

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимите одитори
Годишен финансов отчет

Фонд за разсрочени плащания
“Съгласие”

31 декември 2023 г.



Съдържание

| | Страница |
|--|-----------------|
| Годишен доклад за дейността | - |
| Доклад на независимите одитори | - |
| Отчет за нетните активи в наличност за изплащане на доходи | 1 |
| Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за изплащане на доходи | 2 |
| Отчет за паричните потоци | 3 |
| Пояснения към годишния финансов отчет | 4-39 |

**ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА
ФОНД ЗА РАЗСРОЧЕНИ ПЛАЩАНИЯ
“СЪГЛАСИЕ”
през 2023 година**

| | |
|-------------|---|
| Съдържание: | |
| I. | Организация..... 3 |
| II. | Лица, получаващи разсрочени плащания 3 |
| III. | Лица с новоотпуснати плащания 3 |
| IV. | Изплатени суми 3 |
| V. | Доходност 4 |
| VI. | Активи под управление 4 |
| VII. | Такси и удържки..... 4 |
| VIII. | Рискове, свързани с финансови инструменти 4 |
| | Ценови риск5 |
| | Валутен риск.....5 |
| | Лихвен риск5 |
| | Кредитен риск.....5 |
| | Ликвиден риск6 |
| | Концентрационен риск6 |
| | Регулаторен и политически риск7 |
| IX. | Очаквано бъдещо развитие 7 |
| X. | Събития след датата на финансовия отчет 8 |

I. Организация

Фонд за разсрочени плащания „Съгласие“, наричан по-нататък Фонда или ФРП „Съгласие“, е създаден с решение № 664 на Съвета на директорите на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД на 05.10.2021 г. при определяне на първото разсрочено плащане по чл. 31, ал. 1 от Правилника за организацията и дейността на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 13 от Закона за Комисията за финансов надзор и се счита за учреден от постановяване на Решение № 744 – ФРП от 12.10.2021 г. от Комисията за финансов надзор. Фондът е вписан в регистър БУЛСТАТ при Агенцията по вписванията с единен идентификационен код 177530083.

ФРП „Съгласие“ е обособено имущество, което 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

От ФРП „Съгласие“ се изплащат средствата на осигурените лица, придобили право на допълнителна пожизнена пенсия за старост при навършване на възрастта им по чл. 68, ал. 1 от КСО, чиито средства по индивидуалната осигурителна партида в Универсален пенсионен фонд „Съгласие“, включително след допълване по реда на чл. 32, ал. 2 – 5 от Правилника на УПФ „Съгласие“, не са достатъчни за отпускането ѝ в размера по чл. 30, ал. 3 от него, но надвишават трикратния размер на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО към датата на определяне на стойността на средствата по партидата. От Фонда се изплащат и дължимите средства на наследниците на починалите лица, получавали такива плащания, и се извършват разходи за тяхното изплащане в страната.

II. Лица, получаващи разсрочени плащания

Към 31.12.2023 г. броят на лицата, получаващи разсрочени плащания от ФРП „Съгласие“, е 1 594 лица, от които:

- лицата, получаващи разсрочени плащания с остатъчен период до 1 год.– 1 050;
- лицата, получаващи разсрочени плащания с остатъчен период от 1 до 3 год.– 506;
- лицата, получаващи разсрочени плащания с остатъчен период над 3 год.– 38.

Общият брой лица, получаващи разсрочени плащания към 31.12.2023 г. от фондовете за разсрочени плащания в страната, е 18 024.

III. Лица с новоотпуснати плащания

През 2023 г. лицата с новоотпуснати плащания във Фонда са 1 363, от които:

- лицата, получаващи разсрочени плащания с остатъчен период до 1 год.– 684;
- лицата, получаващи разсрочени плащания с остатъчен период от 1 до 3 год.– 656;
- лицата, получаващи разсрочени плащания с остатъчен период над 3 год.– 23.

Общият брой лица с новоотпуснати плащания в страната е 16 365.

IV. Изплатени суми

Към 31.12.2023 г. от ФРП „Съгласие“ са изплатени 15 411 пенсии, или 4 126 хил. лв., от които:

- на лицата, получаващи разсрочени плащания с остатъчен период до 1 год. – 1 050 хил. лв.;
- на лицата, получаващи разсрочени плащания с остатъчен период от 1 до 3 год. – 506 хил. лв.;
- на лицата, получаващи разсрочени плащания с остатъчен период над 3 год. – 38 хил. лв.

Към 31.12.2023 г. остатъкът по аналитичните сметки на лицата е 7 483 лв.

Общият брой извършени плащания през периода по предварителни данни на КФН е 167 588, като средният размер на месечното плащане за страната е 416.55 лв.

V. Доходност

Основната цел при инвестирането на средствата на Фонда е постигане на доходност най-малко равна на одобрения техническия лихвен процент от Комисията за финансов надзор – 0.75%

Средствата на Фонд за разсрочени плащания „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 10 към финансовия отчет.

VI. Активи под управление

Фондът за разсрочени плащания започна ефективно дейност в края на 2021 год. Към 31.12.2023 г. активите под управление възлизат на 7 483 хил. лв.

VII. Такси и удръжки

От ФРП „Съгласие“ в полза на пенсионноосигурителната компания се начислява единствено такса за управление на активите в размер на 0,5 на сто годишно от стойността на нетните активи и се отчислява ежемесечно.

През 2023 г. отчислената такса е в размер на 29 хил. лв.

VIII. Рискове, свързани с финансови инструменти

Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД идентифицира и измерва различните видове риск, свързани с инструментите, включени в инвестиционния портфейл на Фонда:

- Ценови риск
- Валутен риск
- Лихвен риск
- Кредитен риск
- Ликвиден риск

- Концентрационен риск
- Политически риск
- Регулаторен риск

Ценови риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на ценови риск, който представлява рискът от намаляване на тяхната пазарна стойност 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 31.12.2023 г. всички активи, с които разполага фондът, са деноминирани в лева 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.

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.

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 | 2022 |
|--------------------------|----------|----------|
| | хил. лв. | хил. лв. |
| +0.5 п.п | -151 | -22 |
| +1.0 п.п | -309 | -46 |
| +1.5 п.п | -473 | -71 |

Дюрацията на активите на Фонда е 12.93. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 12.62.

Кредитен риск

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

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

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

Ликвиден риск

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

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

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

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

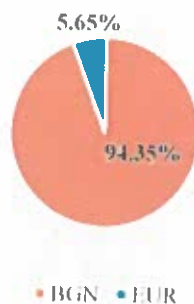
От започване на дейността на Фонда не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

Концентрационен риск

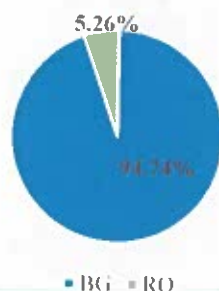
Концентрационният риск представлява рискът от концентриране на инвестиции в даден сектор от икономиката, валута, географска локация или един емитент. Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД, придържайки се стриктно към съществуващите регулации, касаещи инвестиционната дейност на пенсионните фондове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



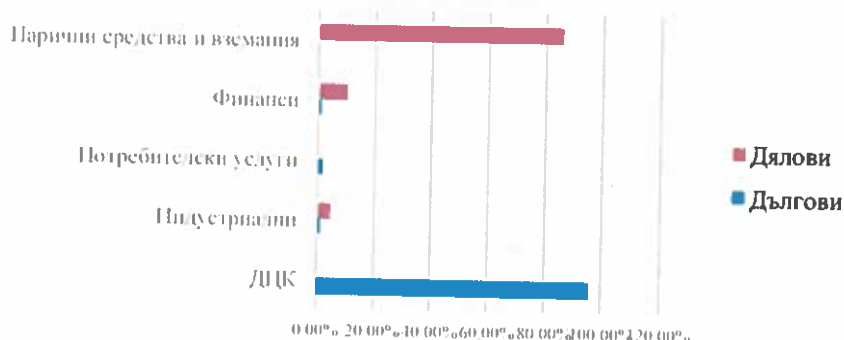
Валутна диверсификация на активите



Географска диверсификация на активите



Секторна диверсификация



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 лицата в ФРП „Съгласие“.

Подробна информация за рискове, свързани с финансовите инструменти, е представена в пояснение 14 към финансовия отчет на Фонда.

IX. 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 предствляват 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 2023 г. пазарите реагираха със значителни спадове след изстреляните множество ракети към Израел и последвалото нахлуване на израелските войски в ивицата Газа. Конфликтът породи 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 год. 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.

