи да се наблюдава значителна волатилност в цените на притежаваните активи, което е характерно за периоди, отличаващи се с повишено ниво на несигурност. Относително ниският дял от 0.95% 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 войната. Тези активи представляват държавни ценни книжа, издадени или гарантирани от Руската федерация на стойност 3 069 хил. лв., от Беларус на стойност 2 938 хил. лв., корпоративни облигации с емитент Lukoil Capital на стойност 8 394 хил. лв., както и вземания по просрочени лихвени плащания по облигациите на горепосочените емитенти на стойност: 714 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. Фондът има и вземания, свързани с покупко-продажба на ценни книжа, издадени или гарантирани от лица, пряко засегнати в конфликта на обща стойност 25 975 хил. лв. Резултатите от извършените тестове за обезценка от страна на ръководството не показват необходимост от признаване на допълнителни загуби.

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 год. – започналия процес на ограничаване на паричното предлагане от основните централни банки – Федералният 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 се 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.

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

	<b>хил. лв.</b>
<b>Балансова стойност към 1 януари 2021 г.</b>	<b>67 822</b>
Новопридобити активи	813
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	658
<b>Балансова стойност към 31 декември 2021 г.</b>	<b>69 293</b>
Новопридобити активи	7 223
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	27
<b>Балансова стойност към 31 декември 2022 г.</b>	<b>76 543</b>

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

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
Нетна промяна в справедливата стойност	27	658
Приходи от наеми	402	485
Приходи от лихви по просрочени наеми	18	-
Преки оперативни разходи	(438)	(424)

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

Инвестиционен имот - описание	Дата на придобиване	Местонахождение на имота - адрес	Цена на придобиване в хил.лв.	Справедлива стойност в хил.лв.	Дата на последна оценка
ЗЕМЯ ПЛЕВЕН УЛ.ДИМИТЪР КОНСТАНТИНОВ 27	23.5.2019	ЗЕМЯ ПЛЕВЕН УЛ.ДИМИТ	53	26	31.12.2022
18/50 ИД ЧАСТИ ТЕРЕН ОТ 11000 КВ.М.БУРГ	7.3.2006	БУРГАС-СЕВ.ПРОМ.ЗОНА	1 655	2 020	31.12.2022
4/50 ИД ЧАСТИ ОТ ТЕРЕН 11000 КВ.М.БУРГАС	12.12.2006	БУРГАС-СЕВ.ПРОМ.ЗОНА	364	449	31.12.2022
УПИ XIV-1416 СОФИЯ СЕРДИКА УЛ 202 N7	25.1.2018	СОФИЯ СЕРДИКА УЛ 202	6 651	11 410	31.12.2022
ДВОРНО МЯСТО 4880КВ.М. СОФИЯ/ОВЧА КУПЕЛ	27.12.2012	СОФИЯ,Р-Н ОВЧА КУПЕЛ	1 551	1 583	31.12.2022
ИМОТ РУСЕ ИЗТОЧНА ПРОМИШЛЕНА ЗОНА ЗЕМЯ	9.8.2016	РУСЕ-ИЗТ.ПРОМ.ЗОНА	1 739	1 810	31.12.2022
ПОЗЕМЛЕН ИМОТ С.КРИВИНА Р.ПАНЧАРЕВО	10.9.2016	С.КРИВИНА-ПАНЧАРЕВО	4 710	4 844	31.12.2022
ПОЗЕМЛЕН ИМОТ/ЛИВАДА/ 16200КВ.М.ГР.БАНКЯ	30.12.2011	СОФИЯ,Р-Н БАНКЯ	2 028	1 995	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.7 ОБЕКТ 1/ОФИС 7.1	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.7 ОБЕКТ 1/	221	242	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.7 ОБЕКТ 2/ОФИС 7.2	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.7 ОБЕКТ 2/	66	74	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.7 ОБЕКТ 3/ОФИС 7.3	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.7 ОБЕКТ 3/	76	85	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.7 ОБЕКТ 4/ОФИС 7.4	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.7 ОБЕКТ 4/	177	194	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.7 ОБЕКТ 5/ОФИС 7.5	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.7 ОБЕКТ 5/	159	176	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.7 ОБЕКТ 6/ОФИС 7.6	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.7 ОБЕКТ 6/	174	191	31.12.2022

Инвестиционен имот - описание	Дата на придобиване	Местонахождение на имота - адрес	Цена на придобиване в хил.лв.	Справедлива стойност в хил.лв.	Дата на последна оценка
ПЛЕВЕН,ЕТ.7 ОБЕКТ 7/ОФИС 7.7	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.7 ОБЕКТ 7/	131	146	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.7 ОБЕКТ 8/ОФИС 7.8	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.7 ОБЕКТ 8	127	141	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.7 ОБЕКТ 9/ОФИС 7.9	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.7 ОБЕКТ 9	92	103	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.8 ОБЕКТ 1/СНЕК БАР 8.1	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.8 ОБЕКТ 1	942	1 062	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ОБЕКТ 39/ОФИС 1.39	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ОБЕКТ 39	44	47	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ОБЕКТ 31/АБ СТАНЦИЯ 1.31/СУТ	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ОБЕКТ 31	24	33	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 1/ОФИС 5.1	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 1/	75	78	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 2/ОФИС 5.2	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 2/	110	114	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 3/ОФИС 5.3	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 3/	109	113	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 4/ОФИС 5.4	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 4/	102	105	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 5/ОФИС 5.5	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 5/	250	265	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 6/ОФИС 5.6	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 6/	181	190	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 7/ОФИС 5.7	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 7/	199	209	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 8/ОФИС 5.8	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 8/	144	149	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 9/ОФИС 5.9	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 9/	212	223	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 10/ОФИС 5.10	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 10	134	139	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 11/ОФИС 5.11	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 11	130	135	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 12/ОФИС 5.12	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 12	95	98	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 13/ОФИС 5.13	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 13	95	98	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 14/ОФИС 5.14	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 14	95	98	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 15/ОФИС 5.15	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.5 ОБЕКТ 15	106	110	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 1/ОФИС 6.1	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 1/	63	65	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 12/ОФИС 6.12	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 12	99	99	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 13/ОФИС 6.13	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 13	99	99	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 14/ОФИС 6.14	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 14	99	99	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 15/ОФИС 6.15	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 15	111	111	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 1/ОФИС 4.1	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 1/	94	93	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 2/ОФИС 4.2	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 2/	134	133	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 3/ОФИС 4.3	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 3/	134	132	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 4/ОФИС 4.4	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 4/	126	124	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 5/ОФИС 4.5	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 5/	281	275	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 6/ОФИС 4.6	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 6/	237	232	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 7/ОФИС 4.7	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 7/	238	233	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 8/ОФИС 4.8	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 8/	153	151	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 9/ОФИС 4.9	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 9/	225	221	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 10/ОФИС 4.10	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 10	281	275	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 11/ОФИС 4.11	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 11	101	99	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 12/ОФИС 4.12	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 12	101	99	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 13/ОФИС 4.13	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 13	101	99	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 14/ОФИС 4.14	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.4 ОБЕКТ 14	112	111	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 2/ОФИС 6.2	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 2/	97	97	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 3/ОФИС 6.3	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 3/	96	96	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 4/ОФИС 6.4	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 4/	89	89	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 5/ОФИС 6.5	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 5/	100	100	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 6/ОФИС 6.6	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 6/	193	193	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 8/ОФИС 6.8	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 8/	253	251	31.12.2022

Инвестиционен имот - описание	Дата на придобиване	Местонахождение на имота - адрес	Цена на придобиване в хил.лв.	Справедлива стойност в хил.лв.	Дата на последна оценка
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 9/ОФИС 6.9	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 9/	222	221	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 10/ОФИС 6.10	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 10	141	141	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 11/ОФИС 6.11	8.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.6 ОБЕКТ 11	137	136	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 15/ПАРКОМЯСТО 1.15/СУТ	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 15	15	15	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 16/ПАРКОМЯСТО 1.16/СУТ	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 16	18	18	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 17/ПАРКОМЯСТО 1.17/СУТ	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 17	18	18	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 18/ПАРКОМЯСТО 1.18/СУТ	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 18	18	18	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 19/ПАРКОМЯСТО 1.19/СУТ	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 19	18	18	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 20/ПАРКОМЯСТО 1.20/СУТ	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 20	13	13	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 21/ПАРКОМЯСТО 1.21/СУТ	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 21	15	15	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 22/ПАРКОМЯСТО 1.22/СУТ	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 22	15	15	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 23/ПАРКОМЯСТО 1.23/СУТ	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 23	15	15	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 24/ПАРКОМЯСТО 1.24/СУТ	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 24	19	19	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 25/ПАРКОМЯСТО 1.25/СУТ	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 25	17	17	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 26/ПАРКОМЯСТО 1.26/СУТ	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 26	16	16	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 27/ПАРКОМЯСТО 1.27/СУТ	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 27	15	15	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 28/ПАРКОМЯСТО 1.28/СУТ	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 28	15	15	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 29/ПАРКОМЯСТО 1.29/СУТ	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 29	15	15	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 30/ПАРКОМЯСТО 1.30/СУТ	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 30	30	30	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.1 ОБЕКТ 2/МАГАЗИН 1.2	23.5.2019	ПЛЕВЕН,ЕТ.1 ОБЕКТ 2/	239	260	31.12.2022
61.0772% ОТ УПИ 1150КВ.М.ЗЕМЯ И СГР ПЛОВ	5.4.2005	ПЛОВДИВ,УЛ.П.Р.СЛАВ.	823	1 364	31.12.2022
ОФИС 107.4 КВ.М.СОФИЯ-РАЙОН СТУДЕНТСКИ	30.3.2007	СОФИЯ,ВЕЦ СИМЕОНОВО	243	232	31.12.2022
ЗЕМЯ,СГРАДИ ГР.ВЕЛИКО ТЪРНОВО	10.11.2015	ВЕЛИКО ТЪРНОВО	3 852	3 912	31.12.2022
56.2500% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	22.7.2010	СОФИЯ,Р-Н СЕРДИКА	8 209	6 357	31.12.2022
12.5000% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	7.10.2010	СОФИЯ, Р-Н СЕРДИКА	1 825	1 413	31.12.2022
13.1833% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	28.2.2011	СОФИЯ, Р-Н СЕРДИКА	1 925	1 490	31.12.2022
ОФИС 384.38 КВ.М.СОФИЯ-РАЙОН КРАСНО СЕЛО	11.9.2012	СОФИЯ,РОДОПСКИ ИЗВОР	913	925	31.12.2022
ЗЕМЯ И СГРАДИ СТАРА ЗАГОРА 32200 КВ.М.	18.8.2014	СТАРА ЗАГОРА	3 722	4 228	31.12.2022
СГРАДА 1246 КВ.М./ВЕЛИКИ ПРЕСЛАВ	17.9.2012	ВЕЛИКИ ПРЕСЛАВ	609	584	31.12.2022
ОФИСИ И АТ.1520 КВ.М.СОФИЯ,РАЙОН ЛОЗЕНЕЦ	18.3.2013	СОФИЯ, ЛОЗЕНЕЦ	324	455	31.12.2022
ЗЕМЯ И СГР					
С.ПАНИЧИЩЕ,ОБЩ.САПАРЕВА БАНЯ	21.12.2012	ПАНИЧИЩЕ-САПАРЕВА БА	884	801	31.12.2022
ЗЕМЯ И СГРАДИ С.БЪЛГАРЕВО, ОБЩ.КАВАРНА	27.11.2015	КАВАРНА,С.БЪЛГАРЕВО	2 264	2 261	31.12.2022
ОБЕКТИ В СГРАДА ШИПКА- СОФИЯ,Р-Н ВИТОША	6.4.2017	СОФИЯ Р-Н ВИТОША	995	1 133	31.12.2022



