

Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимите одитори  
Годишен финансов отчет

Доброволен пенсионен фонд “Съгласие”

31 декември 2023 г.



# Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимите одитори	-
Отчет за нетните активи в наличност за доходи	1
Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи	2
Отчет за паричните потоци	3
Пояснения към годишния финансов отчет	4-49

Д О К Л А Д ЗА ДЕЙНОСТТА НА  
ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД  
“СЪГЛАСИЕ”  
през 2023 година

Съдържание:

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

## **I. Организация**

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

Фондът се управлява и представлява от Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД/Компанията/ – учредена и вписана в Търговски регистър на 09.05.1995 г. Компанията притежава Лицензия № 2 от 03.10.2000 г. за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване на основание Решение № 1/21.09.2000 г. на Съвета по допълнително социално осигуряване и разрешение за управление на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ № 338-ДПФ/25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор.

## **II. Осигурени лица**

Към 31.12.2023 г. броят на участниците в ДПФ „Съгласие“ е **50 218** лица, от които 26 са пенсионери.

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

- 37 317 са осигурени лица с работодателски вноски;
- 20 507 са осигурени лица с лични вноски;
- 16 са осигурени лица са с вноски от друг осигурител.

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

През 2023 г. броят на осигурените във Фонда бележи ръст с над 3 %. За отчетната година по предварителна информация, публикувана на интернет страницата на Комисията за финансов надзор, общият брой на осигурените лица във фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване в страната намалява – от 643 582 лица през 2022 г. на 642 459 лица през 2023 г.

За последните пет календарни години общият брой на осигурените във Фонда е относително константен.

*Табл. № 1. Брой на осигурените лица в ДПФ Съгласие за периода 2019 г.-2023 г.*

2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Промяна 2023/2022 г. (брой лица)	Промяна 2023/2019 г. (брой лица)
51 736	51 379	49 610	48 554	50 218	1 664	(1 518)

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

Към края на 2023 г. по показателя „брой на осигурените лица“ пазарният дял на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ е 7.82 %, което е увеличение с 0.28 п. п. спрямо края на предходната отчетна година.

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

Табл. №2. Пазарен дял по брой осигурени лица за периода 2019 г.-2023 г.

2019г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Промяна 2023/2022 г. (брой лица)	Промяна 2023/2019 г. (брой лица)
8.08%	7.96%	7.68%	7.54%	7.82%	0.28%	(0.26%)

### III. Новоосигурени лица

През 2023 г. новоосигурените лица във Фонда са 3 519, от които 77 лица избират да прехвърлят натрупаните си в други фондове за допълнително доброволно осигуряване средства в ДПФ „Съгласие“.

### IV. Напуснали лица

За 2023 г. общият брой на лицата, напуснали Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“, е по-малък в сравнение с предходната година - 1 855, като в таблица № 3 са представени данни за причините за напускане на лицата.

През 2023 г. се отчита спад в броя на лицата, напуснали Фонда..

Табл. № 3. Напуснали лица по причина за напускане за 2022г. и 2023г.

Причина за напускане на Фонда	2023 г.	2022 г.	Промяна 2023/2022г. (бр.)
Починали лица	158	169	(11)
Изтеглени средства	49	30	19
Придобиване право на пенсия	1 530	1 592	(62)
Преминали в друг фонд	118	125	(7)

### V. Постъпления

Общият размер на постъпилите осигурителни вноски в Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ през 2023 г. е 6 626 хил. лв., което е с 2 083 хил. лв. повече в сравнение

с предходната отчетна година. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице<sup>2</sup> през 2023 г. бележи спад до 41.43 лв.

Общият размер на прехвърлените средства от други фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване в ДПФ „Съгласие“ през 2023 г. е 553 хил. лв., което е с 69 хил. лв. по-малко в сравнение с предходния отчетен период.

Към 31.12.2023 г. средният размер<sup>3</sup> на натрупаните средства на едно осигурено лице в Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ е 2 084.23 лв., което е с 28.19 лева или с 1,37 % повече спрямо натрупаните средства година по-рано. По данни на Комисията за финансов надзор средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице във фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване към края на 2023 г. се увеличава с приблизително 10,14 % до 2 206.88 лв.

## **VI. Изплатени суми**

Към 31.12.2023 г. от фондовете за допълнително доброволно осигуряване в страната се изплащат пенсии на общо 876 пенсионери.

ДПФ „Съгласие“ изплаща допълнителни срочни пенсии на 26 лица. Средният размер на месечните лични пенсии за старост, изплащани от Фонда, е 333.07 лв.

През 2023 г. на осигурени лица, пенсионери и наследници на осигурени лица са изплатени суми в общ размер на 6 786 хил. лв. или с 2 665 хил. лв. повече в сравнение с 2022 г. Изплатените суми са разпределени както следва:

- 5 251 хил. лв. еднократно или разсрочено на осигурени лица, придобили право на пенсия;
- 1 002 лв. на лица с изтеглени средства;
- 412 хил. лв. изплатени на наследници на осигурени лица, които не са получили наследствена пенсия.

Общият размер на прехвърлените средства към други фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване от ДПФ „Съгласие“ бележи спад и през 2023 г. той е в размер на 327 хил. лв.

## **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

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

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

нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените във Фонда лица чрез поемането на умерено високо ниво на риск.

Средствата на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ се инвестират в максимален интерес на осигурените лица и в пълно съответствие със законовите изисквания и ограничения, при спазване на принципите на качество, надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация.

При инвестиране на средствата на Фонда се следи за оптимално ниво на доходността спрямо риска чрез диверсификация на инвестиционния портфейл по групи активи и избор на инвестиционни инструменти и емитенти за постигане на възможно най-добра очаквана възвращаемост при минимизиране на специфичния риск, характерен за 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 16 към финансовия отчет.

За 2023 г. при инвестиране на средствата на Фонда е постигната номинална доходност от **6.31%**. Стандартното отклонение и коефициентът на Шарп за същия период са съответно 10.11% и 0.31<sup>4</sup>.

За период от десет години, завършващ в края на отчетния период (31.12.2013 г. - 31.12.2023 г.) постигнатата номинална доходност от ДПФ „Съгласие“ на годишна база е **4.89%**. За периода стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са съответно 10.22% и 0.48.

---

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



Табл. № 4. Доходност на доброволните пенсионни фондове за периода  
30.12.2013 г.- 31.12.2023 г. на годишна база



## VIII. Активи под управление

Към 31.12.2023 г. балансовите активи на Фонда нарастват до 104 961 хил. лв., което представлява увеличение с 4 943 хил. лв. или с 4.94 %. В стойността на активите са включени инвестиционни имоти на стойност 2 623 хил. лв., финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на стойност 93 681 хил. лв., вземания за 6 191 хил. лв. и парични средства в размер на 2 466 хил. лв. Пасивите на Фонда се състоят от задължения в размер на 295 хил. лв. По предварителни данни на Комисията за финансов надзор общото увеличение на балансовите активи на доброволните пенсионни фондове през 2023 г. е 10.18%. Към края на отчетния период нетните активи на ДПФ Съгласие бележат ръст до 104 666 хил. лв.

Табл. № 5. Динамика на нетните активи в хил. лв. за периода 2019 г.-2023 г.

2019г.	2020г.	2021г.	2022г.	2023г.	Промяна 2023/2022г.	Промяна 2023/2019г.
91 123	92 469	98 563	99 829	104 666	4,85%	14.86%

Към края на 2023 г. по показателя „нетни активи“ Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял от 7.38%.

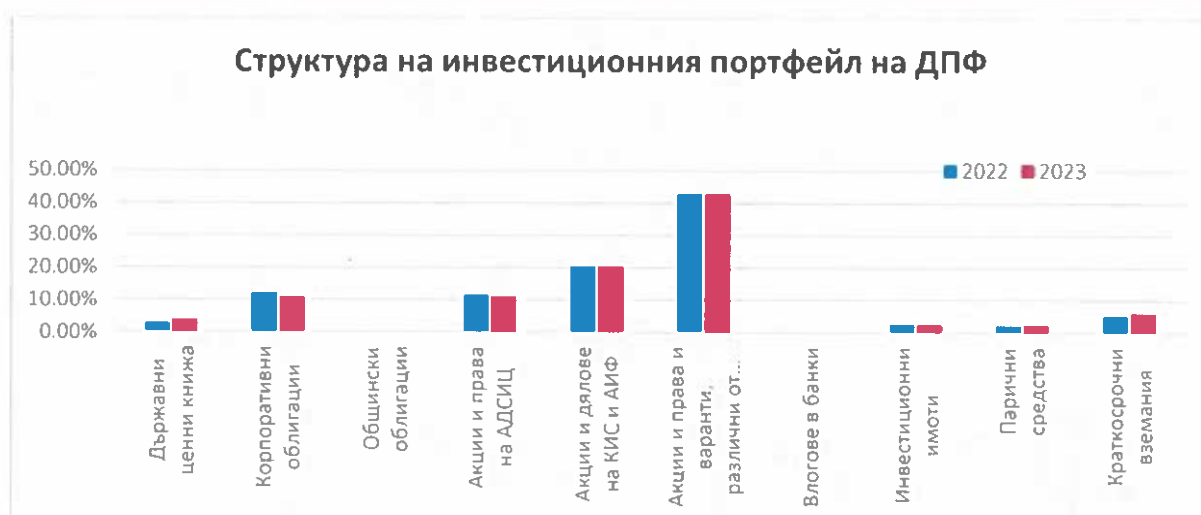
Табл. № 6. Пазарен дял по размер на нетни активи за периода 2019г. - 2023г.

2019г.	2020г.	2021г.	2022г.	2023г.	Промяна 2023/2022г.	Промяна 2023/2019г.
7.63%	7.52%	7.13%	7.74%	7.38%	(0.36 п. п)	(0.25 п. п)

## IX. Структура на инвестиционния портфейл

Инвестиционният портфейл на Фонда се управлява активно и при стриктно спазване на разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване и инвестиционната политика на Фонда. В таблицата по-долу са представени компонентите на инвестиционния портфейл на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ към последния работен ден на 2022 г. и 2023 г.

Табл. № 7. Структура на инвестиционния портфейл към края на 2022г. и 2023г.