X. Събития след датата на финансовия 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
ПОК Съгласие АД

Стефан Петков
Изпълнителен директор
ПОК Съгласие АД



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 Нансен 9, ет. 7
1142 София, България

T: +359 2 987 55 22

T: +359 2 987 55 33

E: office@rsmbg.bg

W: www.rsmbg.bg



Грант Торнтон ООД

Бул. Черни връх № 26, 1421 София

Бул. Княз Борис I №111, 9000, Варна

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

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

E office@bg.gt.com

W www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До акционерите на

ПОК „Съгласие“ АД

управляващо и представляващо дружество на

Фонд за разсрочени плащания „Съгласие“

Гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Фонд за разсрочени плащания „Съгласие“ („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи в наличност за изплащане на доходи към 31 декември 2023 г., отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за изплащане на 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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

| Балансова стойност на финансовите активи по справедлива стойност | |
|--|---|
| Пояснения 6 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, 10 Печалба/(Загуба) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно и 16 Определяне на справедлива стойност на финансовите инструменти от финансовия отчет | |
| Ключов одиторски въпрос | Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит |
| <p>Портфейлът на Фонда от инвестиции във финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата към 31 декември 2023 г. е в размер на 3 085 хил лв. (2022 г.: 941 хил.лв.), което представлява 41% (2022 г.: 21%) от общата сума на активите към тази дата и от тяхното управление се определят основно резултатите от дейността на Фонда.</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 инвестициите като елемент на финансовия отчет на Фонда и 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>Нашите одиторски процедури относно оценката на портфейла от инвестиции на Фонда включиха, без да се ограничават до:</p> <ul style="list-style-type: none"> - преглед, анализ и оценка на прилаганата счетоводна политика за последваща оценка и представяне на финансовите активи на Фонда от гледна точка на изискванията на МСФО и българското законодателство; - оценка на адекватността на политиките и процедурите, на дизайна и ефективността на внедрените ключови контроли, свързани с процеса на определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти; - проучващи запитвания, отправени към експертите на Фонда, относно свързаните процеси на оценяването и наблюдаемостта на външните данни, използвани от Фонда; - 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; - 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 котиран цени от активен пазар; - тест на месечните преоценки до справедлива стойност на база извадка; - потвърждение на информацията за номиналната стойност на инвестициите към 31.12.2023 г. от трети страни; - оценка на адекватността на оповестяванията във финансовия отчет, включително оповестяванията на основните методи за оценка на финансовите активи и свързаните с тях предположения, преценки и допускания, спрямо изискванията на МСФО, приети от ЕС. |

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.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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 оказат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

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

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

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

- „РСМ БГ“ ООД и „Грант Торнтон“ ООД са назначени за задължителни съвместни одитори на финансовия отчет на Фонда за годината, завършила на 31 декември 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 трета поредна година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „РСМ БГ“ ООД и трета поредна година за „Грант Торнтон“ ООД.
- В подкрепа на съвместното одиторско мнение ние сме предоставили в раздел „Ключови одиторски въпроси“ описание на най-важните оценени рискове, обобщение на отговора на съвместните одитори и важни наблюдения във връзка с тези рискове, когато е целесъобразно.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

- 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 и за 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 Марйнова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Бул. Черни връх № 26
1421 София, България



Отчет за нетните активи в наличност за изплащане на доходи към 31 декември

| Пояснение | 31.12.2023 хил. лв. | 31.12.2022 хил. лв. |
|--|------------------------|------------------------|
| Активи | | |
| Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | 6 | 3 085 |
| Парични средства | 7 | 4 401 |
| Общо активи | 7 486 | 4 461 |
| Пасиви | | |
| Задължения към свързани лица | 12 | 3 |
| Общо пасиви | 3 | 2 |
| Нетни активи на разположение за плащания | | |
| Задълженията към лица, получаващи разсрочени плащания и наследници към 31 декември | 8 | 7 483 |
| Излишък/(Недостиг) | 9 | 428 |
| | | (172) |

Съставил: 
 /Татяна Петрова/

Дата: 29.03.2024 г.

С одиторски доклад от дата 01.04.2024 г.:

За РСМ БГ ООД
 Одиторско дружество, рег. № 173

д-р Мариана Михайлова
 Управител

д-р Мариана Михайлова
 Регистриран одитор, отговорен за одита



Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:


 /Младен Марков/

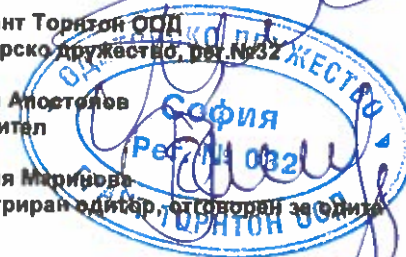
Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:


 /Стефан Петков/

За Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество, рег. № 32

Марий Апостолов
 Управител

Емилия Маринова
 Регистриран одитор, отговорен за одита



Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 39 представляват неразделна част от него.

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

| Пояснение | | 2023 | 2022 |
|--|----|----------------|----------------|
| | | хил. лв. | хил. лв. |
| Печалби/(Загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно | 10 | 549 | (113) |
| Други финансови разходи | 11 | - | (2) |
| Резултат от инвестиране | | 549 | (115) |
| Постъпили суми от УПФ за извършване на разсрочени плащания | 8 | 8 676 | 6 041 |
| Прехвърлени от ПОК за допълване на недостиг | | 172 | - |
| Постъпили средства от ПОК за възстановяване на разходи | 8 | 3 | 1 |
| Увеличения | | 8 851 | 6 042 |
| Изплатени суми за разсрочени плащания | 8 | (6 315) | (2 136) |
| Изплатени суми за наследници на починали лица | | (32) | - |
| Такси и удържки към ПОК | 12 | (29) | (12) |
| Намаления | | (6 376) | (2 148) |
| Увеличение, нетно | | 3 024 | 3 779 |
| Нетни активи в наличност в начало на годината | 8 | 4 459 | 680 |
| Нетни активи в наличност в края на годината | 8 | 7 483 | 4 459 |

Съставил: 
/Татяна Петрова/

Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:




/Милен Марков/

Дата: 29.03.2024 г.

Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:


/Стефан Петков/

С одиторски доклад от дата 01.04.2024 г.:

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество, рег. № 173

д-р Мариана Михайлова
Управител

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

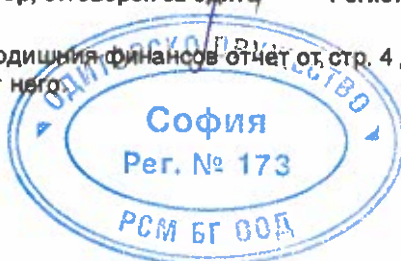
За Грант Топитон ООД
Одиторско дружество, рег. № 32

Марий Апостолов
Управител

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита



Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 39 представляват
неразделна част от него.



Отчет за паричните потоци

| Пояснение | 2023 | 2022 |
|--|----------------|----------------|
| | хил. лв. | хил. лв. |
| Оперативна дейност | | |
| Постъпления, свързани с лица, получаващи разсрочени плащания | 8 676 | 6 041 |
| Плащания, свързани с лица, получаващи разсрочени плащания | (6 305) | (2 133) |
| Изплатени суми за наследници на починали лица | (32) | - |
| Плащания от ПОК за допълване на недостиг | 172 | - |
| Плащания към ПОК | (28) | (10) |
| Други парични потоци от оперативна дейност | (6) | (2) |
| Паричен поток от оперативна дейност | 2 477 | 3 896 |
| Инвестиционна дейност | | |
| Получени лихви и дивиденди | 60 | 21 |
| Придобиване на финансови активи | (1 671) | (1 092) |
| Постъпления, свързани с финансови активи | 15 | 15 |
| Паричен поток от инвестиционна дейност | (1 596) | (1 056) |
| Нетно увеличение на парични средства | 881 | 2 840 |
| Парични средства в началото на годината | 3 520 | 680 |
| Парични средства в края на годината | 4 401 | 3 520 |

Съставил: 
Гатяна Петрова/

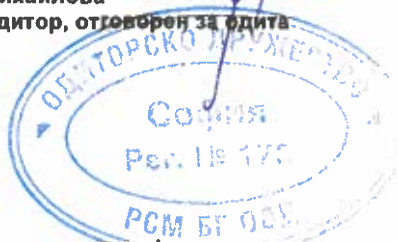
Дата: 29.03.2024 г.