Инвестиционен имот - описание	Дата на придобиване	Местонахождение на имота - адрес	Цена на придобиване в хил.лв.	Справедлива стойност в хил.лв.	Дата на последна оценка
ГР.СОФИЯ, ОФИС 2.2, БЛОК 286, ВХОД В	29.6.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА,БЛ.286	153	166	31.12.2022
ГР.СОФИЯ, ОФИС 2.3, БЛОК 286, ВХОД В	29.6.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА,БЛ.286	106	120	31.12.2022
ГР.СОФИЯ, ОФИС 3.3, БЛОК 286, ВХОД Б	29.6.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА,БЛ.286	139	157	31.12.2022
ГР.СОФИЯ, ОФИС 11.3, БЛОК 284, ВХОД Г	29.6.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА,БЛ.284	96	112	31.12.2022
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 2.6, БЛОК 286, ВХОД В	29.6.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА,БЛ.286	105	118	31.12.2022
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 2.7, БЛОК 286, ВХОД В	29.6.2017	СОФИЯ, ДРУЖБА,БЛ.286	105	118	31.12.2022
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 3.2, БЛОК 286, ВХОД Б	29.6.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ.286	193	218	31.12.2022
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 5.1, БЛОК 285, ВХОД А	29.6.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 285	182	198	31.12.2022
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 5.4, БЛОК 285, ВХОД А	29.6.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 285	182	198	31.12.2022
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 8.4, БЛОК 284, ВХОД Ж	29.6.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 284	297	327	31.12.2022
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 9.5, БЛОК 284, ВХОД Е	29.6.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 284	204	221	31.12.2022
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 12.1, БЛОК 284, ВХОД В	29.6.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 284	177	195	31.12.2022
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН А-1, БЛОК 280, ВХОД А	29.6.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 280	219	245	31.12.2022
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН А-2, БЛОК 280, ВХОД А	29.6.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 280	205	229	31.12.2022
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН Г-2, БЛОК 280, ВХОД Г	29.6.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 280	178	197	31.12.2022
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН Г-3, БЛОК 280, ВХОД Г	29.6.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 280	198	219	31.12.2022
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН Д-3, БЛОК 280, ВХОД Д	29.6.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 280	198	219	31.12.2022
ГР.СОФИЯ, МАГАЗИН 8.3, БЛОК 284, ВХОД Ж	29.6.2017	СОФИЯ,ДРУЖБА,БЛ 284	145	159	31.12.2022
П И С БЕНЗИНОСТАНЦИЯ ГР ДОБРИЧ, ЖК БАЛИК	21.2.2018	ДОБРИЧ, ЖК.БАЛИК	3 554	3 795	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 8/ПАРКОМЯСТО 1.8 /СУТ/	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 8	41	15	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 9/ПАРКОМЯСТО 1.9 /СУТ/	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 9	41	15	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 10/ПАРКОМЯСТО 1.10/СУТ	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 10	41	15	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 11/ПАРКОМЯСТО 1.11/СУТ	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 11	43	16	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ОБЕКТ 34/ТРАФОПОСТ 1.34/СУТ/	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ОБЕКТ 34	69	25	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 12/ПАРКОМЯСТО 1.12/СУТ	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 12	41	15	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 13/ПАРКОМЯСТО 1.13/СУТ	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 13	57	21	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 14/ПАРКОМЯСТО 1.14/СУТ	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.0 ГАРАЖ 14	41	15	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.1 ОБЕКТ 3/МАГАЗИН 1.3	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.1 ОБЕКТ 3/	102	109	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.1 ОБЕКТ 9/КАФЕНЕ 1.9	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.1 ОБЕКТ 9/	129	135	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.1 ОБЕКТ 10/СКЛАД 1.10	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.1 ОБЕКТ 10	13	14	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.1 ОБЕКТ 5/МАГАЗИН 1.5	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.1 ОБЕКТ 5/	150	159	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.1 ОБЕКТ 6/МАГАЗИН 1.6	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.1 ОБЕКТ 6/	108	114	31.12.2022
ПЛЕВЕН,ЕТ.1 ОБЕКТ 7/МАГАЗИН 1.7	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.1 ОБЕКТ 7/	107	113	31.12.2022
ЗЕМЯ И СГРАДА СОФИЯ, СЕРДИКА, УЛ.202, N7A	16.7.2020	СОФИЯ,СЕРДИКА УЛ 202 N7A	813	850	31.12.2022

Инвестиционен имот - описание	Дата на придобиване	Местонахождение на имота - адрес	Цена на придобиване в хил.лв.	Справедлива стойност в хил.лв.	Дата на последна оценка
ПЛЕВЕН,ЕТ.3 ФИТНЕС	28.12.2018	ПЛЕВЕН,ЕТ.3	2 032	2 135	31.12.2022
СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.1,АПАРТ 1	23.8.2022	СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.1,АПАРТ 1	264	259	31.12.2022
СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.1,АПАРТ 2	23.8.2022	СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.1,АПАРТ 2	429	422	31.12.2022
СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.2,АПАРТ 3	23.8.2022	СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.2,АПАРТ 3	337	331	31.12.2022
СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.2,АПАРТ 4	23.8.2022	СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.2,АПАРТ 4	264	259	31.12.2022
СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.2,АПАРТ 5	23.8.2022	СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.2,АПАРТ 5	264	259	31.12.2022
СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.2,АПАРТ 6	23.8.2022	СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.2,АПАРТ 6	430	423	31.12.2022
СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.3,АТЕЛИЕ 7	23.8.2022	СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.3,АТЕЛИЕ 7	424	416	31.12.2022
СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.3,АПАРТ 8	23.8.2022	СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.3,АПАРТ 8	483	474	31.12.2022
СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.3,АПАРТ 9	23.8.2022	СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.3,АПАРТ 9	483	474	31.12.2022
СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.4,АТЕЛИЕ 10	23.8.2022	СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.4,АТЕЛИЕ 10	345	339	31.12.2022
СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.4,АПАРТ 11	23.8.2022	СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.4,АПАРТ 11	447	439	31.12.2022
СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.4,АПАРТ 12	23.8.2022	СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.4,АПАРТ 12	447	439	31.12.2022
СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.1,ГАРАЖ ПМ 15-51	23.8.2022	СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.1,ГАРАЖ ПМ 15-51	1 838	1 846	31.12.2022
СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.-1,ГАРАЖ ПМ 1-7	23.8.2022	СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.-1,ГАРАЖ ПМ 1-7	348	363	31.12.2022
СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.-1,ГАРАЖ ПМ 8-14	23.8.2022	СОФИЯ,УЛ.ИВАН МИЛЕВ/ЕТ.-1,ГАРАЖ ПМ 8-14	348	316	31.12.2022
				<b>76 543</b>	

Бъдещите постъпления по договорите за наем са както следва:

До 1 година '000 лв.	От 1 до 2 години '000 лв.	от 2 до 3 години '000 лв.	от 3 до 4 години '000 лв.	от 4 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Общо. '000 лв.
395	87	70	70	70	209	900

Инвестиционните имоти не са заложен 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	303 131	299 305
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	7.2	207 747	174 957
Инвестиции в държавни дългови ценни книжа	7.3	492 188	601 526
Инвестиции в корпоративни облигации	7.4	330 643	347 640
Инвестиции в общински облигации	7.5	1 043	1 261
Инвестиции в дългови ценни книжа, издадени от международни финансови организации	7.6	7 005	8 008
		<b>1 341 757</b>	<b>1 432 697</b>

Справедливата стойност на ДЦК, заложи като обезпечение по репо сделки към 31 декември 2022 г. е в размер на 32 401 хил. лв. (31 декември 2021 г. е в размер на 31 181 хил. лв.).

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	587 060	524 926
Инвестиции по справедлива стойност в евро	648 046	756 933
Инвестиции по справедлива стойност в долари	98 015	139 003
Инвестиции по справедлива стойност в швейцарски франкове	8 636	9 916
Инвестиции по справедлива стойност в румънски леи	-	1 919
	<b>1 341 757</b>	<b>1 432 697</b>

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 19.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти.

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

#### 7.1. Инвестиции в акции

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2022 хил. лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	BGN	8 871 652	14 017
Северкооп Гъмза Холдинг АД	BG1100026985	BGN	266 152	905
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	BGN	609 455	4 419
Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД	BG11SVVAAT11	BGN	114 906	2 459
Холдинг Варна АД	BG1100036984	BGN	443 867	19 264
Параходство БРП АД	BG1100100038	BGN	1 778 837	1 423
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	BGN	41 010	5 946
Зърнени храни България АД	BG1100109070	BGN	13 641 776	2 155
Оловно - цинков комплекс АД	BG11OLKAAT10	BGN	48 727	-
Неохим АД	BG11NEDIAT11	BGN	88 399	3 607
Индустриален Холдинг България АД	BG1100019980	BGN	2 277 004	4 212
Каучук АД	BG11KAPAAT12	BGN	46 893	1 416
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	BGN	208 350	3 000
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	BGN	4 434 456	19 955
Сила Холдинг АД	BG1100027983	BGN	2 565 311	6 772
Химснаб АД	BG11EMTOAT16	BGN	174 200	7 491
КМ Грийн Енерджи Фонд АД	BG1100032082	BGN	2 497 800	2 997
Албена АД	BG11ALBAAT17	BGN	54 527	1 429
Алкомет АД	BG11ALSUAT14	BGN	18 350	145
Софарма АД	BG11SOSOBT18	BGN	1 931 785	8 616
Слънце Стара Загора АД	BG11SLSTAT17	BGN	140 660	1 379
М+С Хидравлик	BG11MPKAAT18	BGN	384 839	3 444
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	BGN	3 412 943	8 328

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2022 хил. лв.
Регала Инвест АД	BG1100036133	BGN	1 083 056	3 336
Холдинг Нов век АД	BG1100058988	BGN	390 126	7 412
Холдинг Център АД	BG1100080982	BGN	36 320	1 344
Химимпорт АД	BG1100046066	BGN	11 934 975	9 429
Формопласт АД	BG11FOKAAT18	BGN	189 000	1 172
Етропал АД	BG1100001038	BGN	248 263	1 440
Стара планина Холдинг АД	BG1100005971	BGN	463 780	5 598
Синтетика АД	BG1100008132	BGN	149 500	7 475
Еврохолд България	BG1100114062	BGN	1 672 000	3 010
Индустриален капитал холдинг АД	BG1100010989	BGN	175 453	754
Инвестор.БГ АД	BG1100019048	BGN	238 236	4 526
Български фонд за дялово инвестиране АД	BG1100001129	BGN	470 262	564
Българска Холдингова Компания АД	BG1100001988	BGN	188 000	814
Родна земя Холдинг АД	BG1100051983	BGN	2 793 000	8 156
Екип-98 Холдинг АД	BG1100007985	BGN	38 600	841
Холдинг Света София АД	BG1100008983	BGN	493 016	1 804
Атоменергоремонт АД	BG1100007159	BGN	568 065	6 612
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	BG1100043980	BGN	496 806	2 036
Градус АД	BG1100002184	BGN	300 000	432
Елана Агрокредит АД	BG1100040101	BGN	103 452	106
Нео Лондон Капитал АД-София	BG1100004156	BGN	4 900	941
Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД	BG1100017190	BGN	378 347	4 275
Север Холдинг АД	BG1100034989	BGN	38 800	149
Порт Флот - Бургас АД	BG1100005195	BGN	245 000	1 225
Алтерко АД	BG1100003166	BGN	150 567	3 102
Доверие Обединен Холдинг АД	BG1100038980	BGN	372 067	2 828
Феникс Капитал Холдинг АД	BG1100003141	BGN	595	869
Форуком Фонд Имоти АДСИЦ	BG1100057063	BGN	80 100	93
Пълдин Пропъртис Инвест АДСИЦ	BG1100102067	BGN	941 800	2 054
Браво Пропърти фонд АДСИЦ	BG1100016176	BGN	2 120 000	2 078
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	BG1100067054	BGN	678 285	475
Премиер фонд АДСИЦ	BG1100009064	BGN	86 315	1 105
ЦКБ Риъл истейт фонд АДСИЦ	BG1100120051	BGN	53 277	2 211
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	BGN	483 238	10 341
Алтерон АДСИЦ	BG1100111076	BGN	74 727	1 853
Адванс терафонд АДСИЦ	BG1100025052	BGN	4 241 723	13 531
ФНИ България АДСИЦ	BG1100001053	BGN	312 196	624
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG1100041067	BGN	1 164 579	3 331
И Ар Джи Капитал-3 АДСИЦ	BG1100069068	BGN	103 500	419
СЛС Имоти АДСИЦ	BG1100065074	BGN	98 000	510
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	BG1100083069	BGN	471 985	723
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG1100026076	BGN	307 000	2 410
Фонд за енергетика и енергийни икономии АДСИЦ	BG1100026068	BGN	220 310	-
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	BGN	87 734	6 624
Финанс асистанс мениджмънт АДСИЦ	BG1100008181	BGN	32 400	82
Български фонд за вземания АДСИЦ	BG1100001186	BGN	74 250	106
				<b>252 199</b>