## X. Такси и удържки

През 2023г. от ДПФ „Съгласие“ към Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са начислени такси и удържки в общ размер на 484 хил. лв., в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 118 хил. лв., встъпителна такса – 2 хил. лв., такси при изтегляне на средства – 5 хил. лв. и такса от доходността – 359 хил. лв. Общият размер на начислените такси и удържки бележи ръст спрямо предходната отчетна година, като изменението се дължи основно на увеличението в таксата от доходността.

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

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

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

### **Ценови риск**

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

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

### **Валутен риск**

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

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

Валутната структура към 31.12.2023 г. на управляваните активи в портфейла на ДПФ „Съгласие“ е, както следва:

- Активи, деноминирани в лев или евро – 96.83%;
- Активи, деноминирани във валута различна от лев и евро – 3.17%.

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

### **Лихвен риск**

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

### **Кредитен риск**

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

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

### **Концентрационен риск**

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

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

### **Регулаторен и политически риск**

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

Подробна информация за рискове, свързани с финансовите инструменти е представена в пояснение 16 към финансовия отчет на Фонда.

## **XII. Очаквано бъдещо развитие**

През 2023 г. военният конфликт между Украйна и Русия продължи своя ход, но неговото влияние върху финансовите пазари и цените на финансовите активи бе ограничено. Цените на основните енергоносители, чиито главен доставчик е Руската Федерация бяха стабилни през цялата година и дори през определени месеци реализираха низходящи движения. Липсата на волатилност на пазарите на природен газ и петрол се отрази благоприятно на разходите на фирмите от другите сектори на икономиката. Независимо от това, продължаващите военни действия представляват съществен риск, както по отношение на пазарите на финансови активи, така и по отношение на пазарите на енергоресурси.

През 2023 г. се разгоря още един военен конфликт със значително влияние върху глобалното ниво на риск – между Израел и палестинската военна групировка ХАМАС. През м.октомври пазарите реагираха със значителни спадове след изстреляните множество ракети към Израел и последвалото нахлуване на израелските войски в ивицата Газа. Конфликтът породил напрежение във веригите на доставки, тъй като пътят на товарните кораби през Суецкия канал бе затруднен. Пиратските нападения в Червено море допълнително усложниха обстановката в региона. Независимо от първоначалния стрес, през следващите месеци, цените на финансовите активи се успокоиха и завършиха годината

възходящо. И двата военни конфликта имат потенциал да причинят допълнителни сътресения на пазарите през 2024 г. тъй като в края на настоящата година перспективите за тяхното решаване са по-скоро далечни

Както ценовият риск така и кредитният риск се очаква да бъдат на високи нива в краткосрочен период

### **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

Изпълнителен директор

Стефан Петков

Изпълнителен директор



29 март 2024 г.

гр. София



РСМ БГ ООД  
Адрес седалище и управление  
ул. Хан Омуртаг 8  
1124 София, България  
Адрес за кореспонденция:  
ул. Проф. Фритьоф Хансен 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  
Бул. Княз Борис I №111, 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 акционерите на

ПОК „Съгласие“ АД

управляващо и представляващо дружество на

Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“

Гр. София

### Доклад относно одита на финансовия отчет

#### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2023 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, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2023 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.

#### Ключови одиторски въпроси

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

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

Оценка по справедлива стойност на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	
Пояснения 7 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, 12 Печалби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно, 17 Политика по управление на риска и 19.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти от финансовия отчет	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Към 31.12.2023 г. Фондът притежава финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност в размер на 93 681 хил. лв. (2022 г.: 89 949 хил.лв.) Тези активи представляват 89% (2022 г.: 90%) от общите активи на Фонда, поради това се определят като ключов фактор за резултатите от дейността на Фонда и размера на нетните му активи.</p> <p>При оценката на справедливата стойност на финансовите активи Фондът използва различни методи и прави предположения, които се основават на пазарните условия, съществуващи на всяка отчетна дата. Част от необходимите данни за оценките могат да бъдат получени сравнително лесно – като пазарни цени и лихвени проценти. Определянето на посочените справедливи стойности изисква прилагането на преценки по отношение на източниците за пазарни цени, идентифицирането на активен пазар, както и подходящо използвани методи и техники за оценяването им.</p> <p>Настоящата макроикономическа среда, която е резултат от съчетанието на последиците от геополитическите рискове, нестабилните нива на инфлация и лихвените проценти, влошен бизнес климат и несигурност по отношение на бъдещото развитие, поставя значителни предизвикателства при прогнозиране на очаквани показатели и параметри, използвани при определянето на справедливата стойност.</p> <p>Поради значимостта на горепосочените обстоятелства ние сметохме, че определянето на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата е ключов одиторски въпрос.</p>	<p>По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до:</p> <ul style="list-style-type: none"> <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 и наблюдаемостта на външните данни, използвани от Фонда и затруднило изготвянето на преценките на ръководството;</li> <li>- детайлен тест по същество на оценката на справедливата стойност на финансови активи към 31.12.2023 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 трансакции и възможността ценовата информация да се предоставя на продължаваща база;</li> <li>- критична оценка и анализ, с участието на експерти на одиторите на уместността на ключовите методи за оценка, включително направените предположения, приложени дисконтовите фактори, очакван ръст и други ключови показатели, използвани при определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котираны цени от активен пазар;</li> <li>- потвърждение на информацията за номиналната стойност на инвестициите към 31.12.2023 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, спрямо изискванията на МСФО, приети от ЕС.</li> </ul>



## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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

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

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

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

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

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

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

### Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена 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

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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 последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

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

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

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

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

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

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

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

#### ***Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит***

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация:

- “РСМ” БГ ООД и “Грант Торнтон” ООД са назначени за задължителни съвместни одитори на финансовия отчет на Фонда за годината, завършила на 31 декември 2023 г. от общото събрание на акционерите на ПОК “Съгласие” АД, проведено на 28.06.2023 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2023 г. на Фонда представлява седма поредна година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от “РСМ БГ” ООД и трета поредна година за “Грант Торнтон” ООД.

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

- В подкрепа на съвместното одиторско мнение ние сме предоставили в раздел „Ключови одиторски въпроси“ описание на най-важните оценени рискове, обобщение на отговора на съвместните одитори и важни наблюдения във връзка с тези рискове, когато е целесъобразно.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас съвместно одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на ПОК „Съгласие“ АД, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Фонда и управляващата го компания ПОК „Съгласие“ АД.
- През периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, съвместните одитори са предоставили следните услуги на ПОК „Съгласие“ АД и управляваните от него фондове, които не са посочени в доклада за дейността или финансовия отчет на Фонда:
  - o ангажимент по изпълнение на договорни процедури съгласно изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги (МСССУ) 4400 (преработен) Ангажименти за договорени процедури 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 2022 г. и годината, завършваща на 31 декември 2023 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 2022 г. и годината, завършваща на 31 декември 2023 г.
  - o ангажимент по изпълнение на договорни процедури съгласно изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги (МСССУ) 4400 (преработен) Ангажименти за договорени процедури, по отношение на системата за управление на ПОК „Съгласие“ АД към 31 декември 2022 г. и 31 декември 2023 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.

01.04.2024 г.

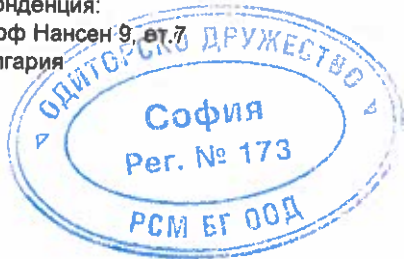
гр. София, България

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 № 26  
1421 София, България



## Отчет за нетните активи в наличност за доходи

	Пояснение	31.12.2023 хил. хил. лв	31.12.2022 хил. хил. лв
<b>Активи</b>			
Инвестиционни имоти	6	2 623	2 611
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	93 681	89 949
Финансови вземания	8	6 191	5 154
Парични средства	9	2 466	2 304
<b>Общо активи</b>		<b>104 961</b>	<b>100 018</b>
<b>Пасиви</b>			
Задължения към осигурени лица		3	3
Задължения към свързани лица	15.2	287	178
Други задължения	10	5	8
		<b>295</b>	<b>189</b>
<b>Нетни активи в наличност за доходи</b>	<b>11</b>	<b>104 666</b>	<b>99 829</b>

Съставил:

  
/Гатяна Петрова/

Дата: 29.03.2024 г.

Съгласно одиторски доклад от  
дата 01.04.2024 г.:

За РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество, рег.номер 173

д-р Мариана Михайлова  
Управител

д-р Мариана Михайлова  
Регистриран одитор, отговорен за одита



Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД

  
/Милен Марков/

Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД

  
/Стефан Петков/

За Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество, рег.номер 32

Марий Апостолов  
Управител

Емилия Маринова  
Регистриран одитор, отговорен за одита



Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 49 представляват неразделна част от него.

## Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи

	Пояснение	2023	2022
		хил. хил. лв	хил. хил. лв
Печалби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	12	6 353	3 687
Приходи от лихви по репо сделки		214	212
Печалба от валутно-курсови разлики, нетно	13	(144)	164
Обезценка на финансови вземания, нетно	17.6	(1 270)	(25)
Други финансови разходи, нетно	14	(26)	(38)
Загуба от от инвестиционни имоти, нетно	6	(5)	-
<b>Печалба от инвестиране на средствата на фонда</b>		<b>5 122</b>	<b>4 000</b>
Вноски за осигурени лица	11.1	6 626	4 543
Постъпили суми от ППФ		59	-
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	11.1	829	622
<b>Увеличения, свързани с осигурителни вноски</b>		<b>7 514</b>	<b>5 165</b>
Изплатени суми по осигурителни договори	11.1	(6 786)	(6 667)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	11.1	(509)	(814)
Преведени средства на държавния бюджет	11.1	(20)	(23)
Удръжки и такси за пенсионноосигурителната компания	15.1	(484)	(395)
<b>Намаления, свързани с осигурителни вноски и такси</b>		<b>(7 799)</b>	<b>(7 899)</b>
<b>Увеличение, нетно</b>		<b>4 837</b>	<b>1 266</b>
Нетни активи в наличност в начало на периода	11	99 829	98 563
Нетни активи в наличност в края на периода	11	104 666	99 829

Съставил:

/Татяна Петрова/

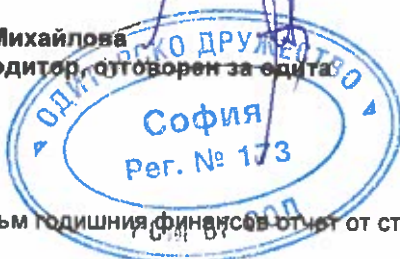
Дата: 29.03.2024 г.