С одиторски доклад от дата 01.04.2024 г.:

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество, рег. № 173

д-р Мариана Михайлова
Управител

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита



Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:


Милен Марков/

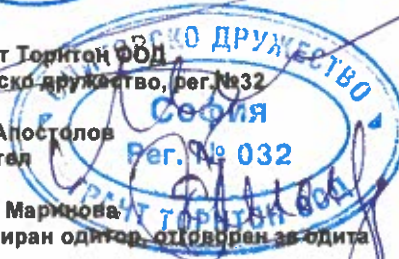
Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:


/Стефан Петков/

За Грант Торитон ООД
Одиторско дружество, рег. № 32

Марий Апостолов
Управител

Емилия Марицова
Регистриран одитор, отговорен за одита



Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 39 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Фондът за разсрочени плащания "Съгласие" (ФРП „Съгласие“, Фондът) е създаден с решение № 664 на Съвета на директорите на Пенсионноосигурителна компания "Съгласие" АД (на 05.10.2021 г. при определяне на първото разсрочено плащане по чл. 31, ал. 1 от Правилника за организацията и дейността на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ (УПФ „Съгласие“).

Фондът е обособено имущество, което се управлява и представлява пред трети лица единствено от Пенсионноосигурителна компания "Съгласие" АД (ПОК „Съгласие“ АД, Компанията или Дружеството).

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

- Милен Георгиев Марков – Председател на Съвета на директорите и Главен изпълнителен директор
- 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 Морев – 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.

Компанията, управляваща Фонда, е със седалище гр. София, Столична община - Район "Възраждане" и адрес на управление бул. "Тодор Александров" № 117.

Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 13 от Закона за Комисията за финансов надзор и се счита за учреден от постановяване на Решение № 744 – ФРП от 12.10.2021 г. от Комисията за финансов надзор.

Фондът е вписан в регистър БУЛСТАТ при Агенцията по вписванията с единен идентификационен код 177530083.

Фондът се създава за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

2. Информация за разсрочване на плащания от осигурителни фондове

Средствата във Фонда се набират от:

1. прехвърлените средства от индивидуалните партии на лицата, на които е определено разсрочено плащане по чл. 31, ал. 1 от Правилника на УПФ „Съгласие“;
2. прехвърлените средства по реда на чл. 192б, ал. 7 от КСО;
3. дохода от инвестирането на средствата на Фонда.

От средствата на Фонда:

1. се изплащат разсрочените плащания по чл. 31, ал. 1 от Правилника на УПФ „Съгласие“ и дължимите средства на наследниците на починалите лица, получавали такива плащания, и се извършват разходи за тяхното изплащане в страната;
2. се извършват разходи за придобиване и продажба на неговите активи;

3. се изплаща таксата по чл. 25, ал. 1, т. 3 от Правилника на УПФ „Съгласие“;
 4. се прехвърлят средства по реда на чл. 1926, ал. 6, т. 1 и ал. 8 от КСО и чл. 35, ал. 9, т. 3 от Правилника на УПФ „Съгласие“;
 5. не може да се извършват плащания, различни от предвидените в т. 1 – 4.
- Изискванията към формирането и поддържането на Фонда, изчисляването на изискуемия размер на средствата в него и на превишението му, допълването му и освобождаването на средства от него се определят с Наредба № 70 от 29.06.2021 г. на КФН.

Осигурените лица, придобили право на допълнителна пожизнена пенсия за старост при навършване на възрастта им по чл. 68, ал. 1 от КСО, чиито средства по индивидуалната осигурителна партида в Универсален пенсионен фонд „Съгласие“, включително след допълване по реда на чл. 32, ал. 2 – 5 от Правилника на УПФ „Съгласие“, не са достатъчни за отпускането ѝ в размера по чл. 30, ал. 3 от него, но надвишават трикратния размер на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО към датата на определяне на стойността на средствата по партидата, имат право да ги получат разсрочено.

Когато към датата на определяне на разсроченото плащане средствата по индивидуалната партида са по-малко от сумата на brutния размер на постъпилите осигурителни вноски за съответното лице, индивидуалната партида се допълва до тази сума и плащането се определя въз основа на нея.

Месечният размер на разсроченото плащане към датата на определянето му не може да бъде по-голям от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО към същата дата и по-малък от 15 на сто от нейния размер.

Гарантираният размер на разсроченото плащане е равен на този, изчислен на база сумата на brutния размер на преведените осигурителни вноски. Към момента на последното плащане сборът от него и всички предходни плащания не може да е по-малък от гарантирания размер.

Компанията извършва разсроченото плащане срещу прехвърляне във Фонда на натрупаните средства по индивидуалната партида или на допълнения размер на средствата.

Предвидените разсрочени плащания, съответно актуализираните и преизчислените разсрочени плащания, не може да се променят, освен при извършване на актуализация и преизчисляване.

Разсроченото изплащане представлява договорно изплащане на прехвърлената във Фонда сума, натрупана по индивидуалната партида в УПФ „Съгласие“ на осигурения, на няколко части с еднакъв или различен размер, на равномерни или неравномерни периоди.

Договорът за разсрочено изплащане се сключва в писмена форма.

Договорът за разсрочено изплащане се прекратява при:

1. смърт на получателя – от датата на смъртта;
2. изтичане на периода за извършване на разсрочени плащания по сключен договор за разсрочено изплащане при упражняване на право и изплащане на дължимите суми.

Разходите по изплащането на лицата на получаваните от тях разсрочени плащания в страната са в размер на фактически извършените, но не повече от един лев на транзакция и са за сметка на Фонда. В случай че фактически извършените разходи надвишават този размер, Компанията възстановява на Фонда превишението на разходите. Разходите по изплащане на разсрочени плащания извън Република България са за сметка на лицата.

Разсроченото плащане се актуализира веднъж годишно към 1 ноември, като гарантираният размер не се променя.

Разсроченото плащане се актуализира в зависимост от реализираната доходност от инвестирането на средствата на Фонда през периода, за който се отнася актуализацията, на годишна база.

Актуализацията на разсроченото плащане се определя ежегодно с коефициент, приет с решение на Съвета на директорите на дружеството, съобразно конкретните икономически условия, но с не по-малко от 50 на сто от реализираната доходност от инвестирането на средствата на Фонда през периода, за който се отнася. Размерът на разсроченото плащане може да се намалява с коефициент, приет с решение на Съвета на Директорите, съобразно конкретните икономически условия, само след изразходване на средствата от аналитичната сметка и не може да бъде по-нисък от гарантирания размер.

Лицата, които след сключване на договора за разсрочено изплащане на средства, започнат или продължат да упражняват трудова дейност, за която подлежат на осигуряване в универсален пенсионен фонд, в резултат на което имат разкрита нова индивидуална осигурителна партида в управлявания от Компанията УПФ „Съгласие“, както и лицата, за които след сключване на договора за разсрочено изплащане постъпят осигурителни вноски, дължими за месеца на сключване на договора или за предходни месеци, не повече от веднъж в една календарна година могат да поискат преизчисляване на разсрочено плащане, въз основа на натрупаните суми от осигурителните вноски, постъпили след сключването на договора за разсрочено изплащане, или с част от тях.

Преизчисляването се извършва по писмено заявление – образец, подадено лично или от упълномощено лице с нотариално заверено изрично пълномощно, до Изпълнителните директори на Компанията. Когато лицето желае преизчисляването да бъде извършено въз основа на част от средствата в заявлението се посочва и конкретният размер.

Преизчисляването се извършва от първо число на месеца, следващ месеца, през който е подадено заявлението.

Компанията покрива част от инвестиционния риск, на който е изложено лицето, получаващо разсрочено плащане, посредством създаване на отделна аналитична сметка за частта от дохода, с която не е извършена актуализация на отпуснатото разсрочено плащане по реда на чл.169в, ал. 5 от КСО и резерв за гарантиране на сумата на brutния размер на преведените вноски. Размерът на разсроченото плащане може да се намалява само след изразходване на средствата от аналитичната сметка и не може да бъде по-нисък от гарантирания размер.

Средствата на Фонд за разсрочени плащания „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 книгата на даден емитент и при съответното секторно и регионално разпределение на пазарния риск.

В рамките на инвестиционния процес се идентифицират, измерват и управляват съвкупност от рискове, които включват: пазарен риск (в. т.ч. лихвен, валутен, ценови), кредитен риск (в т. ч. контрагентен, сетълмент и инвестиционен), ликвиден риск, оперативен риск, законов риск, политически риск. Компанията събира такса, изчислена върху стойността на нетните активи на Фонда, в зависимост от периода, през който те са били управлявани от Компанията, в размер на 0,5 на сто годишно.

| | |
|--|----------|
| Основни данни за ФРП " Съгласие" за периода 01.01.2023 г.-31.12.2023 г. | хил. лв. |
| Постъпили суми от УПФ за извършване на разсрочени плащания | 8 676 |
| Прехвърлени от ПОК за допълване на недостиг | 172 |
| Изплатени суми за разсрочени плащания | (6 315) |
| Резултат от инвестиране | 549 |
| Всичко нетни активи, в т.ч. | 7 483 |
| Задължения към лица, получаващи разсрочени плащания и наследници към 31 декември 2023 г., в т.ч. | 7 055 |
| Излишък | 428 |
| Краткосрочни задължения за разсрочени плащания | 5 731 |

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 (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.).