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2022 хил. лв.
<b>Акции на чуждестранни емитенти</b>				
Interfund Investments PLC	CY0100560214	EUR	7 839 250	2 269
Interfund Investments PLC	CY0220300210	EUR	7 839 250	-
BASF SE O.N	DE000BASF111	EUR	35 529	3 224
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	23 405	2 212
SAP AG	DE0007164600	EUR	20 475	3 860
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	115 904	2 400
Mercedes-Benz Group AG	DE0007100000	EUR	30 000	3 603
Daimler Truck	DE000DTR0CK8	EUR	15 000	849
Continental AG	DE0005439004	EUR	5 498	602
Vitesco Technologies Group	DE000VTSC017	EUR	1 099	117
Siemens AG	DE0007236101	EUR	27 850	7 061
SHS SIEMENS ENERGY ORD REG	DE000ENER6Y0	EUR	13 925	479
Fresenius	DE0005785604	EUR	39 638	2 035
Merck KGaA	DE0006599905	EUR	22 470	7 950
Henkel AG+CO.KGAA VZO	DE0006048432	EUR	19 870	2 527
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE O.N.	CH0012032048	CHF	10 000	5 770
Novartis AG	CH0012005267	CHF	15 000	2 490
ALCON	CH0432492467	CHF	3 000	376
SOFTBANK CORP.	JP3436100006	EUR	20 000	1 554
SHS SHELL PLC ORD REG	GB00BP6MXD84	EUR	30 000	1 554
				<b>50 932</b>
<b>Общо инвестиции в акции</b>				<b>303 131</b>

7.2. Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент на акции и дялове КИС	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2022 хил. лв.
ДФ Адванс инвест	BG9000014134	BGN	657 889	1 156
ДФ ДСК Растеж	BG9000004069	BGN	307 278	313
ДФ Тексим България	BG9000018069	BGN	47 774	3 320
ДФ Профит	BG9000021063	BGN	688 692	6 683
ДФ Престиж	BG9000020065	BGN	513 831	4 495
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	BGN	473 389	4 235
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	BGN	393 526	4 282
ДФ Прайм Асетс	BG9000016071	BGN	9 753 017	10 624
ДФ Куест Вижън	BG9000017079	BGN	8 267 395	9 526
ДФ Инвест Кепитъл Високодоходен	BG9000002105	BGN	63 395	1 200
ДФ Тренд Консервативен	BG9000003129	BGN	331	229
ДФ Тренд Фонд Акции	BG9000007088	BGN	1 662	1 496
ДФ Тренд Балансиран фонд	BG9000008086	BGN	1 166	1 136
ДФ Капман Капитал	BG9000010132	BGN	83 153	1 891
ДФ Капман Макс	BG9000012054	BGN	177 110	2 407
ДФ Капман Фикс	BG9000004101	BGN	136 338	1 939

Емитент на акции и дялове КИС	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2022 хил. лв.
ДФ С - БОНДС	BG9000010165	BGN	46 460	549
ДФ С - МИКС	BG9000009167	BGN	487 946	6 302
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	305 675	567
ДФ Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации	BG9000007054	BGN	210 901	4 089
ДФ Конкорд Фонд - 2 Акции	BG9000012138	BGN	1 138 811	12 381
ДФ Конкорд Фонд - 3 ИМОТИ	BG9000013060	BGN	21 913	135
ДФ Конкорд Фонд - 4 Енергетика	BG9000002089	BGN	11 968	105
ДФ Конкорд Фонд - 5 ЦИЕ	BG9000003087	BGN	31 104	246
ДФ Конкорд Фонд - 6 Облигации	BG9000009084	BGN	258 478	4 044
НДФ Конкорд Фонд - 7 Саут Ийст Юръп	BG9000008169	BGN	435 500	5 396
ДФ Конкорд фонд 8 - АИФ	BG1200008214	BGN	8 005	8 066
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	BGN	289 005	5 704
ДФ Селект Облигации	BG9000011064	BGN	1 430	247
ДФ Селект Дивидент	BG9000004127	BGN	292 670	489
ДФ Селект Регионал	BG9000010066	BGN	760 170	517
ДФ Скай нови Акции	BG9000012062	BGN	718 597	654
ДФ Скай Глобал ETFs	BG9000003103	EUR	3 728	873
ДФ Инвест Класик	BG9000011072	BGN	2 005 380	1 369
ДФ Инвест Актив	BG9000010074	BGN	3 663 595	1 317
ДФ Компас Прогрес	BG9000002071	BGN	27 900 069	8 465
ДФ Компас Стратегия	BG9000003079	BGN	5 089 777	3 521
ДФ Компас Плюс	BG9000002170	BGN	891 869	838
ДФ Компас Евростабилност	BG9000004077	EUR	710 598	1 492
ДФ Астра Кеш Плюс	BG9000004184	BGN	120 000	1 282
ДФ Актива Високодоходен фонд	BG9000018077	BGN	4 249 140	7 594
ДФ Актива Балансиран фонд	BG9000019075	BGN	2 547 553	5 560
ДФ Елана Балансиран Евро Фонд	BG9000006056	BGN	18 431	2 684
ДФ Елана България	BG9000007161	BGN	91 522	12 079
ДФ ЕФ - Принсипал	BG9000002055	BGN	7 748 760	8 858
ДФ ЕФ - Рапид	BG9000005058	BGN	3 476 299	5 133
ДФ Златен лев	BG9000005132	BGN	1 135 880	7 378
ДФ Златен лев Индекс 30	BG9000002097	BGN	185 339	307
ДФ Юг Маркет Максимум	BG9000015065	BGN	3 150 357	5 191
ДФ Юг Маркет Оптимум	BG9000006080	BGN	80 015	120
				<b>178 484</b>
<b>Дялове на чуждестранни емитенти</b>				
Deka DAX UCITS ETF	DE000ETFL011	EUR	56,500	13 599
LYXOR UCITS ETF CAC 40	FR0007052782	EUR	50,000	6 219
FLEXAGON UCITS FUND CLASS D	MT7000030433	EUR	32,500	6 089
iShares STOXX Europe 600 Health Care	DE000A0Q4R36	EUR	15,000	2 913
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	LU1900066207	EUR	13,000	443
				<b>29 263</b>
<b>Общо инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми</b>				<b>207 747</b>

**7.3 Инвестиции в държавни дългови ценни книжа**

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2022 хил. лв.
<b>ДЦК Република България</b>						
Министерство на Финансите	BG2040019213	1.5	21.06.2039	BGN	29 270 000	15 516
Министерство на Финансите	BG2030022219	3.2	28.03.2028	BGN	4 600 000	4 368
Министерство на Финансите	XS1208855889	2.625	26.03.2027	EUR	8 500 000	16 402
Министерство на Финансите	XS1382696398	3	21.03.2028	EUR	10 000 000	19 057
						<b>55 343</b>
<b>ДЦК от други държави членки на ЕС</b>						
Република Румъния	XS1313004928	3.875	29.10.2035	EUR	20 000 000	29 026
Република Румъния	XS1768067297	2.5	08.02.2030	EUR	360 000	559
Република Румъния	XS2027596530	2.124	16.07.2031	EUR	19 400 000	26 449
Република Румъния	XS2201851172	3	14.02.2031	USD	10 000 000	14 615
Република Румъния	XS2258400162	2.625	02.12.2040	EUR	44 000 000	47 969
Република Румъния	XS2330514899	2.75	14.04.2041	EUR	15 000 000	16 949
Република Румъния	XS2330503694	2	14.04.2033	EUR	5 000 000	6 382
Република Хърватска	XS2471549654	2.875	22.04.2032	EUR	10 000 000	18 351
						<b>160 300</b>
<b>Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни</b>						
Република Албания	XS1877938404	3.5	09.10.2025	EUR	30 100 000	55 366
Република Албания	XS2406936075	3.5	23.11.2031	EUR	3 000 000	4 766
Република Бразилия	US105756CC23	3.875	12.06.2030	USD	12 000 000	19 122
Руска Федерация	RU000A0JXTS9	4.25	23.06.2027	USD	4 000 000	3 069
Република Сърбия	XS2388562139	2.05	23.09.2036	EUR	10 200 000	11 322
Република Македония	XS1744744191	2.75	18.01.2025	EUR	13 000 000	24 326
Република Македония	XS2181690665	3.675	03.06.2026	EUR	10 550 000	19 444
Република Македония	XS2310118893	1.625	10.03.2028	EUR	9 000 000	13 961
Република Мексико	XS2363910436	2.25	12.08.2036	EUR	10 000 000	14 030
Република Мексико	XS2289587789	1.45	25.10.2033	EUR	7 500 000	10 410
Република Мексико	XS2104886341	1.125	17.01.2030	EUR	5 700 000	9 164
Република Мексико	US91087BAN33	3.25	16.04.2030	USD	7 000 000	11 259
Република Мексико	US91087BAR15	3.5	12.02.2034	USD	10 000 000	14 941
Република Турция	XS2361850527	4.375	08.07.2027	EUR	5 000 000	9 273
Република Турция	XS1909184753	5.2	16.02.2026	EUR	2 000 000	4 019
Република Индонезия	XS2280331898	1.1	12.03.2033	EUR	5 000 000	7 202
Република Беларус	XS1634369067	6.875	28.02.2023	USD	4 000 000	2 938
Република Черна гора	XS2270576700	2.875	16.12.2027	EUR	14 000 000	21 569
Република Черна гора	XS2050982755	2.55	03.10.2029	EUR	14 500 000	20 364
						<b>276 545</b>
<b>Общо инвестиции в държавни дългови ценни книжа</b>						<b>492 188</b>