Съгласно одиторски доклад от дата 01.04.2024 г.:

За РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество, рег.номер 173

д-р Мариана Михайлова  
Управител

д-р Мариана Михайлова  
Регистриран одитор, отговорен за одита



Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:

/Милен Марков/

Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:

/Стефан Петков/



За Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество, рег.номер 32

Марий Апостолов  
Управител

Емилия Маринова  
Регистриран одитор, отговорен за одита



Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 49 представляват неразделна част от него.



## Отчет за паричните потоци

Пояснение	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
<b>Оперативна дейност</b>		
Постъпления, свързани с осигурени лица	11.1 6 626	4 543
Плащания, свързани с осигурени лица и пенсионери	(6 665)	(6 543)
Плащания към пенсионери	11.1 (121)	(124)
Платени такси на ПОК	15.1 (673)	(902)
Възстановени такси от ПОК	15.1 299	568
Постъпления от ППФ	15.1 59	-
Постъпления от други пенсионни фондове	11.1 829	622
Плащания към други пенсионни фондове	11.1 (509)	(814)
Други парични потоци от оперативна дейност, нетно	(23)	(23)
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>(178)</b>	<b>(2 673)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Получени лихви и дивиденди	1 571	1 613
Придобиване на финансови активи	(13 936)	(15 249)
Постъпления от продажба и падежиране на финансови активи	12 726	16 546
Плащания за инвестиционни имоти	6 (17)	(17)
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>344</b>	<b>2 893</b>
<b>Нетно увеличение на парични средства</b>	<b>166</b>	<b>220</b>
<b>Парични средства в началото на годината</b>	<b>2 304</b>	<b>2 069</b>
(Загуба)/печалба от валутна преоценка на парични средства, нетно	(4)	15
<b>Парични средства в края на годината</b>	<b>9 2 466</b>	<b>2 304</b>

Съставил:

/Гаяна Петрова/

Дата: 29.03.2024 г.

Съгласно одиторски доклад от дата 29.03.2024 г.:

За РСМ БГ ООД  
Одиторско дружество, рег. номер 173

д-р Мариана Михайлова  
Управител

д-р Мариана Михайлова  
Регистриран одитор, отговорен за одита



Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:

/Милан Марков/

Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:

/Стефан Петков/

За Грант Торнтон ООД  
Одиторско дружество, рег. номер 32

Марий Апостолов  
Управител

Емилия Маринова  
Регистриран одитор, отговорен за одита



Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 49 представляват неразделна част от него.

## Пояснения към годишния финансов отчет

### 1. Обща информация

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

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

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

- Милен Георгиев Марков – член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
- Стефан Красимиров Петков- член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
- Диляна Ангелова Германова- член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
- Камен Иванов Колев – член на Съвета на директорите
- Веселин Райчев Мороз – член на Съвета на директорите
- Иоанис Парменион Партениотис- член на Съвета на директорите

ПОК "Съгласие" АД се представлява от Милен Георгиев Марков и Стефан Красимиров Петков само заедно или от Диляна Ангелова Германова и Стефан Красимиров Петков само заедно.

С решение №338-ДПФ/25.08.2003 г. Комисията за финансов надзор дава на ПОК "Съгласие" АД разрешение за управление на ДПФ "Съгласие".

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

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

Фондът няма служители.

### 2. Осигурителни и пенсионни договори

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

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

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

Отделните пенсионните схеми са:

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

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

Плащанията са под формата на:

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

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

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Доходността от инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд "Съгласие" за периода 31.12.2021 г.- 29.12.2023 г. е 4.38% на годишна база (по данни на КФН).

**Основни данни за ДПФ „Съгласие“ за 2023 г.**

**хил. лв**

Постъпили вноски от осигурени лица през периода	6 626
Изплатени суми през периода	(7 315)
Удържани такси	(484)
<b>Доход за разпределение, в т.ч.</b>	<b>5 122</b>
На осигурените лица	4 763
<b>Всичко нетни активи, в т.ч.</b>	<b>104 666</b>
На осигурени лица	104 666
<b>Задължения към осигурените лица, в т.ч.</b>	<b>104 669</b>
Дългосрочни	104 666
Краткосрочни	3



### **3. Изявление за съответствие с МСФО и прилагане на принципа за действащо предприятие**

#### **3.1 Изявление за съответствие с МСФО, приети от ЕС**

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (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 (МС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2022 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.

#### **3.2 Прилагане на принципа за действащо предприятие**

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 военните конфликти в т.ч. и 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 като са взети предвид възможните влияния от нестабилната макроикономическа среда в страната и Европа включително и от военните конфликти в Украйна и Близкия изток.

### **4. Промени в счетоводната политика**

#### **4.1 Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2023 г.**

Фондът е приел следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са в сила за годишния период, започващ на 1 януари 2023 г.:

МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2023 г., приет 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 и МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводните политики в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки, 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 МСС 12 Данъци върху дохода: Международна данъчна реформа - примерни правила от втори стълб, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

Новите стандарти изменения и разяснения към МСФО нямат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда.

#### **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 2023 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 МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС

Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС

Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС

Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС

Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС

### **5. Съществена информация за счетоводната политика**

#### **5.1. Общи положения**

Най-значимата информация за счетоводните политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен на база принципа на начисляване и в съответствие с принципа на историческата цена, с изключение на инвестиционните имоти и финансовите активи, оценени по справедлива стойност. Базите за оценяване са описани по-подробно в счетоводната политика по-долу.

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.

#### **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 доходи за годината, приключваща на 31 декември. Отчетът за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември се представя най-общо по степен на ликвидност. Анализ относно възстановяването на активите или уреждането на пасивите в рамките на дванадесет месеца след датата на отчета (текущи) и след повече от 12 месеца след датата на отчета (нетекучи) е представен в пояснение 17.6 Анализ на кредитния риск и 17.7 Анализ на ликвидния риск.

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

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

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

#### **5.3. Печалби и приходи**

Основните източници на доход на Фонда са печалбите от инвестиции във финансови активи, включващи преоценка на ценни книжа, реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, лихви от банкови влогове, депозити и лихвоносни ценни книжа, получени дивиденди.

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

Приходите от лихви по инвестиции в дългови инструменти се признават текущо пропорционално на времевата база и договорения процент, а за финансови активи по амортизирана стойност чрез прилагане на метода на ефективната лихва.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти спрямо пазарната им цена, 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 признават 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.

#### **5.4. Разходи**

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

### 5.5. Инвестиционни имоти

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 5.6. Финансови инструменти

#### 5.1.1. 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.

#### 5.1.2. Класификация и първоначално отчитане на финансови активи

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

В съответствие с МСФО 9 Фондът класифицира своите финансови активи и финансови пасиви при първоначалното им признаване в категориите финансови активи и финансови пасиви, разгледани по-долу.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 5.1.4. Обезценка на финансовите активи

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, се базират на информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби.

Инструментите на Фонда, които попадат в обхвата изискванията, включват вземания и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност. Признаването на кредитни загуби не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. 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 тази подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) - финансови активи без индикация за увеличение на кредитния риск спрямо датата на първоначалната оценка. Те се характеризират с нисък или приемлив за Фонда кредитен риск. При разпределението на експозициите във Фаза 1 не се идентифицират събития, които да са пряко свързани с възможни бъдещи кредитни загуби от тях. Изчислението на очакваната кредитна загуба се основава на базата на 12-месечни кредитни загуби, а не за целия срок на актива;
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2). Преминването 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. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория. 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 определил индикатора 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 непреструктурирани 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.

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

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



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

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

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

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

#### **5.1.6. 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.

#### **5.1.7. Пари и парични еквиваленти**

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

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

Доброволният пенсионен фонд няма законова задължения да формира пенсионни резерви за гарантиране на минималната доходност.

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

Нетните активи в наличност за изплащане на доходи представляват разликата между активите на фонда

и неговите пасивите. Оценяването на активите и пасивите на Фонда се извършва по реда на приложимите МСФО и спазване на регулаторните изисквания за пенсионни фондове. Обичайно, последващата оценка е по справедлива стойност.

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

Таксата за управление на осигурителните вноски се удържа при постъпване на осигурителните вноски на базата на сключени договори за допълнително пенсионно осигуряване в ДПФ. Задълженията към осигурените лица са оповестени по номинал, намалени с таксите съгласно Правилника на Фонда и увеличени с доходността от инвестиране.

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ДПФ от Пенсионно-осигурителната компания (ПОК), Фондът начислява и изплаща на ПОК следните такси:

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

#### 5.10. Данъци

Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Приходите от инвестиране на активите на Фонда, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица не се облагат с данък по смисъла на Закона за данъците върху доходите на физическите лица.

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

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

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали

събития, например правни спорове. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времеви разлики в стойността на парите е значителен.

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

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

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

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

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

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

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

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

##### **5.12.1 Оценяване по справедлива стойност**

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

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Финансовите активи на Фонда, които се оценяват по справедлива стойност на базата на методи, различни от борсови котировки на активен пазар към 31.12.2023 г. възлизат на 39 150 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 ПОК „Съгласие“ 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 2 623 хил. лв. към 31.12.2023 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.

#### 5.12.2 Измерване на очакваните кредитни загуби

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

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

Балансовата стойност на финансовите активи, последващо отчитани по амортизирана стойност към 31.12.2023 г. възлиза на 8 657 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 1 270 хил. лв.

#### 5.13. Влияние на военните конфликти между Украйна и Русия и в района на Близкия изток върху икономическата обстановка и финансовите пазари.

През 2023 г. военният конфликт между Украйна и Русия продължи своя ход, но неговото влияние върху финансовите пазари и цените на финансовите активи бе ограничено. Цените на основните енергоносители се стабилизираха през годината и дори през определени месеци реализираха низходящи движения. Липсата на волатилност на пазарите на природен газ и петрол се отрази благоприятно на разходите на фирмите от другите сектори на икономиката. Независимо от това, продължаващите военни действия представляват съществен риск, както по отношение на пазарите на финансови активи, така и по отношение на пазарите на енергоресурси.