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на ПОК „Съгласие“ АД е направило преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда ръководството очаква, че Фондът има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид приложимите законови изисквания за учредяване на Фонда, остатъчните ефекти от продължаващото въздействие на пандемията от коронавирус Covid-19 и военния конфликт между Република 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. Счетоводна политика

5.1. Общи положения

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

Финансовият отчет е изготвен 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.

5.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие със специалния стандарт МСС 26 „Счетоводство и отчитане на планове за пенсионно осигуряване“, доколкото съдържа специфични изисквания към финансовото отчитане и оповестяване във финансовите отчети на пенсионни фондове. При изготвяне на настоящия финансов отчет всички останали стандарти са приложени в степен, в която не са заменени от изискванията на МСС 26. Фондът представя отчет за промените в размера на нетните активи в наличност за изплащане на доходи за годината, приключваща на 31 декември. Отчетът за нетните активи в наличност за изплащане на доходи, актюерска стойност, излишък или недостиг 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 14.5 Анализ на кредитния риск и 14.6 Анализ на ликвидния риск.

5.3. Сделки в чуждестранна валута

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

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

5.4. Печалби и приходи

Приходи на Фонда са финансови приходи от инвестиции, включващи преоценка на ценни книжа и лихви от лихвоносни ценни книжа.

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 по справедлива стойност се отчитат като печалба или загуба за периода от преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване.

5.5. Постъпили суми от УПФ за разсрочени плащания

През 2021 г. с промяна в приложимото осигурително законодателство, универсалните фондове бяха длъжни да учредят фондове за извършване на плащанията предназначени съответно за изплащане на допълнителните пожизнени пенсии за старост при осигуряване в универсален пенсионен фонд (Фонд за изплащане на пожизнени пенсии, ФИПП) и за изплащане на разсрочените плащания по чл. 167а, ал. 1 от КСО, а именно когато средствата по индивидуалната партида на осигуреното лице, включително след допълване по законоустановения ред са недостатъчни за отпускането на допълнителна пожизнена пенсия за старост в размера, но надвишават трикратния размер на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст към датата на определяне на стойността на средствата по партидата, осигуреното лице има право да ги получи разсрочено.

Постъпилите суми във Фонда са от УПФ Съгласие и са свързани с прехвърляне на средства от индивидуалните партиди на лицата, на които е определена допълнителна пожизнена пенсия за старост или разсрочено плащане по смисъла на КСО.

5.6. Изплатени суми за разсрочени плащания

Изплатените суми за разсрочени плащания през периода се изчисляват в съответствие с правилата на УПФ Съгласие на база съпоставка на натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице и brutния размер на осигурителните вноски, като не се взема предвид доход от инвестиране, прехвърлени средства по реда на чл.172 от КСО и частта от вноските, които вече са изплатени или подлежат на изплащане.

5.7. Финансови инструменти

5.7.1. Признаване и отписване

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

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

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

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

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

5.7.2. Класификация и първоначално отчитане на финансови активи

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.7.3. Последващо оценяване на финансови активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

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

Тази категория включва недеривативни финансови активи като 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.

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

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

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

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

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

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

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

5.7.4. Обезценка на финансовите активи

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

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

Признаването на кредитни загуби вече 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). Преминаването на експозиция от фаза 1 към фаза 2 се дължи на идентифицираното значително увеличение на кредитния риск в сравнение с момента на възникване на финансовия актив. Обезценката във Фаза 2 се изчислява на индивидуална основа и се определя въз основа на очакваните загуби за останалия период на всеки един финансов актив от съответния портфейл. Финансовите активи във фаза 2 са такива експозиции, за които има поне един количествен индикатор и/или качествен индикатор, който да показва значително увеличение на кредитния риск.
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Обезценката се изчислява въз основа на очакваните загуби за целия оставащ срок. Загубите се оценяват на индивидуална основа. Експозициите във фаза 3 са такива експозиции, за които има поне един количествен индикатор, който показва, че те са необслужвани. Показатели за необслужвани са дни в просрочие – над 90, статус в неизпълнение, което включва и съдебен спор и несъстоятелност на издателя на инструмента, както и начислена обезценка по дадена експозиция.

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

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

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

Фондът е 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 непереструктурирани експозиции;
- липса на индикации за влошено финансово състояние на длъжника.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.8. Ограничения за инвестиране

Компанията инвестира активите на Фонда само в разрешените в КСО инструменти, както следва:

1. дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от:
 - а) държава членка, задълженията по които съставляват държавен дълг, или от нейната централна банка;
 - б) Европейската централна банка или от Европейската инвестиционна банка;

в) трета държава, определена с наредба на Комисията, задълженията по които съставляват държавен дълг, или от нейната централна банка, които са приети за търговия на регулиран пазар в държава членка или на официален пазар на фондова борса, или на друг организиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;

г) трета държава извън посочените в буква "в", задълженията по които съставляват държавен дълг, или от нейната централна банка, които са приети за търговия на регулиран пазар в държава членка;

д) международни финансови организации, като в този случай ценните книжа трябва да имат инвестиционен кредитен рейтинг;

2. облигации, издадени от:

а) орган на местната власт на държава членка;

б) орган на местната власт на трета държава, определена с наредба на Комисията, като в този случай облигациите трябва да имат инвестиционен кредитен рейтинг и да са приети за търговия на регулиран пазар в държава членка или на официален пазар на фондова борса, или на друг организиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;

в) орган на местната власт на трета държава, извън посочените в буква "б", като в този случай облигациите трябва да имат инвестиционен кредитен рейтинг и да са приети за търговия на регулиран пазар в държава членка;

3. корпоративни облигации, издадени или гарантирани от банки с над 50 на сто държавно участие, получили разрешение за извършване на банкова дейност съгласно законодателството на държава членка, с цел финансиране на дългосрочни и средносрочни инфраструктурни проекти, за които в решението на общото събрание на акционерите и в предложението за сключване на облигационен заем е поето задължение да се иска приемане и да бъдат приети за търговия на регулиран пазар в държава членка в срок не по-дълъг от 6 месеца от издаването им;

4. корпоративни облигации, приети за търговия на:

а) регулиран пазар в държава членка;

б) официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, като облигациите трябва да имат инвестиционен кредитен рейтинг;

5. влогове в банки с минимален кредитен рейтинг, които имат право да извършват дейност на територията на държава членка;

6. акции, различни от акции на предприятие за колективно инвестиране, както и в права или варианти по тях:

а) търгувани на регулиран пазар в държава членка;

б) търгувани на официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, като акциите трябва да са включени в индекси на тези пазари;

в) привилегироваани акции на емитент, чиито акции са включени в индексите по буква "б";

7. акции на:

а) дружество със специална инвестиционна цел, лицензирано по реда на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, както и в права по § 1, т. 3 от допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, издадени при увеличаване на капитала на дружеството;

б) предприятие за колективно инвестиране, чийто изключителен предмет на дейност е инвестиране в недвижими имоти, получило разрешение за извършване на дейност съгласно законодателството на държава членка, върху което се осъществява надзор, и които са приети за търговия на регулиран пазар в държава членка;

8. акции и/или дялове на колективна инвестиционна схема със седалище в държава членка или в трета държава, определена с наредба на Комисията;

При инвестиране на активите на Фонда, Компанията спазва следните количествени ограничения, предвидени в КСО:

1. Не повече от 5 на сто от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти, издадени от един емитент, като в това ограничение:

- не се включват дълговите ценни книжа по ал. 1, т. 1, букви "а" и "б";

- не се включват дълговите ценни книжа по ал. 1, т. 1, буква "в" с инвестиционен кредитен рейтинг;

- когато емитентът е банка, се включват и влоговете на Фонда в тази банка и стойността на нетната експозиция по форуърдните валутни договори и договорите за лихвен суап към същата банка; - когато

емитентът е финансова институция, се включва и стойността на нетната експозиция по форуърдните валутни договори и договорите за лихвен суап към нея.

2. Общата стойност на инвестициите на Фонда във финансови инструменти, издадени от дружества от една група и лицата, с които тези дружества се намират в тесни връзки, не може да превишава 10 на сто от активите на Фонда. В това ограничение се включват и:

- влоговете на Фонда в банки от групата и в банки, които се намират в тесни връзки с дружества от групата и стойността на нетната експозиция към тях по форуърдните валутни договори и договорите за лихвен суап;

- стойността на нетната експозиция по форуърдните валутни договори и договорите за лихвен суап с финансови институции от групата и финансови институции, които се намират в тесни връзки с дружества от групата.

3. Не повече от 10 на сто от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани в ценни книжа по ал. 1, т. 1, буква „г“.