#### 7.4. Инвестиции в корпоративни облигации

##### 7.4.1 Корпоративни облигации на български емитенти

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2022
						хил. лв.
Астерион България АД	BG2100006092	5.25	14.04.2024	EUR	696 267	1 336
Старком Холдинг АД	BG2100010110	4.15	15.04.2026	BGN	5 780 033	5 828
Натураика ЕАД	BG2100002216	6.5	12.03.2026	BGN	890 000	907
СЛС Холдинг АД	BG2100004170	3.5	22.03.2027	BGN	1 495 000	1 509
СЛС Холдинг АД	BG2100004105	5.25	04.05.2024	EUR	130 050	256
Балканкар Заря АД	BG2100015077	3.5	22.09.2027	EUR	379 410	677
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	5.4	16.11.2025	EUR	1 198 800	2 358
Централна кооперативна банка АД	BG2100019137	2.75	10.12.2028	EUR	2 593 000	5 067
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	4	03.12.2024	BGN	400 000	385
Холдинг Варна АД	BG2100012140	6.464	12.12.2027	EUR	458 750	896
Финанс Секюрити Груп АД	BG2100006159	6.3	15.11.2024	EUR	771 429	1 543
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	5.288	16.09.2024	EUR	398 889	791
Холдинг Център АД	BG2100018154	5.4	22.12.2023	EUR	399 000	789
Загора Фининвест Ад	BG2100006175	6.053	29.03.2028	EUR	1 130 500	2 146
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG2100006167	6.083	13.05.2027	BGN	1 035 000	1 030
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	BG2100019160	5	22.12.2024	EUR	798 000	1 572
Сила Холдинг АД	BG2100010102	5.4	30.11.2024	EUR	390 000	740
Екип-98 Холдинг АД	BG2100013221	5.3	18.11.2030	BGN	2 790 000	2 415
Холдинг Нов век АД	BG2100016224	4	23.11.2030	BGN	6 000 000	4 908
Актив Пропъртис АДСИЦ	BG2100019228	4	07.12.2031	BGN	2 980 000	912
Кей Би Агро Индъстри ЕАД	BG2100021224	4.019	19.12.2031	BGN	4 000 000	2 697
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG2100009179	4.5	08.06.2025	EUR	997 500	1 953
М Сат Кейбъл ЕАД	BG2100021174	6.027	24.05.2026	BGN	2 796 500	2 819
Мъни Плюс Мениджмънт АД	BG2100014211	5	07.11.2028	BGN	2 400 000	2 417
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	5.775	06.10.2025	EUR	1 170 000	2 285
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG2100003180	5	21.02.2027	EUR	1 796 274	3 627
Северкооп-Гъмза Холдинг АД	BG2100008189	5	16.07.2026	BGN	3 196 000	3 270
Дивелъпмент Асетс	BG2100014187	5.75	26.11.2026	BGN	3 518 400	3 503
СИИ Имоти АДСИЦ	BG2100017180	4.5	20.12.2026	BGN	3 120 000	3 140
Холдинг Света София АД	BG2100019194	5	14.11.2027	BGN	3 800 000	3 832
Устрем Холдинг АД	BG2100010193	4.5	31.05.2027	BGN	3 915 000	4 000
Солар Лоджистик АД	BG2100002190	4.4	25.01.2027	BGN	4 365 000	4 440
Булгар Чех Инвест Холдинг АД	BG2100025191	4.125	27.12.2027	EUR	2 190 000	4 285
Техноимпортекспорт АД София	BG2100016208	3.5	22.12.2028	BGN	6 995 000	7 001
Адара АД	BG2100026173	3.6	20.12.2026	BGN	2 098 600	2 101
Алтерон АДСИЦ	BG2100030175	5.75	28.12.2025	BGN	1 197 000	1 198
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	4.5	15.12.2025	BGN	2 395 800	2 400
Булфинанс инвестмънт АД	BG2100022172	7	29.11.2025	BGN	1 200 000	1 229
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	6.895	28.06.2026	BGN	2 660 000	2 635
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	2 950 000	2 955
ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ АД	BG2100013189	7	19.10.2026	EUR	1 438 400	2 864
Родна Земя Холдинг АД	BG2100003206	3.6	06.03.2029	BGN	5 970 000	6 038
Черноморски Холдинг АД	BG2100006191	6.108	03.04.2026	BGN	2 751 000	2 731
Велграф Асет Мениджмънт	BG2100006209	4.5	21.07.2027	EUR	3 995 000	7 971
Български фонд за вземания АДСИЦ	BG2100015200	4	10.12.2029	BGN	3 900 000	3 811



Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2022
						хил. лв.
Форуком Фонд Имоти АДСИЦ	BG2100003214	6.303	29.03.2030	BGN	3 950 000	3 915
Парк АДСИЦ	BG2100006217	6.943	09.06.2030	BGN	3 995 000	3 972
Асенова крепост АД	BG2100008213	4.231	30.07.2030	BGN	3 990 000	4 021
Делта Кредит АДСИЦ	BG2100017156	3.85	12.12.2023	BGN	239 867	231
Делта Кредит АДСИЦ	BG2100011209	3.75	23.10.2027	BGN	1 000 000	1 007
Синтетика АД-София	BG2100003123	4	05.04.2027	BGN	77 000	78
Джи Пи Ес Контрол ЕАД-София	BG2100001119	4.5	10.01.2026	EUR	555 800	1 109
Образователен - спортен комплекс Лозенец ЕАД	BG2100011175	3.85	14.06.2032	BGN	1 270 857	1 271
Ай Ти Софт ЕАД	BG2100019178	3.85	24.10.2024	BGN	1 343 250	1 353
Грийнхаус Пропъртис АД	BG2100017164	4.25	16.11.2026	BGN	1 193 000	1 199
Авто Юнион АД	BG2100025126	4	10.12.2027	BGN	585 478	586
Еврохолд България АД	BG2100013205	3.25	26.11.2027	EUR	5 985 000	11 730
Мотобул ЕАД	BG2100006183	3.85	13.06.2028	BGN	1 756 000	1 758
Селена Холдинг АД	BG2100009211	4.904	04.08.2030	BGN	3 990 000	4 030
Север - Холдинг АД	BG2100012207	4	28.10.2028	BGN	4 300 000	4 244
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	BG2100018212	5.979	16.12.2029	BGN	5 950 000	5 959
Финанс асистанс мениджмънт АДСИЦ	BG2100019210	6.269	17.12.2029	BGN	5 950 000	5 952
Варна Риълтис ЕАД	BG2100021216	6.069	21.12.2029	BGN	2 000 000	1 983
Болкан Енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG2100013213	5.132	27.10.2030	BGN	7 995 000	7 908
Bulgarian Energy Holding EAD	XS1839682116	3.5	28.06.2025	EUR	2 000 000	3 613
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	6.5	07.06.2026	EUR	11 920 000	22 435
						<b>211 420</b>
<b>7.4.2. Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти</b>						
Prudentia Air Blu	XS2455528823	4.5	08.06.2029	EUR	6 800 000	13 919
Transalp 1 Securities	XS0483980149	2.7	22.08.2027	EUR	6 900 000	10 671
Transalp 2 Securities	XS2347303807	3.5	06.06.2026	EUR	2 400 000	4 145
Energo Pro AS	XS1816296062	4.5	04.05.2024	EUR	8 009 000	15 029
Energo Pro 2027	XS2412048550	8.5	04.02.2027	USD	5 000 000	8 670
Petrobras Global Finance	XS0982711714	4.75	14.01.2025	EUR	3 000 000	6 199
Petrobras Global Finance	US71647NAY58	5.999	27.01.2028	USD	8 000 000	15 007
ILIAD SA	FR0013518420	2.375	17.06.2026	EUR	600 000	1 070
Lukoil Capital DAC	XS2401571521	3.6	26.10.2031	USD	6 500 000	8 394
OTP Bank	XS2022388586	2.875	15.07.2029	EUR	6 650 000	11 922
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	4.75	26.02.2029	EUR	4 000 000	6 412
Petroleos Mexicanos_2026	XS1057659838	3.75	16.04.2026	EUR	5 000 000	8 848
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	XS2265369657	3	29.05.2026	EUR	5 000 000	8 937
						<b>119 223</b>
<b>Общо инвестиции в корпоративни облигации</b>						<b>330 643</b>

**7.5 Инвестиции в общински облигации на български емитенти**

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2022
						хил. лв.
Община Марица	BG2100004196	2.69	05.10.2028	BGN	1 104 000	1 043
<b>Общо инвестиции в общински облигации</b>						<b>1 043</b>

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

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2022 хил. лв.
IBECO	BG2100005219	1.15	01.6.2024	BGN	8 000 000	7 005
<b>Общо инвестиции в дългови ценни книжа, издадени от международни финансови институции</b>						<b>7 005</b>

Според използвания модел за оценка съгласно Правилата за оценка на Фонда, финансовите активи, държани за търгуване се категоризират по следния начин:

В хиляди лева, към 31.12.2022 г.	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари	Справедлива стойност, определена чрез други наблюдаеми пазарни данни	Справедлива стойност - метод на дисконтирани те парични потоци	Нетна стойност на активите като приближение на справедливата стойност	Общо
Инвестиции в акции	278 020	-	6 412	18 699	303 131
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	194 285	-	13 462	207 747
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	492 188	-	-	-	492 188
Корпоративни облигации	130 453	173 765	26 425	-	330 643
Общински облигации	-	-	1 043	-	1 043
Дългови ценни книжа, издадени от международни финансови организации	-	-	7 005	-	7 005
<b>Общо</b>	<b>900 661</b>	<b>368 050</b>	<b>40 885</b>	<b>32 161</b>	<b>1 341 757</b>
<b>Дял</b>	<b>67,13%</b>	<b>27,43%</b>	<b>3,05%</b>	<b>2,40%</b>	<b>100,00%</b>
<b>В хиляди лева, към 31.12.2021 г.</b>					
Инвестиции в акции	188 382	33 356	34 519	43 048	299 305
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	18 767	150 778	-	5 412	174 957
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	601 526	-	-	-	601 526
Корпоративни облигации	176 046	146 980	24 614	-	347 640
Общински облигации	-	-	1 261	-	1 261
Дългови ценни книжа, издадени от международни финансови организации	-	8 008	-	-	8 008
<b>Общо</b>	<b>984 721</b>	<b>339 122</b>	<b>60 394</b>	<b>48 460</b>	<b>1 432 697</b>
<b>Дял</b>	<b>69%</b>	<b>24%</b>	<b>4%</b>	<b>3%</b>	<b>100%</b>

#### 8. Депозити

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Сума на депозита към 31.12.2022 хил. лв.
Юробанк България	0.00%	03.08.2023	BGN	20 069	20 069
					<b>20 069</b>

#### 9. Финансови вземания

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Вземания, свързани с инвестиции и репо сделки	87 394	56 524
Вземания, свързани с непроведени суми от НАП	1	1
	<b>87 395</b>	<b>56 525</b>

Вземанията, свързани с инвестиции са както следва:

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Вземания за главници по репо сделки	56 112	52 881
Вземания за лихви по репо сделки	508	516
Главници по падежирани облигации	2 692	1 841
Падежирани лихви по облигации	1 080	140
Вземания по дивиденди	154	206
Вземания, свързани с покупко-продажба на ценни книжа	25 975	29
Вземания по лихви за забава и други	298	245
Вземания по отдадени под наем инвестиционни имоти	526	549
Вземания за лихви за забава по отдадени под наем инвестиционни имоти	48	62
Предплащания във връзка с придобиване и ремонти на инвестиционни имоти	2	56
	<b>87 395</b>	<b>56 525</b>

Към 31.12.2022 г. са обезценени вземания за лихви и главница по облигации, представени в пояснение 17.2.

#### 10. Парични средства

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

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Парични средства в брой и в банки		
- в лева	32 567	78 887
- в евро	20 990	11 602
- в щатски долари	3 374	677
	<b>56 931</b>	<b>91 166</b>

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

#### 11. Задължения по репо сделки и други

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Задължения по репо сделки	19 428	19 466
Депозити от наематели на инвестиционни имоти и режийни	19	15
Задължения за получени грешни преводи по лихвени плащания за ЦК	-	133
Задължения за получени грешни преводи от НАП и др.	6	6
	<b>19 453</b>	<b>19 620</b>

Задълженията по репо сделки към 31.12.2022 г. са по по следните договори:

- Договор за репо сделка от 13.10.2022 г. с предмет на договора ДЦК с ISIN XS1382696398, издадени от Република България с дата на сетълмент 11.04.2023 г.
- Договор за репо от 03.11.2022г. с предмет на договора ДЦК с ISIN BG2040019213, издадени от Република България с дата на сетълмент 07.02.2023г.
- Договор за репо от 03.11.2022г. с предмет на договора ДЦК с ISIN XS1208855889, издадени от Република България с дата на сетълмент 07.02.2023 г.