През 2023 г. се разгоря още един военен конфликт със значително влияние върху глобалното ниво на риск – между Израел и палестинската военна групировка ХАМАС. През м. октомври пазарите реагираха със значителни спадове след изстреляните множество ракети към Израел и последвалото нахлуване на израелските войски в ивицата Газа. Конфликтът породил напрежение във веригите на доставки, тъй като пътят на товарните кораби през Суецкия канал бе затруднен. Пиратските нападения в Червено море допълнително усложниха обстановката в региона. Независимо от първоначалния стрес, през следващите месеци, цените на финансовите активи се успокоиха и завършиха годината възходящо. И двата военни конфликта имат потенциал да са причина за сътресения на пазарите през 2024 г., тъй като в края на настоящата година перспективите за тяхното решаване са по-скоро далечни.

Както ценовият риск, така и кредитният риск се очаква да бъдат на високи нива в 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.

Относително ниският дял от 1.16% от стойността на активите към 31.12.2023 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 облигации, емитирани от Credit Bank of Moscow на стойност 536 хил.лв. и вземания по неплатени лихви и главници от облигациите, емитирани от Република Беларус и вземания по неплатени лихви от Credit Bank of Moscow в общ размер на 679 хил. лв.

Ръководството на Фонда е предприело следните действия за ограничаване на отрицателното въздействието 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 партии средства.

Настоящата макроикономическа среда, която е резултат от съчетанието на последиците от отминалата пандемия от COVID 19, 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 от военните конфликти върху бъдещото финансово състояние и постигнатите резултати. В случай на задълбочаване и удължаване на конфликтите в Украйна и Израел 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 основните централни 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.

#### **5.14. 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 Доброволния 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 Доброволен 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:

Балансова стойност към 1 януари 2022 г.	хил. лв. <u>2 594</u>
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	17
Балансова стойност към 31 декември 2022 г.	<u>2 611</u>
Балансова стойност към 1 януари 2023 г.	<u>2 611</u>
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	12
Балансова стойност към 31 декември 2023 г.	<u>2 623</u>

Инвестиционните имоти са представени във финансовите отчети 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:

	2023	2022
	хил. лв	хил. лв
Нетна промяна в справедливата стойност	12	17
Преки оперативни разходи	(17)	(17)
Печалба/(загуба) от инвестиционни имоти, нетно	<u>(5)</u>	-

През периода инвестиционните имоти представляват:

Инвестиционен имот – описание	Дата на придобиване	№ на нотариален акт	Цена на придобиване в хил.лв.	Справедлива стойност в хил.лв.	Дата на последна оценка
БУРГАС 7/50 ИДЕАЛ.ЧАСТИ-ТЕРЕН 11000КВ.М	7.3.2006	N169/07.03.2006	644	785	31.12.2023
18.6014% ОТ УПИ 1150КВ.М.ЗЕМЯ И СГР ПЛОВДИВ	5.4.2005	N102/05.04.2005	251	428	31.12.2023
2.1875% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	22.7.2010	N50 /22.07.2010	319	247	31.12.2023
8.8889% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	7.10.2010	N79 /07.10.2010	1 298	1 005	31.12.2023
1.4000% ОТ УПИ ЗЕМЯ И СГР СОФИЯ/СЕРДИКА	28.2.2011	N18 /28.02.2011	204	158	31.12.2023
				<u>2 623</u>	

Инвестиционните имоти не са заложен като обезпечение.

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

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

	Пояснение	31.12.2023	31.12.2022
		хил. лв	хил. лв
Инвестиции в акции	7.1	56 656	54 530
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	7.2	21 466	20 582
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	7.3	4 125	2 795
Инвестиции в други дългови ценни книжа	7.4	11 434	12 042
		<u>93 681</u>	<u>89 949</u>

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

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

	31.12.2023	31.12.2022
	хил. лв	хил. лв
Инвестиции по справедлива стойност в лева	80 601	78 381
Инвестиции по справедлива стойност в евро	10 432	8 388
Инвестиции по справедлива стойност в долари	2 648	3 180
	<b>93 681</b>	<b>89 949</b>

Представените по-долу стойности към 31 декември 2023 г. на ценните книжа, държани за търгуване са определени посредством използване на пазарни котировки на тези книжа. При липса на котирани цени на активен пазар за определяне на справедливите стойности на някои от ценните книжа са приложени техники за оценка в съответствие с Правилата на Фонда и изискванията на Наредба № 9 от 19 ноември 2003 г. Информация за йерархията на справедливата стойност на финансовите активи е представена в пояснение 19.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти.

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

#### 7.1 Инвестиции в акции

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2023 хил. лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	BGN	1 149 850	1 713
Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД	BG11SVVAAT11	BGN	70 438	958
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	BGN	18 240	2 848
Параходство БРП АД	BG1100100038	BGN	437 463	675
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	BGN	104 549	1 526
Каучук АД	BG11KAPAAT12	BGN	46 933	1 494
Оловно - цинков комплекс АД	BG11OLKAAT10	BGN	10 394	-
Холдинг Варна АД	BG1100036984	BGN	104 252	4 525
Зърнени храни България АД	BG1100109070	BGN	2 561 213	305
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	BGN	260 711	1 911
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	BGN	1 002 083	4 509
Сила Холдинг АД	BG1100027983	BGN	715 125	1 859
Химснаб АД	BG11EMTOAT16	BGN	100 790	5 846
Албена АД	BG11ALBAAT17	BGN	5 400	405
Шелли Груп АД	BG1100003166	BGN	21 136	996
КМ Грийн Енерджи Фонд АД	BG1100032082	BGN	660 000	960
Холдинг Нов век АД	BG1100058988	BGN	183 516	2 753
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	BGN	2 069 094	5 090
Химимпорт АД	BG1100046066	BGN	1 612 231	1 071
Риъл Булленд АД	BG1100006136	BGN	99 700	125
Елхим-Искра АД	BG11ELPABT16	BGN	15 000	14
Софарма АД	BG11SOSOBT18	BGN	106 259	608
Стара планина Холдинг АД	BG1100005971	BGN	22 356	339
Български фонд за дялово инвестиране АД	BG1100001129	BGN	165 200	161
Феникс Капитал Холдинг АД	BG1100003141	BGN	255	777
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	BG1100067054	BGN	626 899	539

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2023 хил. лв.
ЦКБ Риъл истейт фонд АДСИЦ	BG1100120051	BGN	3 672	153
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	BGN	231 279	4 857
Аванс терафонд АДСИЦ	BG1100025052	BGN	779 239	2 579
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG1100041067	BGN	591 577	1 704
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	BG1100083069	BGN	408 864	706
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG1100026076	BGN	50 000	407
Родна земя Холдинг АД	BG1100051983	BGN	878 250	2 459
Фонд за енергетика и енергийни икономии АДСИЦ	BG1100026068	BGN	214 000	64
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	BGN	11 899	714
				<b>55 650</b>
<b>Акции на чуждестранни емитенти</b>				
Interfund Investments PLC	CY0100560214	EUR	2 453 451	777
Merck KGaA	DE0006599905	EUR	350	99
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	400	26
BASF SE O.N	DE000BASF111	EUR	500	48
Fresenius	DE0005785604	EUR	500	27
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	1 200	29
				<b>1 006</b>
<b>Общо инвестиции в акции</b>				<b>56 656</b>

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

Емитент на акции и дялове КИС	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2023 хил. лв.
ДФ Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации	BG9000007054	BGN	83 450	1 663
ДФ Конкорд Фонд - 2 Акции	BG9000012138	BGN	104 529	1 170
ДФ ДСК Растеж	BG9000004069	BGN	64 015	75
ДФ Тексим България	BG9000018069	BGN	7 526	551
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	BGN	98 855	929
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	BGN	45 099	946
ДФ Прайм Асетс	BG9000016071	BGN	2 879 377	3 245
ДФ Куест Вижън	BG9000017079	BGN	208 797	248
ДФ Аванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	101 386	239
ДФ Профит	BG9000021063	BGN	83 246	821
ДФ Конкорд Фонд - 6 Облигации	BG9000009084	BGN	99 922	1 734
НДФ Конкорд Фонд - 7 Саут Ийст Юръп	BG9000008169	BGN	45 500	585
ДФ Конкорд фонд 8 - АИФ	BG1200008214	BGN	200	205
ДФ Скай Глобал ETFs	BG9000003103	EUR	1 191	308
ДФ Плюс	BG9000002170	BGN	4 000	4
ДФ Капман Макс	BG9000012054	BGN	19 139	258
ДФ Капман Фикс	BG9000004101	BGN	116 000	1 749
ДФ Елана България	BG9000007161	BGN	9 647	1 289
ДФ Златен лев	BG9000005132	BGN	761 286	5 083
ДФ Тренд Балансиран фонд	BG9000008086	BGN	53	55
ДФ Юг Маркет Максимум	BG9000015065	BGN	182 604	309
<b>Общо инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми</b>				<b>21 466</b>



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

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2023 хил. лв
<b>Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата</b>						
Министерство на Финансите	XS2716887844	4.875%	13.05.2036	EUR	500 000	1 052
Министерство на Финансите	BG2040019213	1.500%	21.06.2039	BGN	425 000	315
						<b>1 367</b>
Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2023 хил. лв
<b>Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни</b>						
Република Северна Македония	XS2582522681	6.960%	13.03.2027	EUR	300 000	646
Република Турция	US900123DB31	4.750%	26.01.2026	USD	650 000	1 140
Република Бразилия	US105756CC23	3.875%	12.06.2030	USD	600 000	972
						<b>2 758</b>
<b>Общо инвестиции в държавни дългови ценни книжа</b>						<b>4 125</b>