4. Не повече от 10 на сто от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани в ценни книжа по ал. 1, т. 1, буква „д“.

5. Не повече от 15 на сто от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани в ценни книжа по ал. 1, т. 2, като не повече от 5 на сто от активите могат да са в облигации, издадени от орган на местната власт, които не се търгуват на регулиран пазар.

6. Не повече от 20 на сто от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти по ал. 1, т. 3.

7. Не повече от 15 на сто от активите на Фонда могат да се инвестират във финансови инструменти по ал. 1, т. 4.

8. Не повече от 20 на сто от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти по ал. 1, т. 6 и 8.

9. Не повече от 5 на сто от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани във финансови инструменти по ал. 1, т. 7, като не повече от 1 на сто от активите на Фонда могат да бъдат инвестирани в дружества със специална инвестиционна цел, секюритизиращи вземания.

10. Не повече от 5 на сто от активите на Фонда може да се инвестират във влогове в една банка.

11. Не повече от 5 на сто от активите на Фонда може да се инвестират в дялове на колективни инвестиционни схеми, управлявани от едно и също управляващо дружество.

12. Не повече от 20 на сто от активите на Фонда могат да са деноминирани във валута, различна от лев и евро, с изключение на активите, за които е налице ограничаване на валутния риск чрез сключени хеджиращи сделки съгласно чл. 179б от КСО.

Компанията не може да инвестира средствата на Фонда във:

1. финансови инструменти, издадени от Компанията, която го управлява, или от свързаните с нея лица;

2. финансови инструменти, издадени от банката-попечител на Фонда или лица, които се намират в тесни връзки с нея;

3. влогове в банка, която е свързано лице с Компанията;

4. акции и/или дялове на колективна инвестиционна схема по ал. 1, т. 8, управлявана от свързано с Компанията лице;

5. финансови инструменти, които не са напълно изплатени.

Активи на Фонда не могат да се придобиват от и Фондът не може да придобива активи от:

1. Компанията;

2. свързани с Компанията лица;
3. друг управляван от Компанията фонд за допълнително пенсионно осигуряване или фонд за извършване на плащания;
4. банката-попечител на Фонда или от лица, които се намират в тесни връзки с нея;
5. лице по чл. 123в, ал. 4 от КСО или от лица, които се намират в тесни връзки с него;
6. колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, управлявани от свързано с Компанията лице.

Забраната за придобиване не се прилага в случаите на сключване на сделка на регулиран пазар в държава членка или на официален пазар на фондова борса, или на друг организиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.

Компанията не може да извършва къси продажби и маржин покупки на финансови инструменти за сметка на Фонда.

Компанията не може да придобива или да прехвърля на регулиран пазар от името и за сметка на Фонда финансови инструменти по ал. 1, т. 6 и 7 чрез сделки, които съгласно правилата за търговия на съответния регулиран пазар подлежат единствено на регистриране на този пазар. Забраната не се прилага за сделки с акции - предмет на търгово предложение.

Фондът не може да притежава повече от 7 на сто от акциите с право на глас на един емитент. Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване и фондовете за извършване на плащания, управлявани от Компанията, не могат заедно да притежават 20 и над 20 на сто от акциите с право на глас на един емитент.

Компанията и управляван от нея фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване и фонд за извършване на плащания не могат да придобиват акции, издадени от един емитент, и акции/дялове, издадени от едно предприятие за колективно инвестиране.

Фондът не може да притежава повече от 7 на сто от акциите без право на глас на един емитент.

Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване и фондовете за извършване на плащания, управлявани от Компанията, не могат заедно да притежават 20 и над 20 на сто от акциите без право на глас на един емитент.

Фондът не може да притежава повече от 20 на сто от една емисия облигации.

Фондът не може да придобива повече от 15 на сто от акциите/дяловете на една колективна инвестиционна схема по ал. 1, т. 8.

Фондът не може да придобива повече от 7 на сто от акциите/дяловете на едно предприятие за колективно инвестиране по ал. 1, т. 7.

Компанията не може да получава, както и да предоставя, заеми от името и за сметка на Фонда или да бъде гарант на трети лица с активите му.

5.9. Парични средства

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

5.10. Задълженията към лица, получаващи разсрочени плащания и наследници

Настояща стойност на задълженията към лица, получаващи разсрочени плащания представлява сума от всички бъдещи плащания, които се очаква да бъдат извършени от Фонда. Съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване, разсрочени плащания се получават от онези лица, които нямат достатъчно натрупвания по индивидуалната си партида за получаване на пожизнена пенсия. Когато към датата на определяне на еднократното или разсроченото плащане средствата по индивидуалната партида са по-малко от сумата на brutния размер на постъпилите осигурителни вноски за съответното лице, индивидуалната партида се допълва до тази сума и плащането се определя въз основа на нея. Предвидените разсрочени плащания не може да се променят освен при извършване на актуализация и преизчисляване по реда, предвиден в КСО. Актуализацията на разсроченото плащане се извършва с не по-малко от 50 на сто от реализираната доходност от инвестирането на средствата на фонда за разсрочени плащания през периода, за който се отнася. Размерът на разсроченото плащане може да се намалява само след изразходване на средствата от аналитичната сметка по чл. 1926, ал. 3, т. 2 от КСО и не може да бъде по-нисък от гарантирания размер.

5.11. Такси

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на ФРП от Пенсионноосигурителното дружество (ПОК), ФРП начислява и изплаща на ПОК 0,50% такса върху стойността на нетните активи, определена годишно в зависимост от периода, през който са управлявани.

5.12. Данъци

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

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

5.13. Излишък

Излишъкът представлява превишение на нетните активи над задълженията към лицата, получаващи разсрочени плащания и наследници към 31 декември на съответната година и включва и положителното салдо по аналитичната сметка.

5.14. Недостиг

Недостигът представлява превишение на задълженията към лицата, получаващи разсрочени плащания и наследници над нетните активи към 31 декември на съответната година.

5.15. Актуализация

Отпуснатите разсрочени плащания се актуализират ежегодно в зависимост от реализираната доходност от инвестирането на средствата на фонда през периода, за който се отнася актуализацията, на годишна база. Актуализацията се извършва с не по-малко от 50% от реализираната доходност от инвестирането на средствата на фонда през периода, за който се отнася. Размерът на разсрочените плащания не може да бъде по-нисък от гарантирания им размер.

5.16. Задълженията към лица, получаващи разсрочени плащания и наследници

Настояща стойност на задълженията към лица, получаващи разсрочени плащания към 31.12.2023 год. е в размер на 7 055 хил. лв. (2022 г.: 4 631 хил. лв.). Общото задължение е намерено на базата на прехвърлените суми от индивидуалните партиди на осигурените лица в УПФ и тяхното заявено желание за срока за получаване на разсроченото плащане. Съгласно изискванията на КСО разсроченото плащане

не може да бъде по-малко от 15% от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст и по-голямо от 100% от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст.

5.17. 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.

Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котираны цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и нормативните изисквания.

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 664 хил.лв. (31.12.2022 г.: 114 хил. лв.), класифицирани в ниво 2 и 3 от йерархията на справедливите стойности (пояснение 15 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти). 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.

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

През 2023 год. 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 предствляват съществен риск, както по отношение на пазарите на финансови активи, така и по отношение на пазарите на енергоресурси.

През 2023 год. 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 год. 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. 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 държавните власти на всички нива са изключително динамични, ръководството на Фонда не е в състояние да оцени надеждно възможните количествени ефекти върху бъдещото финансово състояние и постигнатите резултати. В случай на задълбочаване и удължаване на 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 видим 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.

