

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимите одитори
Годишен финансов отчет

Универсален пенсионен фонд
“Съгласие”

31 декември 2023 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимите одитори	-
Отчет за нетните активи в наличност за доходи	1
Отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи	2
Отчет за паричните потоци	3
Пояснения към годишния финансов отчет	4-62

ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА НА УНИВЕРСАЛЕН
ПЕНСИОНЕН ФОНД „СЪГЛАСИЕ”
през 2023 година

СЪДЪРЖАНИЕ

I.	Организация	3
II.	Осигурени лица.....	3
III.	Новоосигурени лица.....	4
IV.	Напуснали лица	4
V.	Постъпления.....	4
VI.	Изплатени суми.....	5
VII.	Доходност.....	6
VIII.	Активи под управление.....	8
IX.	Структура на инвестиционния портфейл	8
X.	Такси и удържки	9
XI.	Рискове свързани с финансови инструменти.....	9
	Ценови риск	10
	Валутен риск	10
	Лихвен риск.....	10
	Кредитен риск	10
	Ликвиден риск.....	11
	Концентрационен риск.....	11
	Регулаторен и политически риск	12
XII.	Очаквано бъдещо развитие.....	12
XIII.	Събития настъпили след датата на годишния финансов отчет	13

I. Организация

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

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

II. Осигурени лица

Към 31.12.2023 г. осигурените лица в УПФ „Съгласие“ са 357 534, от които за 3 341 лица с подадени и потвърдени от Националната агенция за приходите заявления за участие или служебно разпределени лица не са постъпвали вноски.

През 2023 г. броят на осигурените във Фонда продължава тенденцията на спад с 4.38% спрямо предходната година. По предварителна информация, публикувана на интернет страницата на Комисията за финансов надзор, през отчетната година броят на осигурените лица в универсалните пенсионни фондове в страната бележи слаб ръст от 1.86%.

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

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

2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Промяна 2023/2022г. (%)	Промяна 2023/2019г. (%)
409 967	405 331	392 192	373 898	357 534	-4.38%	-12.79%

Към края на 2023 г. по показателя „брой осигурени лица“ Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ е с пазарен дял от 8.89 %.

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

2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Промяна 2023/2022г.	Промяна 2023/2019г.
10.77%	10,53%	10.12%	9.47%	8.89%	-0.58 п. п.	-1.88 п. п.

III. Новоосигурени лица

Общият брой на новоосигурените във Фонда през 2023 г. лица е 19 110, което е с 580 лица повече в сравнение с техния брой през предходната година. През 2023 г. лицата, които прехвърлят средствата си от други универсални пенсионни фондове в УПФ „Съгласие“ са 9 155, а 66 лица възобновяват осигуряването си във Фонда по реда на чл.124а от КСО.

IV. Напуснали лица

Общият брой на лицата, които през 2023 г. напускат Фонда, е 36 559, което е с 2.87% по-малко спрямо техния брой година по-рано.

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

Причина за напускане на Фонда	2023	2022	Промяна 2023/2022г. (%)
Починали лица	756	860	-12.09%
Променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО	1 028	747	37.62%
Преминали в друг фонд	33 023	34 782	-5.06%
Прехвърлени към ФИПП за изплащане на пожизнени пенсии	134	108	24.07%
Прехвърлени към ФРП за получаване на разсрочени плащания	1 293	1 038	24.57%
Еднократно изплатените суми на основание чл. 167а, ал. 2 от КСО	327	104	214.42%

V. Постъпления

Общият размер на постъпилите осигурителни вноски във Фонда през 2023 г. е 193 686 хил. лв., което е със 12 989 хил. лв. повече в сравнение с предходния отчетен период. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2023 г. нараства с 7.22% спрямо 2022 г. до 88.64 лв.¹. По данни на Комисията за финансов надзор средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице през 2023 г. нараства до 87.94 лв.

Общият размер на прехвърлените средства от други универсални пенсионни фондове в УПФ „Съгласие“ през 2023 г. е 41 903 хил. лв., което е със 3 114 хил. лв. повече в сравнение с прехвърлените средства през 2022 г.

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

Към 31.12.2023 г. средният размер² на натрупаните средства на едно осигурено лице във Фонда е в размер на 4 879.35 лв., което е с 17.12% повече спрямо натрупаните средства година по-рано. По данни на Комисията за финансов надзор средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице към края на 2023 г. е 4 957.26 лв.