**7.4 Инвестиции в други дългови ценни книжа**

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2023 хил. лв
<b>Корпоративни облигации на български емитенти</b>						
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	5.400%	16.11.2025	EUR	160 000	318
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	7.749%	16.09.2024	EUR	27 778	56
Холдинг Света София АД	BG2100019194	5.000%	14.11.2027	BGN	1 048 000	1 057
Сила Холдинг АД	BG2100010102	5.400%	30.11.2024	EUR	101 400	97
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	8.128%	06.10.2025	EUR	40 000	80
М Сат Кейбъл ЕАД	BG2100021174	7.770%	24.05.2026	BGN	300 000	302
Адара АД	BG2100026173	3.600%	20.12.2026	BGN	240 000	240
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	4.500%	15.12.2025	BGN	80 000	80
Булфинанс инвестмънт АД	BG2100022172	5.574%	29.11.2025	BGN	80 000	80
Северкооп-Гъмза Холдинг АД	BG2100008189	5.000%	16.07.2026	BGN	360 000	368
Дивелъпмент Асетс	BG2100014187	5.750%	26.11.2026	BGN	420 000	418

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2023 хил. лв
Устрем Холдинг АД	BG2100010193	4.500%	31.05.2027	BGN	105 000	106
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG2100003180	5.000%	22.02.2027	EUR	23 334	47
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	4.924%	28.06.2026	BGN	155 000	154
Родна Земя Холдинг АД	BG2100003206	3.600%	06.03.2029	BGN	311 668	315
Велграф Асет Мениджмънт	BG2100006209	4.500%	21.07.2027	EUR	225 000	448
Български фонд за вземания АДСИЦ	BG2100015200	4.000%	10.12.2029	BGN	400 000	397
Бългериан Еървейз Груп ЕАД-София	BG2100018188	3.600%	28.12.2025	BGN	200 000	200
СЛС Холдинг АД	BG2100004105	5.250%	04.05.2024	EUR	17 500	35
Райсволф България	BG2100001226	6.000%	18.02.2025	EUR	99 000	198
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	6.500%	07.06.2026	EUR	1 200 000	2381
Камбана Инвест ЕАД	BG2100030233	5.614%	16.10.2031	EUR	250 000	427
						<b>7 804</b>
<b>Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти</b>						
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	4.750%	26.02.2029	EUR	1 250 000	2 103
Transalp 1 Securities	XS0483980149	2.700%	22.08.2027	EUR	600 000	991
CBOM FINANCE PLC	XS2384475930	3.875%	21.09.2026	USD	800 000	536
						<b>3 630</b>
<b>Общо инвестиции в корпоративни облигации</b>						<b>11 434</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 31.12.2023 г.	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари	Справедлива стойност – определена чрез други наблюдаеми пазарни данни	Справедлива стойност - метод на дисконтираните парични потоци	Нетна стойност на активите като приближение на справедливата стойност	Общо
Инвестиции в акции	45 386	-	1 418	9 852	56 656
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	20 676	-	790	21 466
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	4 125	-	-	-	4 125
Други дългови ценни книжа	5 020	4 995	1 419	-	11 434
<b>Общо</b>	<b>54 531</b>	<b>25 671</b>	<b>2 837</b>	<b>10 642</b>	<b>93 681</b>
<b>Дял</b>	<b>58.21%</b>	<b>27.40%</b>	<b>3.03%</b>	<b>11.36%</b>	<b>100.00%</b>

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 дисконтираните парични потоци	Нетна стойност на активите като приближение на справедливата стойност	Общо
Инвестиции в акции	52 771	-	270	1 489	54 530
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	19 817	-	765	20 582
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави- членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	2 795	-	-	-	2 795
Други дългови ценни книжа	4 648	6 466	928	-	12 042
<b>Общо</b>	<b>60 214</b>	<b>26 283</b>	<b>1 198</b>	<b>2 254</b>	<b>89 949</b>
<b>Дял</b>	<b>67%</b>	<b>29%</b>	<b>1%</b>	<b>3%</b>	<b>100%</b>

#### 8. Финансови вземания

Финансовите вземания включват:

	31.12.2023 хил. лв	31.12.2022 хил. лв
Вземания за главници по репо сделки	4 801	4 565
Вземания за лихви по репо сделки	66	62
Главници по падежирани облигации	1 088	344
Падежирани лихви по облигации	107	111
Вземания по дивиденди	96	42
Вземания по лихви за забава	33	30
	<b>6 191</b>	<b>5 154</b>

Към 31.12.2023 са обезценени вземания, допълнителна информация е представена в пояснение 17.2.

#### 9. Парични средства

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

	31.12.2023 хил. лв	31.12.2022 хил. лв
Парични средства в брой и в банки		
- в лева	1 879	1 781
- в евро	423	452
- в щатски долари	164	71
	<b>2 466</b>	<b>2 304</b>

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

**10. Други задължения**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	хил. лв	хил. лв
Данъци	4	7
Други задължения	1	1
	<b>5</b>	<b>8</b>

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

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	хил. лв	хил. лв
Нетни активи в наличност за доходи към края на годината	104 666	99 829
	<b>104 666</b>	<b>99 829</b>

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

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	хил. лв	хил. лв
<b>Към началото на годината</b>	<b>99 829</b>	<b>98 563</b>
Постъпили осигурителни вноски	6 626	4 543
Постъпили суми от ППФ	59	-
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	829	622
<b>Общо увеличение от осигурителни вноски</b>	<b>7 514</b>	<b>5 165</b>
<b>Доход от инвестиране на средствата на фонда</b>	<b>5 122</b>	<b>4 000</b>
Изплатени пенсии	(121)	(124)
Еднократно или разсрочено изплатени суми на осигурени лица	(6 253)	(6 018)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(412)	(525)
<b>Изплатени суми по осигурителни договори</b>	<b>(6 786)</b>	<b>(6 667)</b>
Преведени данъци	(20)	(23)
Встъпителна такса	(2)	(2)
Такса за обслужване	(118)	(108)
7 % такса от доходността	(359)	(280)
Такса за изтегляне	(5)	(5)
	<b>(504)</b>	<b>(418)</b>
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(509)	(814)
<b>Към края на годината</b>	<b>104 666</b>	<b>99 829</b>

**11.2. Осигурителни договори**

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

Доходността от инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд "Съгласие" за периода 31.12.2021 г.- 30.12.2023 г. е 4.38% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „Съгласие“	2023	2022
	хил. лв.	хил. лв.
Постъпили вноски от осигурени лица през периода	6 626	4 543
Изплатени суми през периода	(7 315)	(7 504)
Удържани такси	(484)	(395)
<b>Доход за разпределение, в т.ч.</b>	<b>5 122</b>	<b>4 000</b>
На осигурените лица	4 763	3 720
<b>Всичко нетни активи, в т.ч.</b>	<b>104 666</b>	<b>99 829</b>
На осигурени лица	104 666	99 829
<b>Задължения към осигурените лица, в т.ч.</b>	<b>104 669</b>	<b>99 832</b>
Дългосрочни	104 666	99 829
Краткосрочни	3	3

### 11.3. Прекратени осигурителни договори

Прекратени осигурителни договори на осигурени лица, напуснали фонда през 2023 и 2022 година са в резултат от:

Основание	2023	2022
	Изплатена сума	Изплатена сума
	хил. лв	хил. лв
Изтеглени средства	1 002	970
Прехвърляне към други фондове	509	814
Придобито право на пенсия	5 372	5 172
Смърт на осигурено лице	412	525
	<b>7 295</b>	<b>7 481</b>

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

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

	2023	2022
	хил. лв.	хил. лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност	75 051	76 651
Загуба от промяна в справедливата стойност	(70 312)	(74 551)
Печалба от продажба на финансови активи	108	267
Загуба от продажба на финансови активи	-	(225)
Приходи от лихви	857	967
Приходи от дивиденди	649	554
Приходи от придобиване на финансови активи от увеличение на капитала	-	24
	<b>6 353</b>	<b>3 687</b>

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

	2023	2022
	хил. лв.	хил. лв.
Положителни валутно-курсови разлики	2 091	2 035
Отрицателни валутно-курсови разлики	(2 235)	(1 871)
	<u>(144)</u>	<u>164</u>

**14. Други финансови разходи, нетно**

	2023	2022
	хил. лв.	хил. лв.
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(24)	(36)
Разходи за данъци върху лихви, дивиденди	(2)	(2)
	<u>(26)</u>	<u>(38)</u>

**15. Сделки 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 удържките дължими от Фонда към осигурителната компания по реда на действащото осигурително законодателство:

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

Постъпленията от ППФ „Съгласие“ през 2023 г. възникват въз основа на възможността, предоставена в чл. 172 от КСО на осигурени лица в ППФ, които не са придобили или упражнили право на пенсия по чл. 168 от КСО да прехвърлят натрупаните средства по индивидуалната им партида във фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, при отпускане на пенсия за осигурителен стаж и възраст или при навършване на възрастта по чл. 68, ал. 3 от КСО.

**15.1. Сделки през годината**

Видове такси	Встъпителна такса хил. лв	Такса обслужване хил. лв	Такса изтегляне хил. лв	Такса от доходността хил. лв	Всичко хил. лв
<b>Задължения към 01.01.2022 г.</b>	-	11	1	105	117
Преведени към ПОК	(2)	(102)	(5)	(793)	(902)
Възстановени от ПОК	-	-	-	568	568
Начисления към ПОК	2	108	5	280	395
<b>Задължения към 31.12.2022 г.</b>	-	17	1	160	178
Преведени към ПОК	(2)	(116)	(5)	(550)	(673)
Възстановени от ПОК	-	-	-	299	299
Начисления към ПОК	2	118	5	359	484
<b>Задължения към 31.12.2023 г.</b>	-	19	-	268	287

През 2023 г. са отчетени 59 хил.лв. постъпления от ППФ.

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

	31.12.2023	31.12.2022
	хил. лв.	хил. лв.
<b>Задължение към ПОК „Съгласие“:</b>		
- такса за обслужване	19	17
- такса за изтегляне	-	1
- инвестиционна такса	268	160
<b>Общо задължения към свързани лица</b>	<b>287</b>	<b>178</b>

#### 16. Условни активи и пасиви

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

#### 17. Политика по управление на риска

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

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

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

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

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

- Съвет на директорите - определя допустимите нива на риск в рамките на възприетата стратегия за развитие;
- Изпълнителни директори - контролират процеса на одобрение и прилагане на адекватни политики и процедури в рамките на приетата стратегия за управление на риска;
- Звено по управление на риска - извършва оперативна 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 2023 г. са 89.25% (31 декември 2022 г.: 89.93%) от неговите активи. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

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

Агенцията за кредитен рейтинг Standard&Poor's подобри перспективата пред дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута: 'BBB/A-2' от стабилна до положителна.