5.19. 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 ФРП „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 пенсионерите в ФРП „Съгласие“ и при спазване на нормативно заложените изисквания и инвестиционната политика по отношение на инвестициите на Фонда.

| Емитент | Емисия | Лихвен % | Падеж | Вид валута | Номинал | Справедлива стойност към 31.12.2023 хил. лв. |
|---|--------------|----------|------------|------------|---------|--|
| ДЦК от други държави членки на ЕС | | | | | | |
| Република Румъния | XS2258400162 | 2.625 | 02.12.2040 | EUR | 300 000 | 394 |
| Общо инвестиции в държавни дългови ценни книжа | | | | | | 2 245 |

6.3. Инвестиции в корпоративни облигации

6.3.1 Корпоративни облигации на български емитенти

| Емитент | Емисия | Лихвен % | Падеж | Вид валута | Номинал | Справедлива стойност към 31.12.2023 хил. лв. |
|------------------------|--------------|----------|------------|------------|---------|--|
| Грийнхаус Пропъртис АД | BG2100017164 | 4.25 | 16.11.2026 | BGN | 43 000 | 43 |
| СЛС Холдинг АД | BG2100004105 | 5.25 | 04.05.2024 | EUR | 14 700 | 29 |
| Синтетика АД | BG2100003123 | 4 | 05.04.2027 | BGN | 26 800 | 27 |
| | | | | | | 99 |

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 дисконтиране парични потоци | Нетна стойност на активите като приближение на справедливата стойност | Общо |
|---|--|--|---|---|--------------|
| Инвестиции в акции | 176 | - | 131 | 434 | 741 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки | 2 245 | - | - | - | 2 245 |
| Корпоративни облигации | - | 99 | - | - | 99 |
| Общо | 2 421 | 99 | 131 | 434 | 3 085 |
| Дял | 78% | 3% | 4% | 14% | 100% |

| В хиляди лева, към 31.12.2022 г. | Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари | Справедлива стойност, определена чрез други наблюдаеми пазарни данни | Общо |
|---|--|--|-------------|
| Инвестиции в акции | 500 | - | 500 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави-членки | 327 | - | 327 |
| Корпоративни облигации | - | 114 | 114 |
| Общо | 827 | 114 | 941 |
| Дял | 88% | 12% | 100% |

7 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти, които са включени в отчета за паричните потоци

| | 31.12.2023 хил. лв. | 31.12.2022 хил. лв. |
|---|------------------------|------------------------|
| Парични средства в разплащателни банкови сметки | | |
| - в лева | 4 348 | 3 492 |
| - в евро | 53 | 28 |
| | 4 401 | 3 520 |

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

Фондът няма блокирани парични средства.

8 Нетни активи на разположение за плащания

| | 31.12.2023 хил. лв. | 31.12.2022 хил. лв. |
|--|------------------------|------------------------|
| Задълженията към лица, получаващи разсрочени плащания и наследници към 31 декември, в т.ч. | 7 055 | 4 631 |
| <i>Текущи задължения</i> | 5 731 | 3 487 |
| Излишък / (Недостиг) | 428 | (172) |
| Нетни активи на разположение за плащания | 7 483 | 4 459 |

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

| | 2023 хил. лв. | 2022 хил. лв. |
|--|------------------|------------------|
| Към началото на периода | 4 459 | 680 |
| Постъпили суми от УПФ за извършване на разсрочени плащания | 8 676 | 6 041 |
| Прехвърлени от ПОК за допълване на недостиг | 172 | |
| Постъпили средства от ПОК за възстановяване на разходи | 3 | 1 |
| Общо увеличение | 8 851 | 6 042 |
| Изплатени суми за разсрочени плащания | (6 305) | (2 133) |
| Разходи за изплащане на разсрочени плащания | (10) | (3) |
| Разходи за изплащане на наследници на починали лица | (32) | - |
| Такси и удръжки към ПОК | (29) | (12) |
| Общо намаления | (6 376) | (2 148) |
| Резултат от инвестиране | 549 | (115) |
| Към края на годината | 7 483 | 4 459 |

9 Задължения към лица, получаващи разсрочени плащания и наследници

| | 31.12.2023 хил. лв. | 31.12.2022 хил. лв. |
|---|------------------------|------------------------|
| Задълженията към лица, получаващи разсрочени плащания и наследници към 31 декември, в т.ч. | 7 055 | 4 631 |
| Текущи задължения | 5 731 | 3 487 |
| Нетни активи в наличност за плащания | 7 483 | 4 459 |
| Задължения към лица, получаващи разсрочени плащания и наследници в края на годината, в т.ч.: | 7 055 | 4 631 |
| лицата, получаващи разсрочени плащания с остатъчен период до 1 г. | 2 907 | 1 491 |
| лицата, получаващи разсрочени плащания с остатъчен период от 1 до 3 г. | 3 843 | 2 850 |
| лицата, получаващи разсрочени плащания с остатъчен период над 3 год. | 291 | 283 |
| Починали лица | 14 | 7 |
| <i>текущи задължения към лица, получаващи разсрочени плащания и наследници</i> | <i>5 731</i> | <i>3 487</i> |
| Излишък/(Недостиг) | 428 | (172) |

Изменението на задълженията за периода е резултат от:

| | 31.12.2023 хил. лв. | 31.12.2022 хил. лв. |
|---|------------------------|------------------------|
| Задължения към лица, получаващи разсрочени плащания и наследници в началото на годината: | 4 631 | 680 |
| Новоотпуснати плащания | 8 676 | 6 041 |
| Актуализация и преизчисляване | 85 | 43 |
| Изплатени суми на наследници | (32) | - |
| Изплатени пенсии | (6 305) | (2 133) |
| Задължения към лица, получаващи разсрочени плащания и наследници към 31 декември, в т.ч. | 7 055 | 4 631 |
| <i>текущи задължения към лица, получаващи пожизнени пенсии и наследници</i> | <i>5 731</i> | <i>3 487</i> |

При изчисление на задълженията към лица, получаващи разсрочени плащания, като база служат прехвърлените от индивидуалните партии средства от УПФ на същите лица.

Размерът на разсроченото плащане не може да бъде по-малко от 15% от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст и по-голямо от 100% от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст. Минималният размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст за периода след 01 юли 2022 г. до 30 юни 2023 г. е в размер на 467 лв. (до 30 юни 2022 г.: 370 лв.). Минималният размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст за периода след 01 юли 2023 г. е в размер на 523.04 лв. От 1 юли 2024 г. минималният размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст ще бъде в размер от 589.57 лв.

При изчисление на разсроченото плащане се прилага технически лихвен процент в размер на 0,75%, а срокът на получаване се определя от осигуреното лице. Текущата част от задълженията е определена като сбор от всички дължими плащания към осигурени лица в следващите 12 месеца.

Към 31.12.2023 г. броят на лицата, получаващи разсрочени плащания от ФРП „Съгласие“ е 1 594 лица, от които:

- лицата, получаващи разсрочени плащания с остатъчен период до 1 год.– 1050;
- лицата, получаващи разсрочени плащания с остатъчен период от 1 до 3 год.– 506;
- лицата, получаващи разсрочени плащания с остатъчен период над 3 год.– 38.

През 2023 г. лицата с новоотпуснати плащания във Фонда са 1 363, от които:

- лицата, получаващи разсрочени плащания с остатъчен период до 1 год.– 684;
- лицата, получаващи разсрочени плащания с остатъчен период от 1 до 3 год.– 656;
- лицата, получаващи разсрочени плащания с остатъчен период над 3 год.– 23.

Към 31.12.2023 г. от ФРП „Съгласие“ са изплатени 6 327 хил. лв., от които на:

| | 2023 хил. лв. |
|---|------------------|
| Починали лица през периода | 37 |
| Лица с прекратени плащания през периода | 2 163 |
| Лица, получаващи разсрочени плащания към края на периода | 4 127 |
| в т.ч. с остатъчен период до 1 година | 3 051 |
| в т.ч. с остатъчен период от 1 до 3 години | 1 029 |
| в т.ч. с остатъчен период над 3 години | 47 |
| | 6 327 |

10 Печалба/(Загуба) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

| | 2023 хил. лв. | 2022 хил. лв. |
|---|------------------|------------------|
| Печалба от промяна в справедливата стойност | 744 | 392 |
| Загуба от промяна в справедливата стойност | (245) | (525) |
| Приходи от лихви | 47 | 20 |
| Приходи от дивиденди | 3 | - |
| | 549 | (113) |

11 Други финансови разходи

| | 2023 хил. лв. | 2022 хил. лв. |
|--|------------------|------------------|
| Комисионни на инвестиционни посредници | - | (2) |
| | - | (2) |

12 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват ПОК „Съгласие“ АД, ръководството му и фондовете управлявани от ПОК „Съгласие“ АД – УПФ „Съгласие“, ППФ „Съгласие“, ДПФ „Съгласие“, ФИПП „Съгласие“.

Сделките на Фонда със свързани лица са във връзка със сумата на постъпленията за вноски от УПФ „Съгласие“ за извършване на разсрочени плащания на осигурени лица, които имат право и са заявили това по реда на КСО и Правилата на УПФ Съгласие. Стойността им е 8 676 хил.лв. (2022: 6 041 хил лв.),

както е оповестена в пояснение 8. Таксите и удръжи към ПОК за 2023 г. са в размер на 29 хил.лв. (2022: 12 хил.лв.), задълженията към края на периода са в размер на 3 хил.лв. (2022: 2 хил.лв.).

През 2023 г. към ФРП „Съгласие“ са преведени 172 хил. лв. от формирания в ПОК "Съгласие" АД резерв за гарантиране на brutните вноски за покриване на отчетен недостиг през 2022 г. на средствата във Фонда спрямо задълженията към лицата, получаващи разсрочени плащания и техните наследници и изискуемия размер на средствата за тяхното покриване.