VI. Изплатени суми

През 2023 г. от Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ при настъпил осигурителен случай или при упражнени права, съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване, са изплатени общо 18 735 хил. лв. При настъпил осигурителен случай на осигурени лица и наследници на осигурени лица са изплатени суми в общ размер на 5 274 хил. лв., разпределени както следва:

- 831 хил. лв. изплатени на общо 221 бр. осигурени лица с трайно намалена работоспособност над 89,99 на сто;
- 4 183 хил. лв. изплатени на общо 1 602 бр. наследници на починали осигурени лица;
- 260 хил. лв. средства за еднократно изплащане на осигурени лица, придобили право на пенсия.

В Държавния фонд за гарантиране устойчивост на държавната пенсионна система (Сребърен фонд) са преведени 13 461 хил. лв., представляващи средства на 1028 лица, променили осигуряването си по чл.46 от КСО.

Общият размер на прехвърлените от УПФ „Съгласие“ средства към други универсални пенсионни фондове през 2023 г. е 142 144 хил. лв.

Еднократно изплатените суми на основание чл. 167а, ал. 2 от КСО на лица, придобили право на допълнителна пожизнена пенсия за старост, са в размер на 131 хил. лв. за 174 лица.

В табл. № 4 и табл. № 5 са представени данните за сключените договори и изплатени суми на лица с придобито право на допълнителна пожизнена пенсия за старост и разсрочено изплащане на средствата за 2023г.:

Табл. № 4. Сключени договори към 31.12.2023 г.

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

Осигурителен случай	Сума в лв.	брой осигурени лица
Договори на лица с придобито право на допълнителна пожизнена пенсия за старост и прехвърлени средства във фонд за изплащане на пожизнени пенсии	2 944 577.71	140
Договори за разсрочено изплащане на средствата при придобито право на допълнителна пожизнена пенсия за старост и прехвърлени средства във фонд за разсрочени плащания	8 675 807.38	1 363

Табл. № 5. Изплатени суми на лица с придобито право на допълнителна пожизнена пенсия за старост и разсрочено изплащане на средствата през 2023 г.

Вид трансфер:	Сума в лв.	брой осигурени лица
Разсрочено изплащане на средствата при придобито право на допълнителна пожизнена пенсия за старост – чл.167а, ал.1 от КСО към 31.12.2023г.	6 305 454.10	2 276
Изплатени допълнителни пожизнени пенсии за старост – чл.167, ал.1 от КСО	436 683.95	2 174

VII. Доходност

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

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

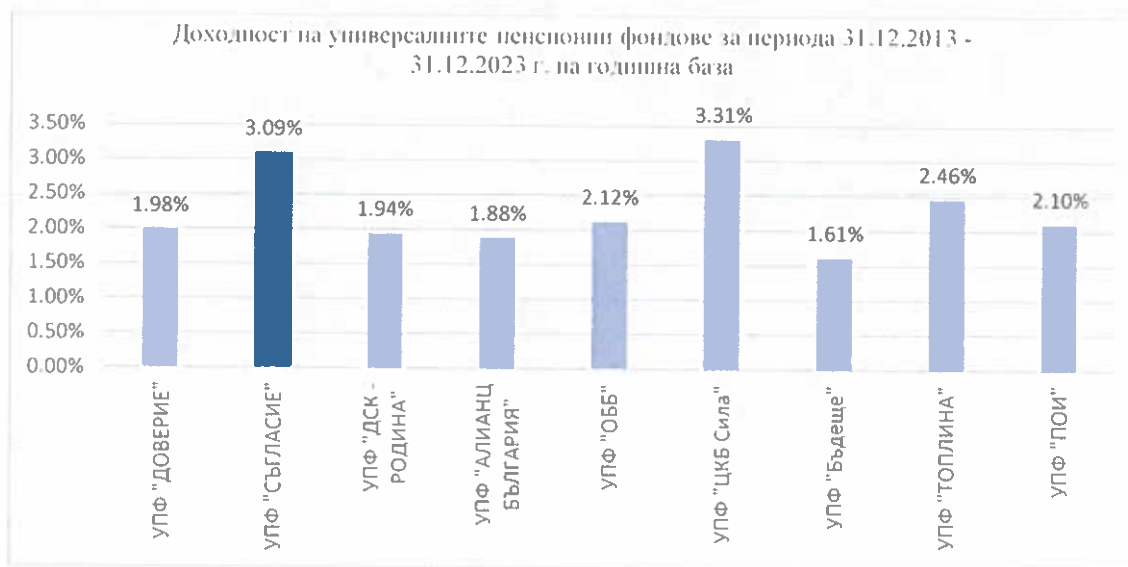
При инвестиране на средствата на Фонда се следи за оптимално ниво на доходността спрямо риска чрез диверсификация на инвестиционния портфейл по групи активи и избор на инвестиционни инструменти и емитенти за постигане на възможно най - добра очаквана възвращаемост при минимизиране на специфичния риск,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