Към 31 декември 2023 г. делът на инвестициите (дялови и дългови) във финансови инструменти, издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор възлиза на 7.24% (31 декември 2022 г.: 7.08%) от активите. Инвестициите са в Германия, Бразилия, Турция, Северна Македония. Подробна информация за финансовите активи издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор е посочена в пояснение 7.3.

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

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

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

### Показатели за постигнатата доходност

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

Номинална доходност се определя и оповестява задължително:

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

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

### Показатели за равнището на инвестиционен риск

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

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

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



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

Показателите за измерване на риска на портфейла като цяло:

Показатели	2023	2022
Годишна доходност	6.31%	2.48%
Стандартно отклонение	10.11%	9.89%
Безрискова норма на възвръщаемост	3.21%	-0.01%
Коефициент на Шарп	0.31	0.25
Модифициран коефициент на Шарп	0.003	0.002

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

Стойност под риск (VaR)	Дневна база (двугодишен период)	Дневна база (тригодишен период)
Доверителен интервал		
95%	-4.38%	-3.57%
99%	-11.10%	-10.74%

### 17.3. Анализ на ценовия риск

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

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

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

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2023 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

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

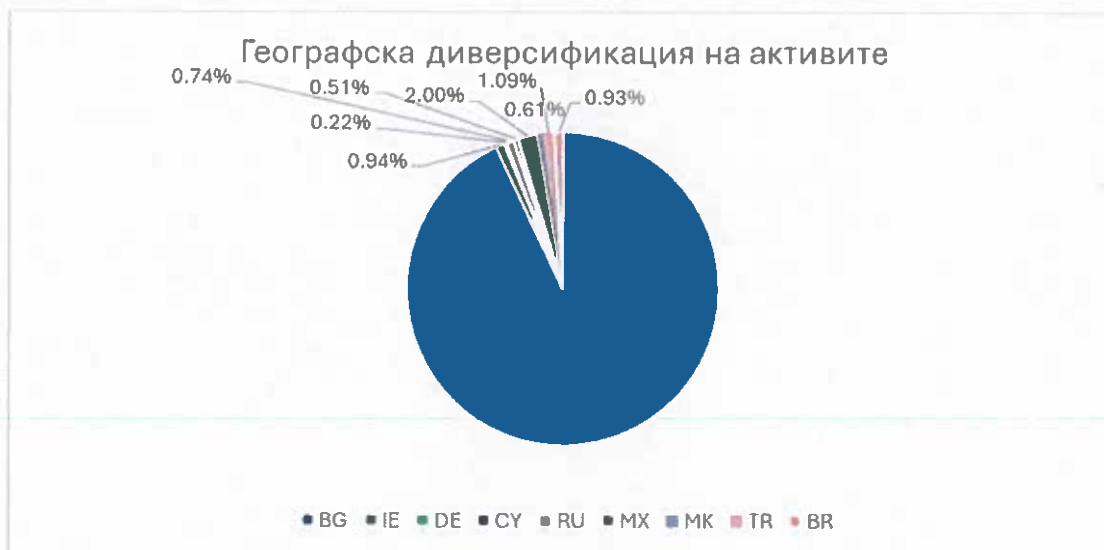
**Структура на портфейла на ДПФ Съгласие към 31 декември 2023 г. по видове активи**



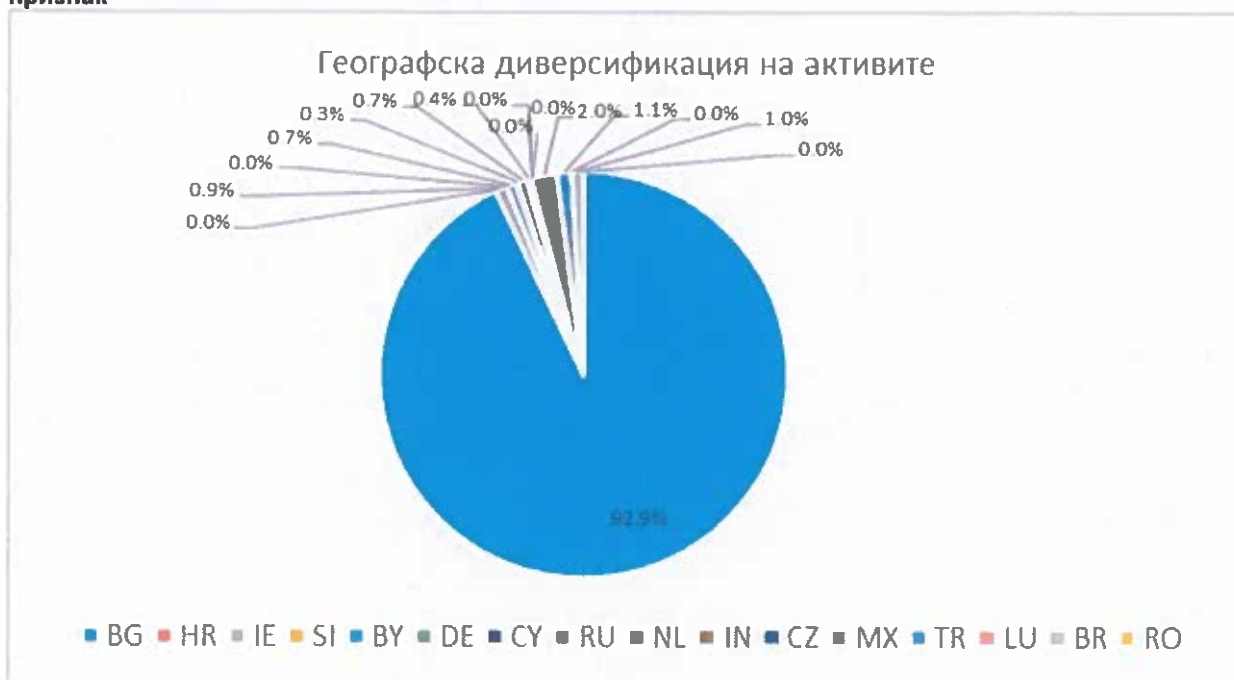
**Структура на портфейла на ДПФ Съгласие към 31 декември 2022 г. по видове активи**



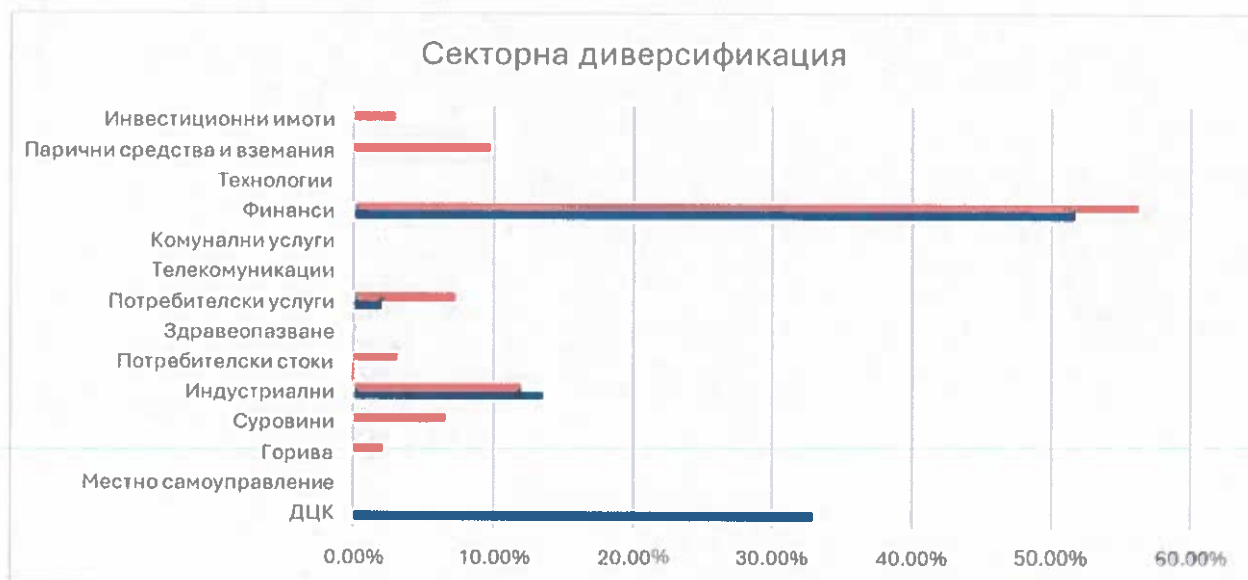
**Структура на портфейла от активи на ДПФ Съгласие към 31 декември 2023 г. по географски признак**



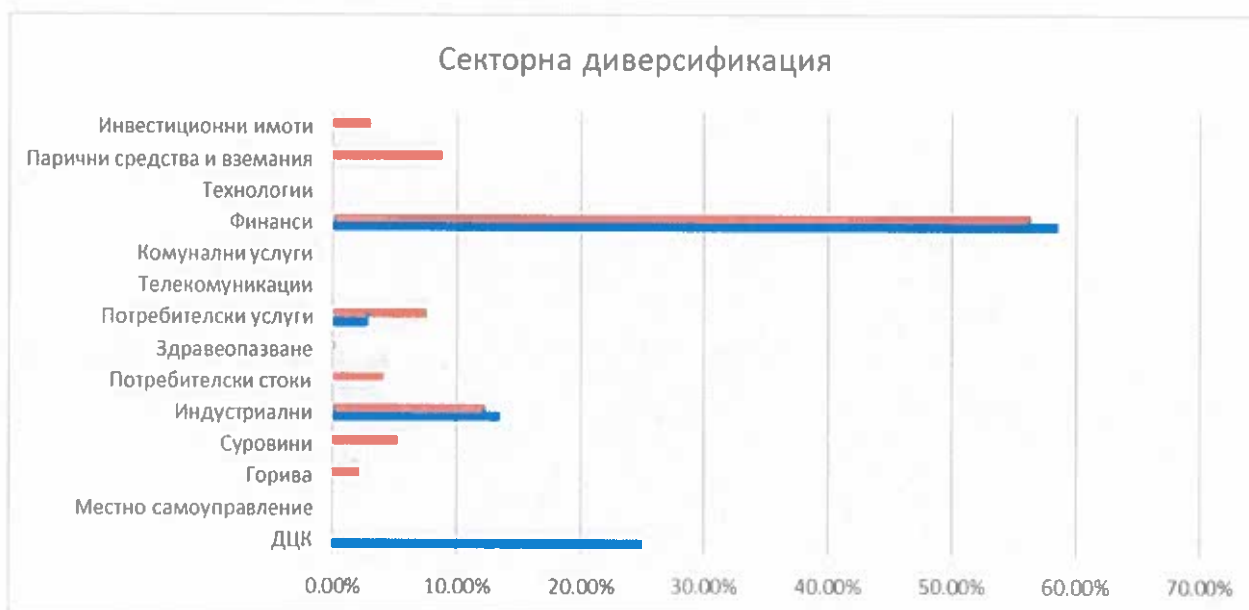
**Структура на портфейла от активи на ДПФ Съгласие към 31 декември 2022 г. по географски признак**