#### 12. Нетни активи в наличност за доходи

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
Резерв за минимална доходност	1 418	1 550
Нетни активи в наличност за доходи	1 556 269	1 645 056
	<b>1 557 687</b>	<b>1 646 606</b>

##### 12.1. Изменение на нетните активи в наличност за доходи

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

	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
<b>Към началото на годината</b>	<b>1 646 606</b>	<b>1 561 682</b>
Постъпили осигурителни вноски и лихви	180 697	172 760
Средства на лица възобновили осигуряването си по чл. 124 на КСО	530	463
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	38 789	46 998
Прехвърлени средства от резерва на ПОД за гарантиране на brutния резерв на вноските	3	-
<b>Общо увеличение от осигурителни вноски</b>	<b>220 019</b>	<b>220 221</b>
<b>Доход/ (загуба) от инвестиране средствата на фонда</b>	<b>(128 043)</b>	<b>37 143</b>
Еднократно изплатени суми на осигурени лица	(455)	(439)
Еднократно изплатени суми на осигурени лица придобили право на пенсия	(69)	(5)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(4 811)	(5 555)
<b>Изплатени суми към осигурени лица</b>	<b>(5 335)</b>	<b>(5 999)</b>
3,75% такса за обслужване	(6 778)	(6 480)
0,75% инвестиционна такса	(11 619)	(12 035)
<b>Общо удържани такси и други удържки</b>	<b>(18 397)</b>	<b>(18 515)</b>

Прехвърлени средства към ФИПП на осигурени лица без наследници	(16)	-
Прехвърлени средства към пенсионен резерв	-	(68)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(141 321)	(113 746)
Средства на лица променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО	(7 781)	(32 989)
<b>Средства на лица избрали да преминат от ФДЗПО във фонд на НОИ</b>	<b>(7 781)</b>	<b>(32 989)</b>
Преведени средства към ФИПП за изплащане на пожизнени пенсии	(2 004)	(402)
Преведени средства към ФРП за извършване на разсрочени плащания	(6 041)	(721)
<b>Към края на годината</b>	<b>1 557 687</b>	<b>1 646 606</b>
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Осигурителни вноски</b>	<b>% от</b>	<b>% от</b>
	<b>вноската</b>	<b>вноската</b>
За сметка на осигурителя	56	56
За сметка на осигуреното лице	44	44
	<b>100</b>	<b>100</b>

## 12.2. Осигурителни договори

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход. Осигурителната вноска за универсален пенсионен фонд за 2022 г. е 5%, която се разпределя между осигурителя и осигуреното лице, както следва: за сметка на осигуреното лице 2,2 % от осигурителния доход, а за сметка на осигурителя 2,8 % от осигурителния доход.

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 31.12.2020 г.- 30.12.2022 г. е отрицателна в размер на -3.72% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ " Съгласие"	2022 г. хил. лв.	2021 г. хил. лв.
Постъпили вноски през периода	181 227	173 223
Удържани такси и удържки	(18 397)	(18 515)
<b>Доход за разпределение, в т.ч.</b>	<b>(128 043)</b>	<b>37 143</b>
За осигурените лица	(128 043)	37 143
<b>Всичко нетни активи, в т.ч.</b>	<b>1 557 687</b>	<b>1 646 606</b>
На осигурени лица	1 556 269	1 645 056
Резерв за минимална доходност	1 418	1 550
<b>Задължения към осигурените лица, в т.ч.</b>	<b>1 557 687</b>	<b>1 646 607</b>
Дългосрочни	1 557 686	1 646 606
Краткосрочни	1	1

През 2022 г. Фондът е изплатил 4 811 хил. лв. на наследници поради смърт на осигурените лица (2021 г.: 5 555 хил. лв.).

Към 31.12.2022 г. задълженията на УПФ Съгласие за прехвърляне на средства от фонд ДЗПО във фонд на НОИ са в размер на 4 246 хил. лв. (2021 г.: 2 112 хил. лв.). Задълженията са възникнали при заявления на за промяна на участието на осигурени лица и прехвърляне на натрупаните суми по индивидуалната партида от един в друг съответен фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване по реда на чл. 171, ал. 1, 3 и 4 и чл. 340, ал. 4, т. 1 от Кодекса за социално осигуряване и НАРЕДБА № 3 от 24.09.2003 г. за реда

и начина за промяна на участие и за прехвърляне на натрупаните средства на осигурено лице от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	хил. лв.	хил. лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност	815 494	504 477
Загуба от промяна в справедливата стойност	(1 000 949)	(520 775)
Печалба от продажба на финансови активи	12 565	941
Загуба от продажба на финансови активи	(3 140)	(947)
Приходи от лихви	33 779	34 027
Приходи от дивиденди	5 426	6 123
Приходи от придобиване на финансови активи от увеличение на капитала	37	14
	<u><b>(136 788)</b></u>	<u><b>23 860</b></u>

**14. Печалба от валутно-курсови разлики, нетно**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	хил. лв.	хил. лв.
Печалба от валутно-курсови разлики	79 508	48 693
Загуба от валутно-курсови разлики	(72 269)	(37 929)
	<u><b>7 239</b></u>	<u><b>10 764</b></u>

**15. Други финансови разходи, нетно**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	хил. лв.	хил. лв.
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(375)	(238)
Разходи за данъци върху лихви, дивиденди	(443)	(357)
Печалби от цесии, нетно	-	4
	<u><b>(818)</b></u>	<u><b>(591)</b></u>

**16. Сделки и разчети със свързани лица**

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

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

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

### 16.1. Сделки през годината

Видове такси	Такси от осигурителни вноски хил. лв.	Инвестиционна такса върху нетни активи хил. лв.	Прехвърлени средства към ФИПП хил. лв.	Прехвърлени средства към ФРП хил. лв.	Всичко хил. лв.
<b>Задължения към 01.01.2021 г.</b>	<b>282</b>	<b>981</b>	-	-	<b>1 263</b>
Начисления към ПОК	6 480	12 035	-	-	18 515
Преведени към ПОК	(6 393)	(11 974)	-	-	(18 367)
Начисления към ФИПП	-	-	402	-	402
Преведени към ФИПП	-	-	(402)	-	(402)
Начисления към ФРП	-	-	-	721	721
Преведени към ФРП	-	-	-	(721)	(721)
<b>Задължения към 31.12.2021 г.</b>	<b>369</b>	<b>1 042</b>	-	-	<b>1 411</b>
Начисления към ПОК	6 778	11 619	-	-	18 397
Преведени към ПОК	(6 827)	(11 673)	-	-	(18 500)
Начисления към ФИПП	-	-	2 004	-	2 004
Преведени към ФИПП	-	-	(2 004)	-	(2 004)
Начисления към ФРП	-	-	-	6 041	6 041
Преведени към ФРП	-	-	-	(6 041)	(6 041)
<b>Задължения към 31.12.2022 г.</b>	<b>320</b>	<b>988</b>	-	-	<b>1 308</b>

### 16.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
<b>Задължение към:</b>		
Пенсионно-осигурителна компания „Съгласие“ АД		
- такси от осигурителни вноски	320	369
- инвестиционна такса	988	1 042
<b>Общо задължения към свързани лица</b>	<b>1 308</b>	<b>1 411</b>

### 17. Политика по управление на риска

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

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

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

Спецификата при управлението на портфейли на пенсионни фондове извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск. От особено значение са процедурите за наблюдение, анализ и управление на същите като

преследваната цел е всички рискове да бъдат поддържани в приемливи граници при съблюдаване на принципите за оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

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

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

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

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2022 г. са 84.78% (31.12.2021 г.: 87%) от неговите активи. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

Пазарният риск на който е изложен Фондът, вследствие на използването на финансови инструменти, е рискът от промени в цените на активите, валутния курс и лихвения процент. Агенцията за кредитен рейтинг Standard&Poors 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 чуждестранните инвестиции (дялови и дългови) във финансови инструменти възлиза на 47% (31.12.2021 г.: 48%) от инвестициите на фонда. Инвестициите са предимно в Германия, Румъния, Северна Македония, Мексико, Черна гора и Бразилия. Подробна информация е посочена в пояснение 7.

#### **17.2. Показатели за измерване на риска в осигурителните фондове**

В КСО подробно са регламентирани принципите и показателите, които пенсионноосигурителните дружества трябва да съблюдают 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 постигната 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 ( $\sigma$ ) 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 коефициентът на Шарп представлява отношение на постигнатата доходност над безрисковата (т.нар. рискова премия) към стандартното отклонение на доходността, т.е. коефициентът 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.

Показателите за измерване на риска на портфейла като цяло:

Показатели	2022	2021
Годишна доходност	-8.73%	1.56%
Стандартно отклонение	5.30%	2.21%
Безрискова норма на възвръщаемост	-0.01%	-0.48%
Коефициент на Шарп	-1.65	0.93
Модифициран коефициент на Шарп	-0.005	-

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

#### Показатели за измерване на риска

Стойност под риск (VaR)	Дневна база (двугодишен период)	Дневна база (тригодишен период)
Доверителен интервал		
95%	-2.07%	-1.98%
99%	-4.76%	-5.69%

### 17.3. Анализ на ценовия риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на ценови риск, който представлява риск от намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия.

Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в нея, в резултат на изменение на пазарните условия се отразяват директно в отчета за нетни активи в наличност за доходи.

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

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

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 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.

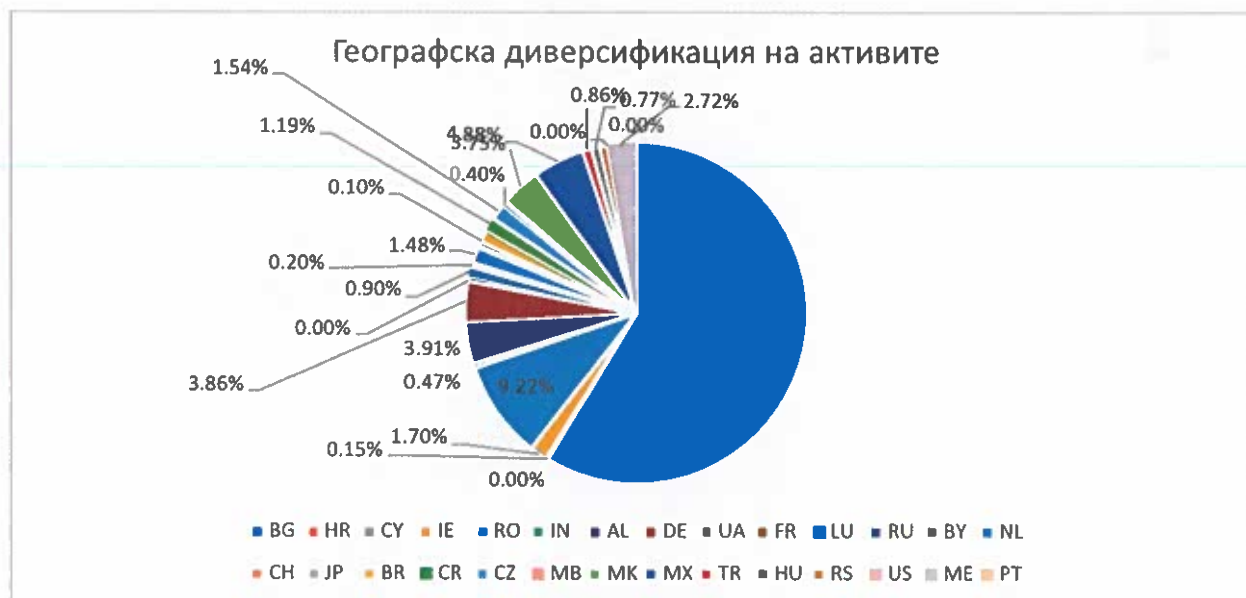
**Структура на портфейла на УПФ Съгласие към 31 декември 2022 г. по видове финансови инструменти активи, отчита ни по справедлива стойност в печалбата или загубата**



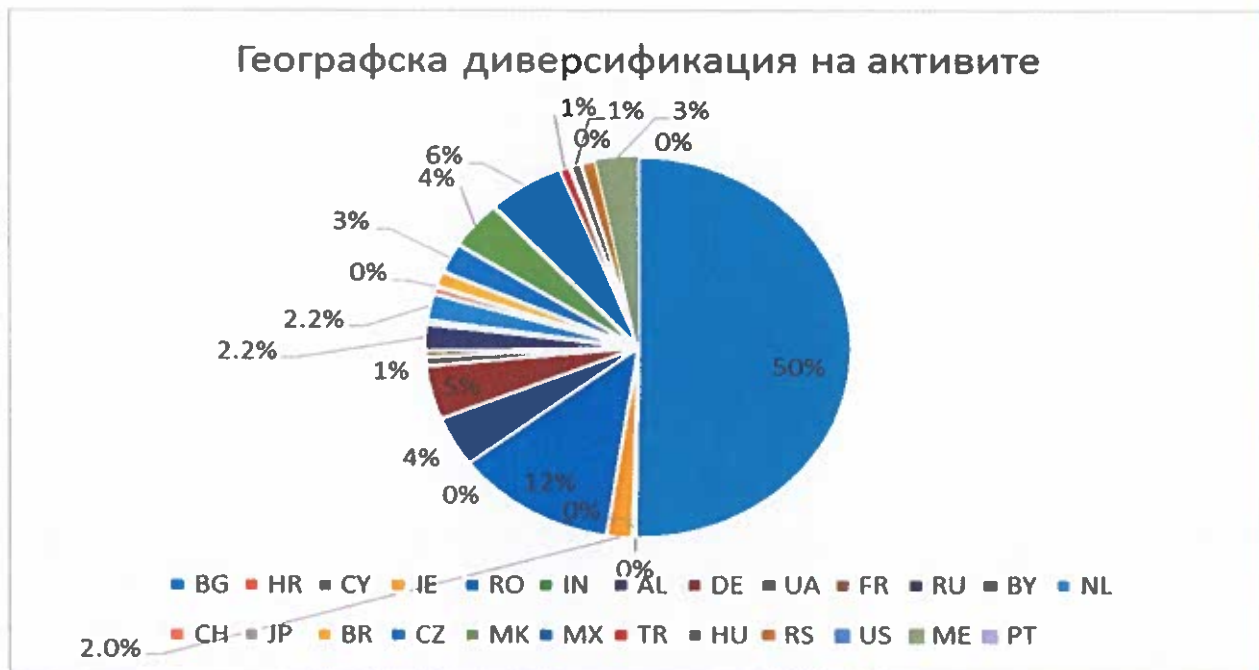
**Структура на портфейла на УПФ Съгласие към 31 декември 2021 г. по видове финансови инструменти**