които е изложен фонда и политиката за управление на риска е представена в пояснение 17 към финансовия отчет.

За 2023 г. при инвестиране на средствата на Фонда бе постигната номинална доходност от – 8.50%. Стандартното отклонение за същия период е 2.72% ³.

За период от десет години⁴, завършващ в края на отчетния период (31.12.2013г.- 31.12.2023г.), постигнатата номинална доходност на УПФ „Съгласие“ на годишна база е 3.09%, при стандартно отклонение и коефициент на Шарп съответно 3.63% и 0.85.

Табл. №6. Доходност на универсалните пенсионни фондове за периода 31.12.2013 г.-31.12.2023 г. на годишна база



През 2023 г. постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда не е надхвърляла горната граница на доходността и не е спадала под минималната граница определени при условията на чл. 193, ал. 7 от Кодекса за социално осигуряване. Във формирования във Фонда резерв не са постъпвали средства и от него не са изплащани средства. Във Фонда не са постъпвали средства и от формирования в Компанията резерв за гарантиране на минималната доходност.

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

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

VIII. Активи под управление

Към 31.12.2023 г. балансовите активи на Фонда нарастват до 1 771 585 хил. лв. от 1 582 695 хил. лв. към края на предходния отчетен период - увеличение с 188 890 хил. лв. или с 11.93%. По данни на Комисията за финансов надзор ръстът на балансовите активи на универсалните пенсионни фондове през 2023 г. е с 20.46%. В стойността на активите на Фонда са включени инвестиционни имоти на стойност 77 958 хил. лв., финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на стойност 1 559 905 хил. лв., депозити – 20 341 хил. лв., вземания за 92 104 хил. лв. и парични средства в размер на 21 277 хил. лв. Пасивите на Фонда се състоят от задължения в размер на 27 051 хил. лв. Към края на отчетния период нетните активи на Фонда бележат ръст до 1 744 534 хил. лв. или повишение с 12.00% спрямо стойността им към края на 2022 г.

Табл. № 7. Динамика на нетните активи в хил. лв. за периода 2019 г.-2023 г.

2019г.	2020г.	2021г.	2022г.	2023г.	Промяна 2023/2022г.	Промяна 2023/2019г.
1 452 165	1 561 682	1 646 606	1 557 687	1 744 534	12.00%	20.13%

Към края на 2023 г. по показателя „нетни активи“ пазарния дял на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ е 8.75%, което е намаление с 0.66 п. п. спрямо година по – рано.

Табл. № 8. Пазарен дял по размер на нетни активи за периода 2019 г.-2023 г.

2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Промяна 2023/2022 г.	Промяна 2023/2019 г.
10.99%	10.53%	9.83%	9.41%	8.75%	-0.66%	-2.24%

IX. Структура на инвестиционния портфейл

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

Табл. № 9. Структура на инвестиционния портфейл към края на 2022 г. и 2023 г.



X. Такси и удръжки

През 2023 г. от Фонда към Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са начислени такси и удръжки в общ размер на 19 47318379 хил. лв. в т.ч.: удръжки от осигурителните вноски – 7 264 хил. лв. и инвестиционна такса – 12 209 хил. лв. Общият размер на начислените такси и удръжки нараства с 5,85 % спрямо общият им размер през предходната година.

XI. Рискове свързани с финансови инструменти

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

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

Ценови риск

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

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

Валутен риск

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

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

Валутната структура към 31.12.2023 год. на управляваните активи в портфейла на УПФ Съгласие е, както следва:

Активи, деноминирани в лева или евро – 93.07 %;

Активи деноминирани във валута различна от лева и евро – 6.93 %.