**Структура на портфейла от активи на ДПФ Съгласие към 31 декември 2023 г. по сектор**



**Структура на портфейла от активи на ДПФ Съгласие към 31 декември 2022 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 продължи да нараства през 2023 г. в резултат на развиващия се процес на ограничаване на паричното предлагане от основните централни банки – Фед и ЕЦБ. Благоприятно е обстоятелството, че

отчитаният темп на инфлация, както за страните от Еврозоната така и в Америка започна да се забавя, което предполага, задържане на лихвените нива. Вероятността за допълнителни корекции през 2024 г. в низходяща посока на цените на инструментите с фиксиран доход спада. Това от своя страна предполага снижаване на ценовия риск през следващата година при равни други условия.

#### 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 31.12.2023 г. на управляваните активи в портфейла на ДПФ Съгласие е, както следва:

Активи, деноминирани в лев или евро – 97%;  
Активи, деноминирани във валута различна от лев и евро – 3%.

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 2023 г. е както следва:

31 декември 2023 г.	Щатски долари хил. лв	Евро хил. лв	Лева хил. лв	Общо хил. лв
Парични средства в каса и банка	164	423	1 879	2 466
Корпоративни облигации	-	188	-	188
Вземания, свързани с инвестиции	679	355	5 157	6 191
<b>Общо излагане на краткосрочен риск</b>	<b>843</b>	<b>966</b>	<b>7 036</b>	<b>8 845</b>
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	1 052	315	1 367
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	2 112	646	-	2 758
Корпоративни облигации	-	3 899	3 717	7 616
Корпоративни облигации в чужбина	536	3 094	-	3 630
Акции	-	-	55 650	55 650
Акции на чуждестранни емитенти	-	1 006	-	1 006
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	547	20 919	21 466
Инвестиционни имоти	-	-	2 623	2 623
<b>Общо излагане на дългосрочен риск</b>	<b>2 648</b>	<b>10 244</b>	<b>83 224</b>	<b>96 116</b>

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

31 декември 2022 г.

	Щатски долари хил. лв	Евро хил. лв	Лева хил. лв	Общо хил. лв
Парични средства в каса и банка	71	452	1 781	2 304
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	734	-	-	734
Корпоративни облигации	-	119	-	119
Вземания, свързани с инвестиции	84	355	4 715	5 154
<b>Общо излагане на краткосрочен риск</b>	<b>889</b>	<b>926</b>	<b>6 496</b>	<b>8 311</b>
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	2 061	-	-	2 061
Корпоративни облигации	-	3 902	4 704	8 606
Корпоративни облигации в чужбина	385	2 932	-	3 317
Акции	-	-	53 562	53 562
Акции на чуждестранни емитенти	-	968	-	968
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	467	20 115	20 582
Инвестиционни имоти	-	-	2 611	2 611
<b>Общо излагане на дългосрочен риск</b>	<b>2 446</b>	<b>8 269</b>	<b>80 992</b>	<b>91 707</b>

Структура на портфейла от финансови активи на ДПФ Съгласие към 31 декември 2023 г. по вид валута



**Структура на портфейла от финансови активи на ДПФ Съгласие към 31 декември 2022 г. по вид валута**



**17.5. Лихвен риск**

Лихвеният риск възниква от ефектите на колебанията в нивата на пазарните лихвени проценти. Покачването на лихвените равнища понижава текущата оценка на финансовите активи и пасиви, тъй като настоящата стойност на очакваните парични потоци сладеа. 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	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
+0.5 п.п	262	224
+1.0 п.п	531	452
+1.5 п.п	807	685

Дюрацията на активите на Фонда е 3.50. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 3.33.

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

31 декември 2023 г.	Лихвен %	Лихвоносни хил. лв	Безлихвени хил. лв	Общо хил. лв
Парични средства в каса и банка	0.05%	2 466	-	2 466
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	От 1.5% до 4.875%	1 367	-	1 367
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	От 3.875% до 6.960%	2 758	-	2 758
Корпоративни облигации	От 3.6% до 8.128 %	7 804	-	7 804
Корпоративни облигации в чужбина	от 2.7% до 4.75%	3 630	-	3 630
Акции	-	-	55 650	55 650
Акции на чуждестранни емитенти	-	-	1 006	1 006
Дялове и акции в КИС	-	-	21 466	21 466
Инвестиционни имоти	-	-	2 623	2 623
Вземания, свързани с инвестиции	4.50%	4 801	1 390	6 191
<b>Общо активи</b>		<b>22 826</b>	<b>82 135</b>	<b>104 961</b>

31 декември 2022 г.	Лихвен %	Лихвоносни хил. лв	Безлихвени хил. лв	Общо хил. лв
Парични средства в каса и банка	0.05%	2 304	-	2 304
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	От 3.875% до 6.875%	2 795	-	2 795
Корпоративни облигации	От 3.6% до 7 %	8 725	-	8 725
Корпоративни облигации в чужбина	от 2.7% до 4.75%	3 317	-	3 317
Акции	-	-	53 562	53 562
Акции на чуждестранни емитенти	-	-	968	968
Дялове и акции в КИС	-	-	20 582	20 582
Инвестиционни имоти	-	-	2 611	2 611
Вземания, свързани с инвестиции	4.50%	4 565	589	5 154
<b>Общо активи</b>		<b>21 706</b>	<b>78 312</b>	<b>100 018</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 задължияност на емитентите. Общо корпоративните дългови ценни книжа представляват 12.04% от активите.

Общо дълговите книжа представляват 14.82% (2022 – 14.83%) от активите, като 31.32% (2022 – 53.40%) от тях са обезпечени, а 68.68% (2022 – 46.60%) са необезпечени. Общо с присъден външен рейтинг са 55.34% (2022 – 47.86%), а останалите 44.66% (2022 – 52.14%) са рейтинговани по вътрешна методология.

Към 31.12.2023 г. с висок кредитен риск са оценени вземания на стойност 335 хил.лв. (нетно от обезценка), свързани с емитирана облигационна емисия от Хелт енд Уелнес АДСИЦ. Емитента е в производство по несъстоятелност вследствие на две подадени молби за откриване на такова – от КТБ АД и от член на Съвета на директорите на Дружеството. При обявяване на Дружеството в несъстоятелност, кредиторите ще удовлетворят вземанията си по реда предвиден в Търговския закон.

Финансовото състояние на длъжниците се анализира на база на текущите им финансови отчети, друга достъпна за кредиторите информация, както и посредством директни срещи с ръководствата на компаниите емитенти с цел изясняване на перспективите пред тях и възможностите за погасяване на задълженията. За разглеждания период кредитният риск 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 (0.32%). 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:

	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
<b>Групи финансови активи (балансови стойности)</b>		
Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.	8 657	7 458
Финансови вземания	6 191	5 154
Парични средства	2 466	2 304
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	93 681	89 949
	<b>102 338</b>	<b>97 407</b>

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

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на 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.

Към 31.12.2023 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 2 465 хил. лв. (2022: 2 304 хил. лв.) са депозирани в Уникредит Булбанк АД.

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 31.12.2023 г. в размер на 7 005 хил. лв. (31 декември 2022 г.: 6 984 хил. лв.). Балансовата стойност на обезпечените финансови активи към 31 декември 2023 г. е в размер на 4 867 хил. лв. (31 декември 2022 г.: 4 627 хил. лв.). Очаквани кредитни загуби за вземанията по репо сделки не са признавани, поради наличието на обезпечения по вземанията.

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.

През 2023 г. бяха извършени обезценки на определени активи. С оглед спазване на принципа на предпазливост беше направена оценка на възстановимата стойност на вземанията от емитенти, в резултат на която са отчетени разходи за обезценка на просрочени вземания в размер на 1 270 хил. лв. за 2023 г. (25 хил. лв. за 2022 г.):

Вид на вземането	Първоначална стойност	Падеж на задължението	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2023г., хил. лв.	Загуба от обезценка през 2023 г., хил. лв.
Лихва по облигации на Credit Bank of Moscow от емисия XS2384475930	27	21.03.2023	55%	15	15
Лихва по облигации на Credit Bank of Moscow от емисия XS2384475930	27	21.09.2023	5%	1	1
Лихва по облигации на Credit Bank of Moscow от емисия XS2384475930	27	21.09.2022	100%	27	27
Лихва по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	61	28.08.2022	100%	61	56
Лихва по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	61	28.02.2023	65%	40	40
Главница по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	1 770	28.02.2023	65%	1 150	1 176
Дивидент по акции на Рой Пропърти Фонд АДСИЦ	-	31.12.2019	-	-	(30)
Дивидент по акции на Ексклузив Пропърти Фонд АДСИЦ	-	31.12.2020	-	-	(15)
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	133	03/17/2015	95%	126	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	133	03/17/2016	95%	126	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	133	03/17/2017	95%	126	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	48	07/27/2017	95%	46	-
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1 565	07/27/2017	80%	1 252	-
				<b>2 970</b>	<b>1 270</b>

Вид на вземането	Първоначална стойност	Падеж на задължението	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2022г., хил. лв.	Загуба от обезценка през 2022 г., хил. лв.
Дивидент по акции на Рой Пропърти Фонд АДСИЦ	50	31.12.2019	60%	30	10
Дивидент по акции на Ексклузив Пропърти Фонд АДСИЦ	37	31.12.2020	40%	15	7
Лихва по облигации на Credit Bank of Moskow от емисия XS2384475930	31	21.09.2022	5%	2	2
Лихва по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	69	28.08.2022	10%	6	6
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	133	03/17/2015	95%	126	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	133	03/17/2016	95%	126	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	133	03/17/2017	95%	126	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	48	07/27/2017	95%	46	-
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1 565	07/27/2017	80%	1 252	-
				<u>1 729</u>	<u>25</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	171 429,58	Първа по ред ипотека на недвижими имоти – собственост на дружеството