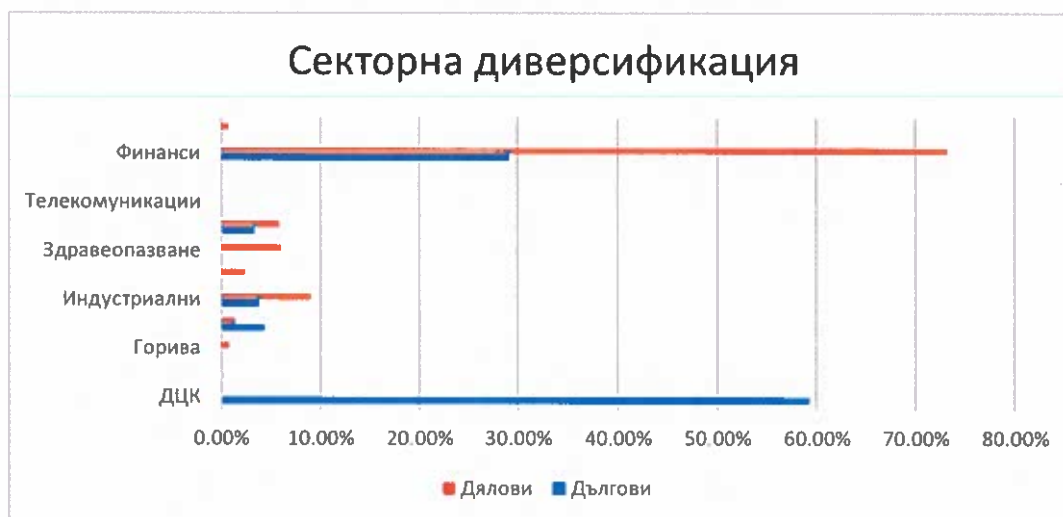
**Структура на портфейла от финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата на УПФ Съгласие към 31 декември 2022 г. по географски признак**



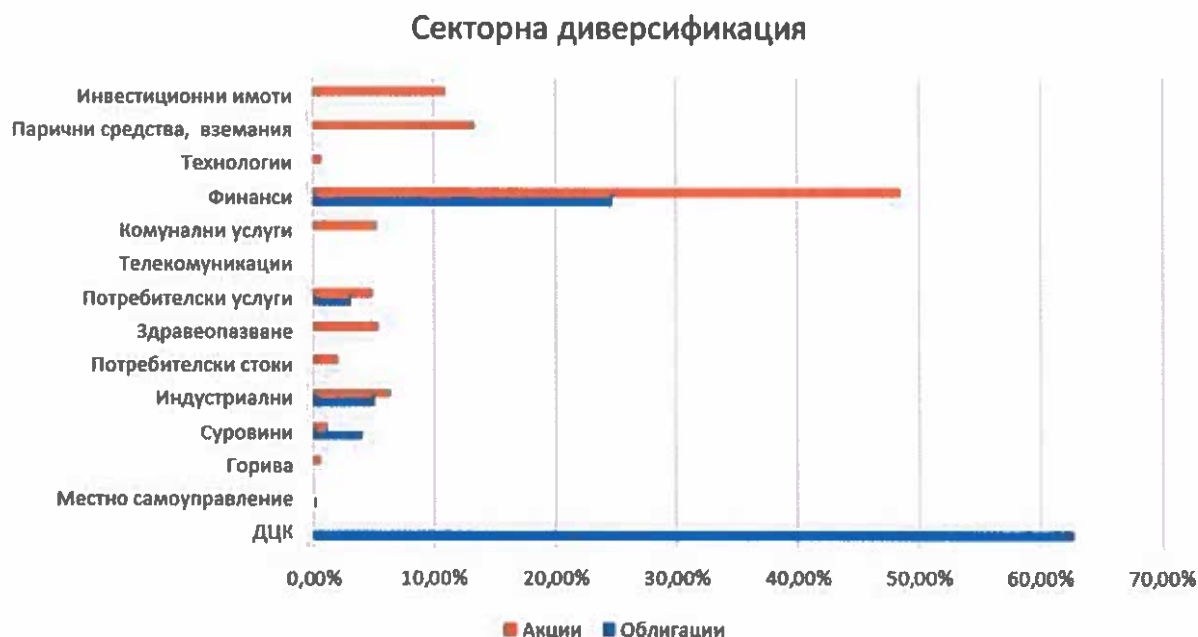
Структура на портфейла от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на УПФ Съгласие към 31 декември 2021 г. по географски признак



Структура на портфейла от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на УПФ Съгласие към 31 декември 2022 г. по сектор



Структура на портфейла от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на УПФ Съгласие към 31 декември 2021 г. по сектор



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 – Фед 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.

#### 17.4. 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 УПФ Съгласие е, както следва:

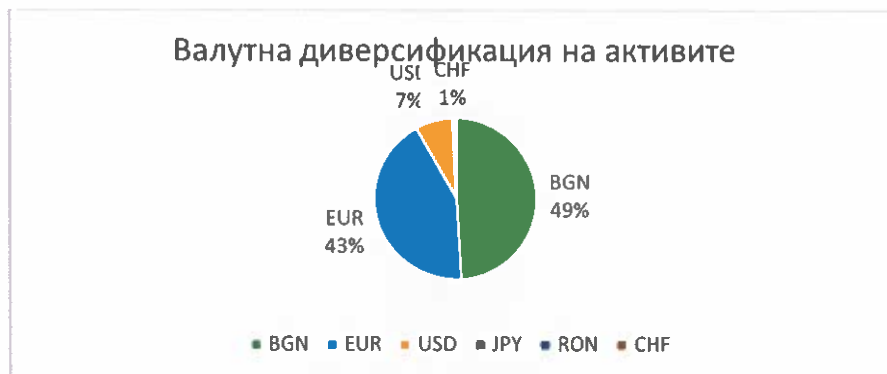
- Активи, деноминирани в лева или евро – 92 %;
- Активи деноминирани във валута различна от лева и евро – 8 %.

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

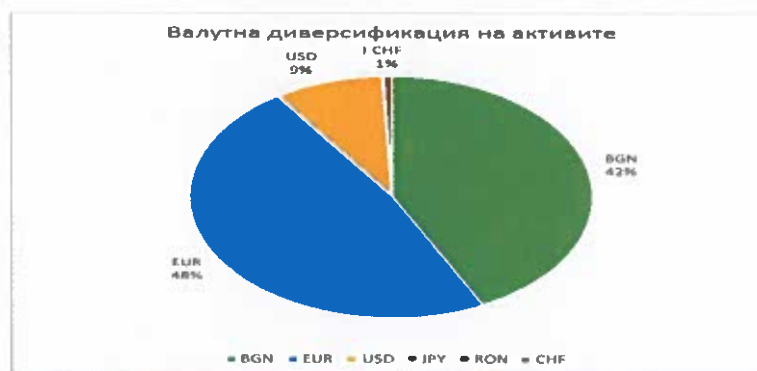
Структурата по валути на активите към 31 декември 2022 год. е както следва:

31 декември 2022 г.	Щатски долари	Евро	Лева	Швейцарски франкове	Общо	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.		
Парични средства в каса и банка	3 374	20 990	32 567	-	56 931	
Депозити	-	-	20 069	-	20 069	
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	2 938	-	-	-	2 938	
Корпоративни облигации	-	789	231	-	1 020	
Вземания	16 484	12 355	58 555	-	87 394	
Други краткосрочни вземания	-	-	1	-	1	
<b>Общо излагане на краткосрочен риск</b>	<b>22 796</b>	<b>34 134</b>	<b>111 423</b>	<b>-</b>	<b>168 353</b>	
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	14 615	181 144	19 884	-	215 643	
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	48 391	225 216	-	-	273 607	
Корпоративни облигации	-	79 254	131 146	-	210 400	
Корпоративни облигации в чужбина	32 071	87 152	-	-	119 223	
Общински облигации	-	-	1 043	-	1 043	
Облигации на международни финансови организации	-	-	7 005	-	7 005	
Акции	-	42 296	252 199	8 636	303 131	
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	2 932	175 552	-	178 484	
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в чужбина	-	29 263	-	-	29 263	
Инвестиционни имоти	-	-	76 543	-	76 543	
<b>Общо излагане на дългосрочен риск</b>	<b>95 077</b>	<b>647 257</b>	<b>663 372</b>	<b>8 636</b>	<b>1 414 342</b>	
<b>31 декември 2021 г.</b>	<b>Щатски долари</b>	<b>Евро</b>	<b>Лева</b>	<b>Швейцарски франкове</b>	<b>Румънски леи</b>	<b>Общо</b>
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в каса и банка	677	11 602	78 887	-	-	91 166
Депозити	-	-	20 069	-	-	20 069
Корпоративни облигации	-	21 270	3 091	-	-	24 361
Корпоративни облигации в чужбина	-	24 451	-	-	-	24 451
Вземания	-	2 168	54 356	-	-	56 524
Други краткосрочни вземания	-	-	1	-	-	1
<b>Общо излагане на краткосрочен риск</b>	<b>677</b>	<b>59 491</b>	<b>156 404</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>216 572</b>
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	17 698	215 924	31 546	-	-	265 168
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	64 964	271 394	-	-	-	336 358
Корпоративни облигации	-	54 659	99 829	-	-	154 488
Корпоративни облигации в чужбина	56 341	87 999	-	-	-	144 340
Общински облигации	-	-	1 261	-	-	1 261
Облигации на международни финансови организации	-	-	8 008	-	-	8 008
Акции	-	51 995	237 394	9 916	-	299 305
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	3 234	143 797	-	-	147 031
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в чужбина	-	26 007	-	-	1 919	27 926
Инвестиционни имоти	-	-	69 293	-	-	69 293
<b>Общо излагане на дългосрочен риск</b>	<b>139 003</b>	<b>711 212</b>	<b>591 128</b>	<b>9 916</b>	<b>1 919</b>	<b>1 453 178</b>

**Структура на активите на УПФ Съгласие към 31 декември 2022 г. по вид валута**



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



**17.5. 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 излага част от активите му на подобен тип риск.

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

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

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

със сходен падеж. ПОК анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитния рейтинг на емитента.

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

Промяна в лихвените нива	2022 хил. лв.	2021 хил. лв.
+0.5 п.п	22 915	32 096
+1.0 п.п	46 704	65 608
+1.5 п.п	71 367	100 5334

Дюрацията на активите на Фонда е 5.71. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 5.41.