13 Условни активи и пасиви

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

14 Политика по управление на риска

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 31.12.2023 г. всички активи, с които разполага фондът са деноминирани в лева 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.

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.

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 ФРП „Съгласие“, диверсифицирайки портфейла от активи по всеки един от споменатите по-горе компоненти.

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 лицата във ФРП „Съгласие“.

14.1 Рискове, свързани с финансовите инструменти

Фондът набира паричните средства, като трансфер от осигурителните партии на онези осигурени лица в УПФ „Съгласие“, които имат право и са заявили своето желание да получат натрупаните по индивидуалните им сметки средства, като разсрочено плащане за определен период от време. Паричните средства могат да се инвестират само в позволени от КСО инструменти, съобразно инвестиционната политика на Фонда.

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

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

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

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

Дейността по управлението на рисковете се извършва ежедневно, като се спазват всички нормативни изисквания и вътрешните правила за управление на риска. При оценката на риска се прилагат подходящи

измерители, като стойностите им се анализират ежедневно и се следят ограниченията и действащите лимити.

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2023 г. са 41.21% 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&Poore'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 чуждестранните инвестиции във финансови инструменти възлиза на 5.26% от инвестициите на фонда.

14.2 Анализ на ценовия риск

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

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

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

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 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.

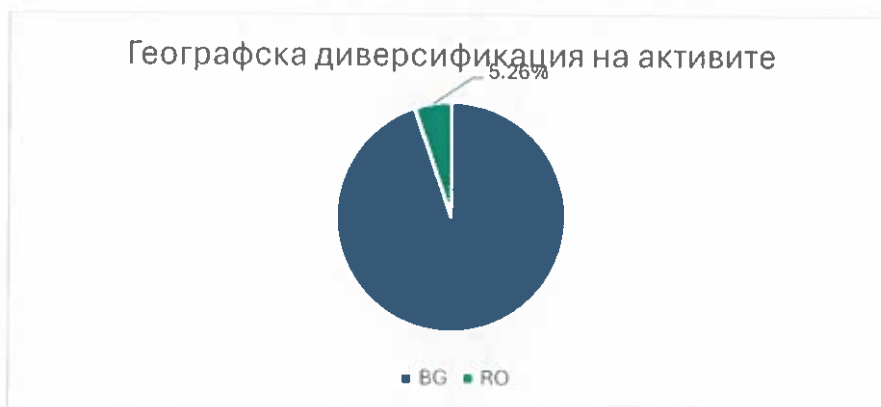
Структура на портфейла на ФРП Съгласие към 31 декември 2023 г. по видове финансови инструменти активи, отчита ни по справедлива стойност в печалбата или загубата



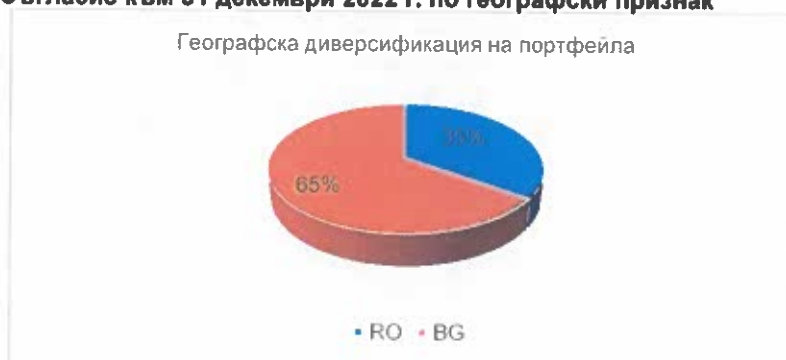
Структура на портфейла на ФРП Съгласие към 31 декември 2022 г. по видове финансови инструменти активи, отчита ни по справедлива стойност в печалбата или загубата



Структура на портфейла от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на ФРП Съгласие към 31 декември 2023 г. по географски признак



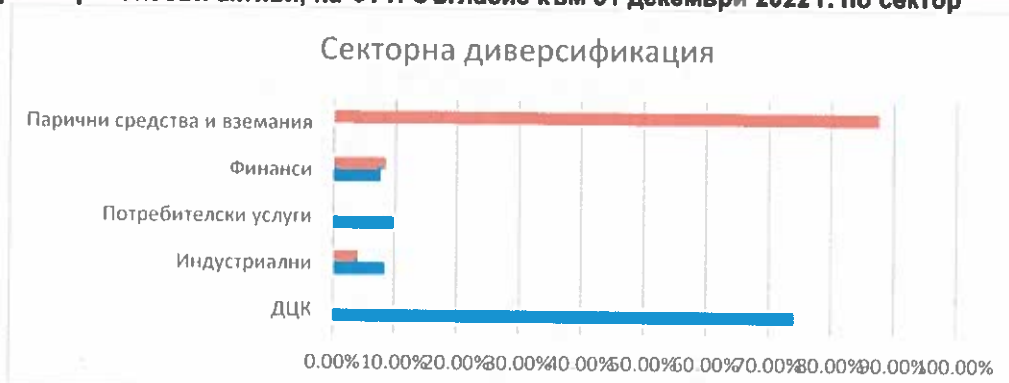
Структура на портфейла от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на ФРП Съгласие към 31 декември 2022 г. по географски признак



Структура от финансови активи, на ФРП Съгласие към 31 декември 2023 г. по сектор



Структура от финансови активи, на ФРП 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 год. 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.

14.3 Анализ на валутния 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. и към 31.12.2022 г. на управляваните активи в портфейла на ФРП Съгласие е както следва:

31 декември 2023 г.

| | Евро хил. лв. | Лева хил. лв. | Общо хил. лв. |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Парични средства в каса и банка | 53 | 4 348 | 4 401 |
| Акции | - | 741 | 741 |
| Дългови ценни книжа | 394 | 1 851 | 2 245 |
| Корпоративни облигации | 29 | 70 | 99 |
| | 476 | 7 010 | 7 486 |

31 декември 2022 г.

| | Евро хил. лв. | Лева хил. лв. | Общо хил. лв. |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Парични средства в каса и банка | 28 | 3 492 | 3 520 |
| Акции | - | 500 | 500 |
| Дългови ценни книжа | 327 | - | 327 |
| Корпоративни облигации | 37 | 77 | 114 |
| | 392 | 4 069 | 4 461 |

Структура на активите на ФРП Съгласие към 31 декември 2023 г. по вид валута



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



14.4 Анализ на лихвения риск

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

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

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. |
|--------------------------|------------------|
| +0.5 п.п | 151 |
| +1.0 п.п | 309 |
| +1.5 п.п | 473 |

Дюрацията на активите на Фонда е 12.93. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 12.62.

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 | от 0.00% до 0.05% | 4 401 | - | 4 401 |
| Дългови държавни ценни книжа | от 1.5% до 2.625% | 2 245 | - | 2 245 |
| Корпоративни облигации | 4% до 5.25% | 99 | - | 99 |
| Акции | | - | 741 | 741 |
| Общо активи | | 6 745 | 741 | 7 486 |
| 31 декември 2022 г. | Лихвен % | Лихвоносни хил. лв. | Безлихвени хил. лв. | Общо хил. лв. |
| Парични средства в каса и банка | от 0.00% до 0.05% | 3 520 | - | 3 520 |
| Дългови държавни ценни книжа | 2.625% | 327 | - | 327 |
| Корпоративни облигации | 4% до 5.25% | 114 | - | 114 |
| Акции | | - | 500 | 500 |
| Общо активи | | 3 961 | 500 | 4 461 |

14.5 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 длъжника 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 длъжника 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 длъжника 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 1.33% от активите.

Общо дълговите книжа представляват 31.31% от активите (2022 – 9.89%), като 3% от тях са обезпечени (2022 – 17.46%), а 97% са необезпечени (2022 – 82.54%). Общо с присъден външен рейтинг са 95.76% (2022 – 90.25%), а останалите 4.24% са рейтинговани по вътрешна методология (2022 – 9.75%).

Финансовото състояние на длъжниците се анализира на база на текущите им финансови отчети, друга достъпна за кредиторите информация, както и посредством директни срещи с ръководствата на компаниите емитенти с цел изясняване на перспективите пред тях и възможностите за погасяване на задълженията. За разглеждания период кредитният риск за управлявания портфейл като цяло е нисък. 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 лицата.