Към края на 2023 г. са реструктурирани следните емисии ценни книжа, намиращи се в портфейла на ДПФ Съгласие:

Емитент	Емисия №	Справедлива стойност на притежаваните ценни книжа от емисията към 31.12.2023 г. (хил. лв.)	Кратко описание на реструктурирането
Адара АД	BG2100026173	240	Промяна лихвен процент
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	80	Промяна лихвен процент
Булфинанс Инвестмънт АД	BG2100022172	80	Промяна лихвен процент
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	55	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 31.12.2023 г. (хил. лв.)	Кратко описание на преструктурирането
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	154	Промяна лихвен процент
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	318	Удължаване на срока на емисията
Transalp 1 Securities	XS0483980149	991	Удължаване на срока на емисията
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	80	Промяна лихвен процент
М Сат Кейбъл ЕАД	BG2100021174	302	Удължаване на срока на емисията и промяна в лихвен процент
Сила Холдинг АД	BG2100010102	97	Удължаване на срока на емисията
		<b>2 397</b>	

**Дългови ценни книжа издадени от чуждестранни емитенти**

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

	Стойност към 31.12.2023 г. хил. лв.	Стойност към 31.12.2022 г. хил. лв.
<b>ДЦК</b>		
Република Беларус	-	734
Република Северна Македония	646	-
Република Бразилия	972	956
Република Турция	1 140	1 105
<b>Корпоративни облигации</b>		
Petroleos Mexicanos	2 103	2 004
CBOM FINANCE PLC	536	385
Transalp 1 Securities	991	928
	<b>6 388</b>	<b>6 113</b>
<b>Емитент</b>	<b>ISIN</b>	<b>Рейтинг</b>
Република Бразилия	US105756CC23	Ba2
Република Турция	US900123DB31	B3
Република Северна Македония	XS2582522681	BB-
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	B1
CBOM FINANCE PLC	XS2384475930	N.A
Transalp 1 Securities	XS0483980149	N.A
		<b>Агенция</b>
		MOODY'S
		MOODY'S
		S&P
		MOODY'S
		-
		-

**Към 31.12.2023 г.**

	Стойност хил. лв.	Агенция
<b>Държавни ценни книжа</b>		
Ba2	972	Moody's
B3	1 140	Moody's
BB-	645	S&P
<b>Корпоративни ценни книжа</b>		
B1	2 103	Moody's
N.A	1 527	-

Към 31.12.2022	Стойност хил. лв.	Агенция
<b>Държавни ценни книжа</b>		
Ва2	956	Moody's
В3	1 105	Moody's
Саи	734	Moody's
<b>Корпоративни ценни книжа</b>		
В1	2 003	Moody's
N.A	1 313	-

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

**31 декември 2023 г.**

	До 3 м.	3 м.-1г.	1 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Над 10г.	Без матурирет	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	2 466	2 466
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	-	-	-	1 367	-	1 367
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	1 786	972	-	-	2 758
Корпоративни облигации	-	188	6 477	1 139	-	-	7 804
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	1 527	2 103	-	-	3 630
Акции	-	-	-	-	-	56 656	56 656
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	21 466	21 466
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	2 623	2 623
Вземания, свързани с инвестиции	4 761	1 430	-	-	-	-	6 191
<b>Общо активи</b>	<b>4 761</b>	<b>1 618</b>	<b>9 790</b>	<b>4 214</b>	<b>1 367</b>	<b>83 211</b>	<b>104 961</b>

**31 декември 2022 г.**

	До 3 м.	3 м.-1г.	1 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Без матурирет	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	2 304	2 304
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	734	-	1 105	956	-	2 795
Корпоративни облигации	-	119	7 871	735	-	8 725
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	1 313	2 004	-	3 317
Акции	-	-	-	-	54 530	54 530
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	20 582	20 582
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	2 611	2 611
Вземания, свързани с инвестиции	3 407	1 747	-	-	-	5 154
<b>Общо активи</b>	<b>4 141</b>	<b>1 866</b>	<b>10 289</b>	<b>3 695</b>	<b>80 027</b>	<b>100 018</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 и активни действия.

Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. ПОК следи изходящите и входящи парични потоци на ежедневна база. При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица – лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, Съвет на директорите.

ПОК извършва регулярно анализ на съответствието на активите и пасивите на Фонда и достатъчната наличност на ликвидни средства за посрещане на текущите плащания. На база на актюерски изчисления ръководството на ПОК очаква предстоящите плащания в срок от една година да са в размер на 6 млн. лв.

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.

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

Показатели	хил. лв.
Ликвидни средства, в т.ч.	2 781
Парични средства по сметки в банки	2 466
Дългови ценни книжа	315
Текущи задължения	295
Съотношение ликвидни средства/текущи пасиви	9.427

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

По отношение на валутната диверсификация се акцентира върху активи деноминирани в лева и евро, тъй като задълженията на фонда са изразени в тези валути. Освен в тях, към 31.12.2023 г. присъстват и активи, деноминирани в щатски долари.

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

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

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

#### 17.10. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
<b>Дългови инструменти по амортизирана стойност:</b>			
Вземания	8	6 191	5 154
Пари и парични еквиваленти	9	2 466	2 304
		<b>8 657</b>	<b>7 458</b>
<b>Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:</b>			
	7		
Държавни ценни книжа		4 125	2 795
Облигации		11 434	12 042
Капиталови инструменти		56 656	54 530
Дялове в договорни фондове		21 466	20 582
		<b>93 681</b>	<b>89 949</b>
<b>Финансови пасиви</b>			
	Пояснение	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
<b>Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:</b>			
Задължения към осигурени лица		3	3
Задължения към свързани лица	15.2	287	178
Други задължения	10	5	8
		<b>295</b>	<b>189</b>

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

	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
<b>Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност:</b>		
Приходи от лихви	214	212
Положителни валутно-курсови разлики	910	104
Отрицателни валутно-курсови разлики	(965)	(96)
Други разходи	(2)	(2)
	<b>157</b>	<b>218</b>

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

Целите на ПОК по отношение управлението на нетните активи са:

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



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

## 19. Определяне на справедлива стойност

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

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

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

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

Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

- а) котиран (некоригиран) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
- б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 котиран цени, които 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.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2023 г.:

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Инвестиции в акции	45 386	-	11 270	56 656
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	-	20 676	790	21 466
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	4 125	-	-	4 125
Корпоративни облигации	5 020	4 995	1 419	11 434
<b>Общо групи финансови активи държани за търгуване</b>	<b>54 531</b>	<b>25 671</b>	<b>13 479</b>	<b>93 681</b>

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

	Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
<b>Групи финансови активи държани за търгуване</b>				
Инвестиции в акции	52 771	-	1 759	54 530
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	-	19 817	765	20 582
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	2 795	-	-	2 795
Корпоративни облигации	4 648	6 466	928	12 042
<b>Общо групи финансови активи държани за търгуване</b>	<b>60 214</b>	<b>26 283</b>	<b>3 452</b>	<b>89 949</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 31.12.2023 г. (хил. лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Корпоративни облигации на български емитенти	427	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	991	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	9 075	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция
Български акции	1 419	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	777	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	790	Нетна стойност на активите	Брой емитирани дялове Отклонение на балансовата стойност на нетните активи от пазарните стойности	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на един дял Чувствителна разлика между оценката на нетните активи и пазарната стойност ще доведе до отклонение в справедливата стойност

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2022 г. (хил. лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти	928	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	779	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижаване в стойността на една акция
Български акции	270	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	710	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 понижаване 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	765	Нетна стойност на активите	Брой емитирани дялове Отклонение на балансовата стойност на нетните активи от пазарните стойности	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижаване в стойността на един дял Чувствителна разлика между оценката на нетните активи и пазарната стойност ще доведе до отклонение в справедливата стойност

### Справедливи стойности от Ниво 3

#### Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

Следната таблица представя равнение на движението от началното салдо до крайното салдо на справедливите стойности от Ниво 3.

	Акции хил. лв.	Корпоративни облигации хил. лв.
Салдо на 1 януари 2023	2 524	928
Печалби, включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	305	34
Покупки	-	489
Продадени и падежирани	-	(32)
Входящи трансфери към Ниво 3	9 231	-
<b>Салдо на 31 декември 2023</b>	<b>12 060</b>	<b>1 419</b>

#### 19.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2023 г. и 31 декември 2022 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

	31 декември 2023 г.	31 декември 2022 г.
<b>Ниво 3</b>		
<b>Инвестиционни имоти:</b>	<b>2 623</b>	<b>2 611</b>
- земи	785	785
- сгради	1 838	1 826

Справедливата стойност на недвижимите имоти на Дружеството е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители.

Фондът изготвя външни оценки на своите инвестиционни имоти периодично съгласно изискванията на Наредба 9 на КФН към последния работен ден на всяко тримесечие. Последните оценки/актуализации на оценки на инвестиционните имоти е към 31.12.2023 г., изготвени на 31.12.2023 г.

### Земя и сгради (Ниво 3)

Оценката по справедлива стойност по метода на сравнителните продажби се базира на наблюдавани цени на скорошни пазарни сделки за подобни имоти, коригирани за специфични фактори като площ, местоположение и настоящо използване. При оценката на инвестиционните имоти са използвани метод на сравнителните продажби или комбинация от методи за оценка – метод на сравнителните продажби, възстановителен метод и/или приходен метод в зависимост от спецификата на имотите и наличието на наблюдавани цени на скорошни сделки.

Земята и сградите са преоценени към декември 2023 г.

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

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

	Инвестиционни имоти Офис сграда хил. лв.
Салдо към 1 януари 2022 г.	2 594
Печалби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	17
Салдо към 31 декември 2022 г.	2 611
Печалба, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	12
Салдо към 31 декември 2023 г.	2 623
Сума, включена в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти“, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	(5)

### 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 2023 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на ПОК „Съгласие“ АД на 29.03.2024 г.