През 2022 год. бе извършена промяна на някои от референтните 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 УПФ 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	от 0.00% до 0.05%	56 931	-	56 931
Депозити	0.00%	20 069	-	20 069
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави- членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 1.50% до 3.875%	215 643	-	215 643
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 1.10% до 6.875%	276 545	-	276 545
Корпоративни облигации	от 2.75% до 7.0 %	211 420	-	211 420
Корпоративни облигации в чужбина	от 2.375% до 8.50%	119 223	-	119 223
Общински облигации	2.69%	1 043	-	1 043
Облигации на международни финансови организации	1.15%	7 005	-	7 005
Акции	-	-	303 131	303 131
Дялове и акции в КИС	-	-	207 747	207 747
Инвестиционни имоти	-	-	76 543	76 543
Финансови вземания, свързани с инвестиции	4.50%	56 112	31 282	87 394
Други краткосрочни финансови вземания	-	-	1	1
<b>Общо активи</b>		<b>963 991</b>	<b>618 704</b>	<b>1 582 695</b>



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

#### 17.6. 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 взема предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна. Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на Фонда и обоснована кредитна оценка, включваща и прогнозна информация.

Фондът приема, че кредитният риск по даден финансов актив е нараснал, ако просрочието е по-голямо от 30 дни.

Фондът счита, че финансовият актив е в неизпълнение, когато е изпълнено поне едно от следните условия:

- малко вероятно е 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, отчитани по амортизирана стойност са с кредитна обезценка. Финансовият актив е с кредитна обезценка, когато едно или повече събития е възникнало, което има определено влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив. Доказателствата, че финансов актив е кредитно обезценен включват следните наблюдаеми данни:

- Значителни финансови затруднения за кредитополучателя или емитента;

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

При наблюдението на рисковите експозиции се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. През разглеждания период кредитният риск при някои от компаниите-емитенти на ценни книжа, в които са инвестирани средства на осигурените лица е висок. Налице са, както ликвидни проблеми, които възпрепятстват нормалното погасяване на дължимите лихви и/или главници по издадените облигации, така и влошени финансови показатели, отнасящи се до рентабилността и финансовата задлъжнялост на емитентите. Общо корпоративните дългови ценни книжа представляват 21.40% от активите.

Общо дълговите книжа представляват 52.5% (2021 – 57.40%) от активите, като 22.44% (2021 – 13.02%) от тях са обезпечени, а 77.56% (2021 – 86.98%) са необезпечени. Общо с присъден външен рейтинг са 68.54% (2021 – 73.96%), от които 2.78% от външните рейтинги са издадени от BCRA, а останалите 31.46% (2021 – 26.04%) са рейтинговани по вътрешна методология.

Към 31.12.2022 г. с висок кредитен риск са оценени вземания на обща стойност 28 573 хил. лв. (нетно от обезценка), от които 2 064 хил. лв. са свързани с емитирана облигационна емисия от Хелт енд Уелнес АДСИЦ, 714 хил. лв. са свързани с падежирани облигации и лихви към тях от емитенти в Русия и Беларус и 25 975 хил. лв., свързани с вземания по продажба на ценни книжа, издадени от емитенти в Русия и Беларус.

Емитентът Хелт енд Уелнес АДСИЦ е в производство по несъстоятелност вследствие на две подадени молби за откриване на такова – от КТБ АД и от член на Съвета на директорите на Дружеството. При обявяване на Дружеството в несъстоятелност, кредиторите ще удовлетворят вземанията си по реда предвиден в Търговския закон.

По отношение на експозициите с повишен кредитен риск вследствие на военния конфликт в Украйна, ръководството на Фонда е предприело редица мерки и действия, подробно оповестени в пояснение 5.13.

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 като цяло е нисък, предвид обстоятелството, че въпросното вземане свързано с емисия на Хелт енд Уелнес АДСИЦ заема относително нисък дял в финансовите активи на фонда (0.14%). 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.
<b>Групи финансови активи (балансови стойности)</b>		
Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.	164 395	167 760
Финансови вземания	87 395	56 525
Депозити	20 069	20 069
Парични средства	56 931	91 166
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	1 341 757	1 432 697
	<b>1 506 152</b>	<b>1 600 457</b>

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 Фонда по отношение на тези финансови инструменти.

Обезпеченията, държани като гаранция представляват ценни книжа, заложили 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 декември 2022 г. е в размер на 85 559 хил. лв. (31 декември 2021 г.: 53 397 хил.лв.). Очаквани кредитни загуби за вземанията по репо сделки не са признавани, поради наличието на обезпечения по вземанията.

Справедливата стойност на ДЦК, заложили като обезпечение по задължения по репо сделки към 31 декември 2022 г. е в размер на 32 401 хил. лв. (31 декември 2021 г.: 31 181 хил. лв.).

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 56 931 хил. лв. (31 декември 2021: 91 166 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. и 31 декември 2021 г. може да бъде представена, както следва:  
През 2022 г. бяха признати загуби от обезценки за определени активи. С оглед спазване на принципа на предпазливост беше направена оценка на възстановимата стойност на вземанията от емитенти на облигации, в резултат на която са отчетени разходи за обезценка на просрочени вземания в размер на 132 хил. лв. за 2022 г. (65 хил. лв. за 2021 г.):

Вид на вземането	Първоначална стойност в хил. лв.	Падеж на вземането	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2022 г. в хил. лв.	Загуба от обезценка през 2022 г.
Дивидент по акции на Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	297	12/31/2019	60%	178	58
Дивидент по акции на Ексклузив Пропърти АДСИЦ	35	12/31/2020	40%	14	7
Лихва по ДЦК на Русия от емисия RU000A0JXTS9	156	06/23/2022	25%	41	41
Лихва по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	252	08/28/2022	10%	26	26
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	783	03/17/2015	95%	743	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	783	03/17/2016	95%	743	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	783	03/17/2017	95%	743	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	283	07/27/2017	95%	269	-
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	9 206	07/27/2017	80%	7 365	-
				<b>10 123</b>	<b>132</b>

Вид на вземането	Първоначал на стойност в хил. лв.	Падеж на вземането	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2021 г. в хил. лв.	Загуба от обезценка/(Прих оди от възстановена обезценка) през 2021 г.
Дивидент по акции на Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	297	12/31/2019	40%	119	60
Дивидент по акции на Ексклузив Пропърти АДСИЦ	35	12/31/2020	20%	7	7
Главница по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	14	9/22/2020	-	-	(1)
Лихва по облигации на Балканкар Заря АД от емисия BG2100015077	18	9/22/2020	-	-	(1)
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	783	03/17/2015	95%	743	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	783	03/17/2016	95%	743	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	783	03/17/2017	95%	743	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	283	07/27/2017	95%	269	-
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	9 206	07/27/2017	80%	7 365	-
				<u>9 989</u>	<u>65</u>

Обезпеченията по просрочените вземания са както следва:

Емитент	Емисия №	Общ размер на емисията EUR	Размер на вземането на фонда EUR	Кратко описание на обезпечението
Хелт енд Уелнес АДСИЦ	BG2100005094	15 000 000	1 008 649	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 УПФ „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	2 101	Промяна лихвен процент
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	2 400	Промяна лихвен процент
Астерион АД	BG2100006092	1 336	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Балканкар Заря	BG2100015077	677	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Екип-98 Холдинг АД	BG2100013221	2 415	Промяна лихвен процент
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	791	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Загора Фининвест АД	BG2100006175	2 146	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Старком Холдинг АД	BG2100010110	5 828	Удължаване на срока на емисията
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	2 635	Промяна лихвен процент
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	2 358	Удължаване на срока на емисията
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	385	Удължаване на срока на емисията
Transalp 1 Securities	XS0483980149	10 671	Удължаване на срока на емисията
ЦКБ АД	BG2100019137	5 067	Удължаване на срока на емисията и промяна в лихвен процент
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG2100006167	1 030	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	2 285	Промяна лихвен процент
М Сат Кейбъл ЕАД	BG2100021174	2 819	Удължаване на срока на емисията и промяна в лихвен процент
Черноморски Холдинг АД	BG2100006191	2 731	Промяна лихвен процент
Синтентика АД	BG2100003123	78	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
СЛС Холдинг АД	BG2100004170	1 509	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Холдинг Варна АД	BG2100012140	896	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Финанс Секюрити Груп АД	BG2100006159	1 543	Удължаване на срока на емисията
Грийнхаус Пропъртис АД	BG2100017164	1 199	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Сила Холдинг АД	BG2100010102	740	промяна в погасителния план
Авто Юнион АД	BG2100025126	586	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент

Емитент	Емисия №	Справедлива стойност на притежаваните ценни книжа от емисията към 31.12.2021 г. хил. лв.	Кратко описание на реструктурирането
Адара АД	BG2100026173	2 405	Промяна лихвен процент
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	3 201	Промяна на лихвен процент
Астера I ЕАД	BG2100007116	435	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Астерион АД	BG2100006092	1 451	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Балканкар заря АД	BG2100015077	804	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Екип-98 Холдинг АД	BG2100002174	1 529	Промяна лихвен процент
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	1 180	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Загора Фининвест АД	BG2100006175	2 383	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Старком Холдинг АД	BG2100010110	3 694	Удължаване на срока на емисията
Пауър Лоджистикс ЕАД	BG2100022131	888	Удължаване на срока на емисията
Финанс Секюрити Груп АД	BG2100006159	2 315	Удължаване на срока на емисията
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	3 414	Промяна лихвен процент
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	3 144	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	361	Промяна в погасителния план
Transalp 1 Securities	XS0483980149	12 918	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Холдинг Нов Век АД	BG2100015150	2 601	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG2100006167	1 277	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
М Сат Кейбъл ЕАД	BG2100021174	3 213	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	3 091	Промяна в лихвен процент
Черноморски Холдинг АД	BG2100006191	3 562	Промяна в лихвен процент
Грийнхаус Пропъртис АД	BG2100017164	1 194	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Сила Холдинг АД	BG2100010102	1 109	промяна в погасителния план

Балансова стойност на портфейла от дългови книжана чуждестранни емитенти:

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

ДЦК	Стойност към 31.12.2022 г.	Стойност към 31.12.2021г.
	хил. лв.	хил. лв.
Република Румъния	141 948	191 398
Република Албания	60 131	67 685
Република Македония	57 731	65 655
Република Сърбия	11 322	18 285
Република Украйна	-	12 235
Република Турция	13 292	13 368
Република Индонезия	7 202	-
Русия	3 069	7 467
Република Мексико	59 805	74 030
Република Беларус	2 938	6 969
Република Бразилия	19 122	20 152
Република Хърватска	18 351	-
Република Черна гора	41 933	50 512
<b>Корпоративни облигации</b>		
IBECO	7 005	8 008
Petroleos Mexicanos	15 259	18 034
Petrobras Global Finance	21 206	22 062
Prudentia Air Blu	13 919	-
Лукойл Интернешънъл финанс	-	12 080
Lukoil Capital DAC	8 394	11 033
ILIAD SA	1 070	1 189
Credit bank of Moscow	-	19 032
OTP Bank	11 922	13 602
Energy Pro AS	23 700	40 434
Deutsche Lufthansa	8 936	9 937
Gaz Finance	-	8 470
Transalp 1 Securities	10 671	12 918
Transalp 2 Securities	4 145	-

Кредитният рейтинг е представен в следваща таблица:

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Мексико	XS2104886341	Baa2	Moody's
Република Мексико	US91087BAH33	Baa2	Moody's
Република Мексико	XS2289587789	Baa2	Moody's
Република Мексико	XS2363910436	Baa2	Moody's
Република Мексико	US91087BAR15	Baa2	Moody's
Република Хърватия	XS2471549654	Baa2	Moody's
Република Индонезия	XS2280331898	Baa2	Moody's
Република Румъния	XS1313004928	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2330514899	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2330503694	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2027596530	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2201851172	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2258400162	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS1768067297	Baa3	Moody's
Република Сърбия	XS2388562139	Ba2	Moody's
Република Бразилия	US105756CC23	Ba2	Moody's