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. |
|--|------------------------|------------------------|
| Групи финансови активи (балансови стойности) | | |
| Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч. | | |
| Парични средства | 4 401 | 3 520 |
| Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата | 3 085 | 941 |
| | 7 486 | 4 461 |

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

Към 31.12.2023 г. и към 31.12.2022 г. кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Кредитният рейтинг на емисиите от чуждестранни емитенти е представен в следваща таблица:

| Емитент | ISIN | Стойност в хил. лв. | Рейтинг | Агенция |
|---|--------------|------------------------|---------|---------|
| Към 31.12.2023 г. | | | | |
| Държавни ценни книжа Република Румъния | XS2258400162 | 394 | Baa3 | Moody's |
| Емитент | ISIN | Стойност в хил. лв. | Рейтинг | Агенция |
| Към 31.12.2022 г. | | | | |
| Държавни ценни книжа Република Румъния | XS2258400162 | 327 | Baa3 | Moody's |

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

| 31 декември 2023 г. | 1 г.-5 г. | 5г.-20 г. | Без матурирет | Общо |
|---------------------------------|------------|--------------|------------------|--------------|
| | хил. лв. | хил. лв. | хил. лв. | хил. лв. |
| Парични средства в каса и банка | - | - | 4 401 | 4 401 |
| Акции | - | - | 741 | 741 |
| Държавни дългови ценни книжа | - | 2 245 | - | 2 245 |
| Корпоративни облигации | 99 | - | - | 99 |
| Общо активи | 99 | 2 245 | 5 142 | 7 486 |
| 31 декември 2022 г. | 1 г.-5 г. | 5г.-20 г. | Без матурирет | Общо |
| | хил. лв. | хил. лв. | хил. лв. | хил. лв. |
| Парични средства в каса и банка | - | - | 3 520 | 3 520 |
| Акции | - | - | 500 | 500 |
| Държавни дългови ценни книжа | - | 327 | - | 327 |
| Корпоративни облигации | 114 | - | - | 114 |
| Общо активи | 114 | 327 | 4 020 | 4 461 |

14.6 Анализ на ликвиден риск

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

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

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

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

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

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

Всички пасиви на Фонда са нелихвоносни и са с остатъчен матуритет до 3 месеца. Текущи задължения към лица, получаващи пожизнени пенсии и наследници, дължими в рамките на следващите 12 месеца са в размер на 3 487 хил.лв. (451 хил.лв. към 31.12.2022 г.). Очакваните постъпления през следващия отчетен период са в размер на 8 978 хил.лв.

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

| Показатели | хил. лв. |
|--|----------|
| Ликвидни средства, в т.ч. | 6 646 |
| Парични средства по сметки в банки | 4 401 |
| Дългови ценни книжа | 2 245 |
| Текущи задължения, в т.ч.: | 3 677 |
| Дължими плащания към лицата, получаващи разсрочени плащания, и техните наследници и други текущи задължения за следващите 6 месеца | 3 674 |
| Други текущи задължения | 3 |
| Дължими плащания към лицата, получаващи разсрочени плащания, и техните наследници и други текущи задължения за следващия месец | 711 |
| Съотношение ликвидни средства/текущи задължения | 1.81 |
| Съотношение парични средства по сметки в банки/дължими плащания към лицата, получаващи разсрочени плащания, и техните наследници и други текущи задължения в следващия месец | 6.19 |

14.7 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 ФРП „Съгласие“ диверсифицирайки портфейла от активи по всеки един от споменатите по-горе компоненти.

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

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 Фонда и не допуска надвишаване на разрешените лимити.

14.8 Анализ на регулаторен и политически риск

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

14.9 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. |
|---|-----------|------------------------|------------------------|
| Дългови инструменти по амортизирана стойност: | | | |
| Парични средства | 7 | 4 401 | 3 520 |
| | | 4 401 | 3 520 |
| Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата: | | | |
| Държавни ценни книжа | 6.2 | 2 245 | 327 |
| Капиталови инструменти | 6.1 | 741 | 500 |
| Корпоративни облигации | 6.3.1 | 99 | 114 |
| | | 3 085 | 941 |
| Общо финансови активи | | 7 486 | 4 461 |
| Финансови пасиви | Пояснение | 31.12.2023 хил. лв. | 31.12.2022 хил. лв. |
| Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност: | | | |
| Задължения към свързани лица | | 3 | 2 |
| Общо финансови пасиви | | 3 | 2 |

15 Политика и процедура за управление на нетните активи

Целите на ПОК по отношение на управлението на нетните активи са:

- Основната цел на инвестиционната политика е структуриране на портфейл от активи с умерено-консервативен характер и постигане на доходност поне равна на одобрения от КФН технически лихвен процент от 0.75%.
- Спазване на нормативните изисквания и конкретно изискванията на НАРЕДБА № 70 от 29.06.2021 г. за изискванията към фондовете за извършване на плащания по отношение на изискуемият размер на средствата във фонда за изплащане на пожизнени пенсии, който към

31 декември на всяка година следва да е равен на задълженията към пенсионерите и техните наследници към тази дата.

- Поддържане на висока ликвидност;
- Оптимално съотношение между инвестиции в ценни книжа от които се очаква реализиране на доходност и поддържане на достатъчно парични средства с цел постигане на ниво на ликвидност, което да позволи безпрепятственото изплащане на дължимите суми към осигурени лица, пенсионери и/или техни наследници.

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

Съгласно изискванията на приложимото законодателство (КСО, Наредба № 70 от 29.06.2021 г. на КФН), както и Правилата на Фонда, пенсионно-осигурителната компания е длъжна по всяко време да поддържа достатъчно по размер средства във Фонда, отговарящи на цялостната му дейност, с които да гарантира покритие на поетите осигурителни рискове.

В случай че при изчисляването на задълженията към лицата, получаващи разсрочени плащания и техните наследници и изискуемия размер на средствата за тяхното покриване се установи недостиг, Компанията допълва разликата със средства от резерва за гарантиране на brutния размер на вноските в УПФ „Съгласие“, а при недостатъчност на средствата в него – със собствени средства. Допълването се извършва в срок до 31 март на годината, следваща тази, за която е изчислен недостигът.

Изискуемият размер на средствата във фонда за разсрочени плащания към 31 декември на всяка година е равен на задълженията към лицата, получаващи разсрочени плащания по чл. 167а, ал. 1 от КСО, и към техните наследници към тази дата, които са равни на дължимите плащания към тези лица след последната им актуализация и последното преизчисляване на разсрочените плащания.

Превишението на нетните активи на фонда за разсрочени плащания към 31 декември на съответната година над задълженията към лицата за разсрочени плащания е излишък. Когато това превишение надвишава 5 на сто от размера на задълженията към лицата, пенсионноосигурителното дружество може да вземе решение за освобождаване на средства от фонда за разсрочени плащания. В решението се посочва конкретният размер на средствата, които се освобождават от фонда.

Когато разликата между нетните активи на фонда за разсрочени плащания към 31 декември на съответната година и размера на задълженията към лицата за разсрочени плащания е отрицателна, то се формира дефицит, подлежащ на допълване от ПОК.

Външно наложените изисквания за Фонда за периода, завършващ на 31.12.2023 г. са спазени и е отчетен излишък в размер на 428 хил. лв.

За периода, завършващ на 31.12.2022 г. е бил отчетен дефицит в размер на 172 хил. лв., който е бил допълнен в законоустановените срокове и размери.

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

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

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2023 и към 31 декември 2022:

| | Ниво 1 хил. лв. | Ниво 2 хил. лв. | Ниво 3 хил. лв. | Общо хил. лв. |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Групи финансови активи последващо отчитани по справедлива стойност | | | | |
| Инвестиции в акции | 176 | - | 565 | 741 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки | 2 245 | - | - | 2 245 |
| Корпоративни облигации | - | 99 | - | 99 |
| Общо финансови активи по справедлива стойност | 2 421 | 99 | 565 | 3 085 |
| | | | | |
| | Ниво 1 хил. лв. | Ниво 2 хил. лв. | Ниво 3 хил. лв. | Общо хил. лв. |
| Групи финансови активи последващо отчитани по справедлива стойност | | | | |
| Инвестиции в акции | 500 | - | - | 500 |
| Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки | 327 | - | - | 327 |
| Корпоративни облигации | - | 114 | - | 114 |
| Общо финансови активи по справедлива стойност | 827 | 114 | - | 941 |

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. в хил. лв. | Техника за оценяване | Значими ненаблюдаеми входящи данни | Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност |
|------------------------------|---|-----------------------------|---|---|
| Български акции | 434 | Нетна стойност на активите | Брой емитирани акции Отклонение на балансовата стойност на нетните активи от пазарните стойности | Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция Чувствителна разлика между оценката на нетните активи и пазарната стойност ще доведе до отклонение в справедливата стойност |
| Български акции | 131 | 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 |

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. |
|---------------------------|-------|----------|
| Салдо на 1 януари 2023 | | - |
| Трансфери | | 565 |
| Салдо на 31 декември 2023 | | 565 |

17 Събития след края на отчетния период

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

18 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.