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Албания	XS1877938404	B1	Moody's
Република Албания	XS2406936075	B1	Moody's
Република Черна гора	XS2270576700	B1	Moody's
Република Черна гора	XS2050982755	B1	Moody's
Република Турция	XS2361850527	B3	Moody's
Република Турция	XS1909184753	B3	Moody's
Република Македония	XS1744744191	BB-	S&P
Република Македония	XS2181690665	BB-	S&P
Република Македония	XS2310118893	BB-	S&P
Република Беларус	XS1634369067	Cau	Moody's
Република Русия	RU000A0JXTS9	N.A	-
OTP Bank	XS2022388586	Ba2	Moody's
Petrobras Global Finance	XS0982711714	Ba1	Moody's
Petrobras Global Finance	US71647NAY58	Ba1	Moody's
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	XS2265369657	Ba2	Moody's
ILIAD SA	FR0013518420	Ba2	Moody's
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	B1	Moody's
Petroleos Mexicanos	XS1057659838	B1	Moody's
Energy Pro AS	XS2412048550	B+	S&P
Energy Pro AS	XS1816296062	B+	S&P
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	N.A	-
IBECO	BG2100005219	N.A	-
Lukoil Capital DAC	XS2401571521	N.A	-
Prudentia Air Blu	XS2455528823	N.A	-
Transalp 1 Securities	XS0483980149	N.A	-
Transalp 2 Securities	XS2347303807	N.A	-

**Към 31.12.2022 г.**

**Държавни ценни книжа**

	Стойност в хил. лв.	Агенция
Ваа2	85 357	Moody's
Ваа3	141 949	Moody's
Ва2	30 444	Moody's
В1	102 065	Moody's
В3	13 292	Moody's
BB-	57 731	S&P
Cau	2 938	Moody's
N.A	3 069	-

**Корпоративни ценни книжа**

Ва1	21 206	Moody's
Ва2	21 928	Moody's
В1	15 260	Moody's
В+	23 699	S&P
N.A	44 134	-

**Към 31.12.2021 год.**

**Държавни ценни книжа**

Ваа1	74 030	Moody's
Ваа3	191 398	Moody's
Ва2	38 437	Moody's
В1	118 197	Moody's
В2	13 368	Moody's
В3и	6 969	Moody's
ВВВ	7 467	Fitch



BB-	65 655	S&P
B	12 235	S&P
<b>Корпоративни ценни книжа</b>		
Baa2	19 503	Moody's
Ba1	35 664	Moody's
Ba2	9 937	Moody's
Ba3	18 034	Moody's
BBB	12 080	S&P
BB	19 032	S&P
B+	40 434	S&P
B	20 174	Fitch
N.A	22 115	-

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

31 декември 2022 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6м-1г.	1 г.-5 г.	5г.-20 г.	Без матури- тет	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	56 931	56 931
Депозити	-	-	20 069	-	-	-	20 069
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	16 402	199 241	-	215 643
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	2 938	-	-	137 066	136 541	-	276 545
Корпоративни облигации	-	-	1 020	125 020	85 380	-	211 420
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	63 569	55 654	-	119 223
Общински облигации	-	-	-	-	1 043	-	1 043
Облигации на международни финансови организации	-	-	-	7 005	-	-	7 005
Акции	-	-	-	-	-	303 131	303 131
Дялове и акции в КИС	-	-	-	-	-	207 747	207 747
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	76 543	76 543
Финансови вземания, свързани с инвестиции	43 470	43 924	-	-	-	-	87 394
Други краткосрочни финансови вземания	-	-	1	-	-	-	1
<b>Общо активи</b>	<b>46 408</b>	<b>43 924</b>	<b>21 090</b>	<b>349 062</b>	<b>477 859</b>	<b>644 352</b>	<b>1 582 695</b>

31 декември 2021 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6м-1г.	1 г.-5 г.	5г.-20 г.	Без матури- тет	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	91 166	91 166
Депозити	-	-	20 069	-	-	-	20 069
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	-	265 168	-	265 168
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	126 670	209 688	-	336 358
Корпоративни облигации	1 509	1 042	21 810	69 391	85 097	-	178 849
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	24 451	74 937	69 403	-	168 791
Общински облигации	-	-	-	-	1 261	-	1 261
Облигации на международни финансови организации	-	-	-	8 008	-	-	8 008
Акции	-	-	-	-	-	299 305	299 305
Дялове и акции в КИС	-	-	-	-	-	174 957	174 957
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	69 293	69 293
Вземания, свързани с инвестиции	43 172	13 352	-	-	-	-	56 524
Други краткосрочни вземания	-	-	1	-	-	-	1
<b>Общо активи</b>	<b>44 681</b>	<b>14 394</b>	<b>66 331</b>	<b>279 006</b>	<b>630 617</b>	<b>634 721</b>	<b>1 669 750</b>

#### 17.7. 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 активни действия.

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

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

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

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

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

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

Показатели	хил. лв.
Ликвидни средства, в т.ч.	359 649
Парични средства по сметки в банки	56 931
Влогове в банки	20 069
Дългови ценни книжа	282 649
Текущи задължения	25 008
Текущи задължения увеличени с размера на преведени средства към фондовете за изплащане на пенсии през предходния месец	25 899
Съотношение ликвидни средства/текущи пасиви	13.89

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

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

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

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

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

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

**17.10. Категории финансови активи и пасиви**

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

<b>Финансови активи</b>	<b>Пояснение</b>	<b>31.12.2022 хил. лв.</b>	<b>31.12.2021 хил. лв.</b>
<b>Дългови инструменти по амортизирана стойност:</b>			
Депозити	8	20 069	20 069
Вземания	9	87 395	56 525
Пари и парични еквиваленти	10	56 931	91 166
		<b>164 395</b>	<b>167 760</b>
<b>Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:</b>			
	7		
Държавни ценни книжа		492 188	601 526
Общински облигации		1 043	1 261
Облигации, издадени от международни финансови организации		7 005	8 008
Облигации		330 643	347 640
Капиталови инструменти		303 131	299 305
Дялове в договорни фондове		207 747	174 957
		<b>1 341 757</b>	<b>1 432 697</b>
<b>Финансови пасиви</b>			
	<b>Пояснение</b>	<b>31.12.2022 хил. лв.</b>	<b>31.12.2021 хил. лв.</b>
<b>Финансови пасиви, отчетани по амортизирана стойност:</b>			
Задължения към осигурени лица		1	1
Задължения към свързани лица	16.2	1 308	1 411
Задължения за превеждане на средства на лица от ФДЗПО във фонд на НОИ		4 246	2 112
Задължения по репо сделки и други	11	19 453	19 620
		<b>25 008</b>	<b>23 144</b>

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

	<b>31.12.2022 хил. лв.</b>	<b>31.12.2021 хил. лв.</b>
<b>Финансови активи, отчетани по амортизирана стойност:</b>		
Приходи от лихви	2 475	2 456
Положителни валутно-курсови разлики	9 660	736
Отрицателни валутно-курсови разлики	(9 014)	(621)
Други разходи	(443)	(353)
	<b>2 678</b>	<b>2 224</b>
<b>Финансови пасиви, отчетани по амортизирана стойност:</b>		
Разходи за лихви	28	-
Положителни валутно-курсови разлики	21	6
Отрицателни валутно-курсови разлики	(30)	(9)
	<b>19</b>	<b>(3)</b>

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

Целите на УПФ Съгласие по отношение управлението на нетните активи са:

- Запазване и реалното нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените лица чрез поемането на умерено висок риск в дългосрочен план.
- Спазване на нормативните изисквания;
- Поддържане на ликвидност, в съответствие с нормативните изисквания;
- Поддържане на адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

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

Съгласно Кодекса за социално осигуряване и Наредба №12 са налице изисквания по отношение на резерва за минимална доходност на Фонда, който не може да бъде по-голям от 1% от нетните активи на Фонда.

За УПФ „Съгласие“ данните са както следва;

	31.12.2022 хил. лв.	31.12.2021 хил. лв.
<b>Нетни активи в наличност за доходи в т.ч. на</b>	<b>1 557 687</b>	<b>1 646 606</b>
На осигурени лица	1 556 269	1 645 056
Резерв за минимална доходност	1 418	1 550
Съотношение на резерва за минимална доходност спрямо нетните активи	0,10%	0,10%
Максимална граница на резерва за минимална доходност от нетните активи	1%	1%
Фондът е в:	съответствие	съответствие

И през двата периода външно наложените законовите изисквания са спазени.

## 19. Определяне на справедлива стойност

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

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

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

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

Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

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

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

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

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

	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>Групи финансови активи последващо отчитани по справедлива стойност</b>				
Инвестиции в акции	278 020	-	25 111	303 131
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	-	194 285	13 462	207 747
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	492 188	-	-	492 188
Корпоративни облигации	130 453	173 765	26 425	330 643
Общински облигации	-	-	1 043	1 043
Дългови ценни книжа, издадени от международни финансови организации	-	-	7 005	7 005
<b>Общо финансови активи по справедлива стойност</b>	<b>900 661</b>	<b>368 050</b>	<b>73 046</b>	<b>1 341 757</b>

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

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

### Определяне на справедливата стойност на ниво 3

За финансовите активи на Фонда, класифицирани на ниво 3, справедливата стойност 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. в хил. лв.	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Корпоративни облигации на български емитенти	11,609	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	14,816	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Дългови ценни книжа, издадени от международни финансови организации	7,005	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Общински облигации	1,043	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Български акции	16,430	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции Отклонение на балансовата стойност на нетните активи от пазарните стойности	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция Чувствителна разлика между оценката на нетните активи и пазарната стойност ще доведе до отклонение в справедливата стойност
Български акции	6,412	Дисконтирани парични потоци	Среднопретеглена цена на капитала Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Нарастване на среднопретеглената цена на капитала и/или дисконтовия процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Акции на чуждестранни емитенти	2,269	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	-	Дисконтирани парични потоци	Среднопретеглена цена на капитала	Нарастване на среднопретеглената цена на капитала ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	13,462	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2021 г. (хил. лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Корпоративни облигации на български емитенти	11 696	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти	12 918	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Български акции	40 657	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция
Български акции	34 519	Дисконтирани парични потоци	Среднопретеглена цена на капитала Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Нарастване на среднопретеглената цена на капитала и/или дисконтовия процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Акции на чуждестранни емитенти	2 391	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции Отклонение на балансовата стойност на нетните активи от пазарните стойности	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция Чувствителна разлика между оценката на нетните активи и пазарната стойност ще доведе до отклонение в справедливата стойност
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	5 412	Нетна стойност на активите	Брой емитирани дялове	Увеличение на броя на емитираните дялове, ще води до понижение в стойността на една акция
Общински облигации	1 261	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност

## 19.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2022 г. и 31 декември 2021 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

<b>31 декември 2022 г.</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
<b>Инвестиционни имоти:</b>	<b>76 543</b>	<b>76 543</b>
- земи	24 136	24 136
- сгради	52 407	52 407
<b>31 декември 2021 г.</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
<b>Инвестиционни имоти:</b>	<b>69 293</b>	<b>69 293</b>
- земи	24 136	24 136
- сгради	45 157	45 157



Справедливата стойност на недвижимите имоти на Фонда 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 советите инвестиционни имоти периодично съгласно изискванията на Наредба 9 на КФН към последния работен ден на всяко тримесечие. Последните оценки/актуализации на оценки на инвестиционните имоти е към 31.12.2022 г., изготвени на 31.12.2022 г.

### Земя и сгради (Ниво 3)

Оценката по справедлива стойност по метода на сравнителните продажби се базира на наблюдавани цени на скорошни пазарни сделки за подобни имоти, коригирани за специфични фактори като площ, местоположение и настоящо използване.

При оценката на инвестиционните имоти са използвани метод на сравнителните продажби, приходен или комбинация от методи за оценка – метод на сравнителните продажби, възстановителен метод и/или приходен метод в зависимост от спецификата на имотите и наличието на наблюдавани цени на скорошни сделки.

Земята и сградите са преоценени към декември 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 дискотиране 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.

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

	<b>Инвестиционни имоти хил. лв.</b>
Салдо към 1 януари 2022 г.	<b>69 293</b>
Печалби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	27
Покупки	7 223
<b>Салдо към 31 декември 2022 г.</b>	<b>76 543</b>
Сума, включена в печалбата или загубата на ред Печалба от инвестиционни имоти, нетно, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	9
Салдо към 1 януари 2021 г.	<b>67 822</b>
Печалби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	658
Покупки	813
<b>Салдо към 31 декември 2021 г.</b>	<b>69 293</b>

### 20. Събития след края на отчетния период

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

### 21. 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.