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

Лихвен риск

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

Кредитен риск

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

При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на очакваните кредитни

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

Ликвиден риск

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

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

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

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

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

Концентрационен риск

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

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

Освен в тях, към 31.12.2023 год. присъстват и активи, деноминирани в щатски долари и швейцарски франкове .

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

Регулаторен и политически риск

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

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

XII. Очаквано бъдещо развитие

През 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 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.

Основен приоритет в дейността на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД по отношение на управлявания Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ и през 2024 г. ще бъде увеличаването или запазването на пазарните позиции на Фонда, по отношение на двата основни показателя, с които се измерва дейността по допълнителното пенсионно осигуряване – брой осигурени лица и управлявани активи. Постигането на заложените инвестиционни цели също е приоритет, чието постигане в голяма степен зависи и от начина, по който ще се развият гореописаните рискове.

XIII. Събития настъпили след датата на годишния финансов отчет

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

Милен Марков
Изпълнителен директор
ПОК Съгласие АД

Стефан Петков
Изпълнителен директор
ПОК Съгласие АД



The image shows two handwritten signatures in blue ink over horizontal lines. To the right of the signatures is a blue circular stamp. The stamp contains the text: "УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД" around the top edge, "„СЪГЛАСИЕ“" in the center, and "София" below it. There is a small star symbol at the bottom of the stamp.

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

Универсален пенсионен фонд „Съгласие“

Гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2023 г., отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2023 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетване (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.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

Ключови одиторски въпроси

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

Оценка по справедлива стойност на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	
Пояснения 7 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, 5.14. Влияние на военния конфликт между Украйна и Русия и в региона на Близкия изток върху икономическата обстановка и финансовите пазари, 13 Печалби/(загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно, 17 Политика по управление на риска и 19.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти от финансовия отчет	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Към 31.12.2023 г. Фондът притежава финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност в размер на 1 559 905 хил. лв. (2022г.: 1 341 757 хил.лв.) Тези активи представляват 88% (2022 г.: 85%) от общите активи на Фонда, поради това се определят като ключов фактор за резултатите от дейността на Фонда и размера на нетните му активи.</p> <p>При оценката на справедливата стойност на финансовите активи Фондът използва различни методи и прави предположения, които се основават на пазарните условия, съществуващи на всяка отчетна дата. Част от необходимите данни за оценките могат да бъдат получени сравнително лесно – като пазарни цени и лихвени проценти. Определянето на посочените справедливи стойности изисква прилагането на преценки по отношение на източниците за пазарни цени, идентифицирането на активен пазар, както и подходящо използвани методи и техники за оценяването им.</p> <p>Настоящата макроикономическа среда, която е резултат от съчетанието на последиците от геополитическите рискове, нестабилните нива на инфлация и лихвените проценти, влошен бизнес климат и несигурност по отношение на бъдещото развитие, поставя значителни предизвикателства при прогнозиране на очаквани показатели и параметри, използвани при определянето на справедливата стойност.</p> <p>Поради значимостта на горепосочените обстоятелства ние сметохме, че определянето на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата е ключов одиторски въпрос.</p>	<p>По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 е затруднило изготвянето на преценките на ръководството; - 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; - тест на ежедневните преценки до справедлива стойност на база извадка; - критичен преглед на активността на пазарите, които се използват като референтни за целите на оценките на финансовите активи на Фонда, чрез анализ на честотата и обема на извършваните трансакции и възможността цената информация да се предоставя на продължаваща база; критична оценка и анализ, с участието на експерти на одиторите на уместността на ключовите методи за оценка, включително направените предположения, приложени дисконтовите фактори, очакван ръст и други ключови показатели, използвани при определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котиран цени от активен пазар; - 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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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

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

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

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

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

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

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

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

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

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

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие;

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

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

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

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

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

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

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

- В подкрепа на съвместното одиторско мнение ние сме предоставили в раздел „Ключови одиторски въпроси“ описание на най-важните оценени рискове, обобщение на отговора на съвместните одитори и важни наблюдения във връзка с тези рискове, когато е целесъобразно.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас съвместно одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на ПОК „Съгласие“ АД, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Фонда и управляващата го компания ПОК „Съгласие“ АД.
- През 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:
 - 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.
 - ангажимент по изпълнение на договорни процедури съгласно изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги (МСССУ) 4400 (преработен) Ангажименти за договорени процедури, по отношение на системата за управление на ПОК „Съгласие“ АД към 31 декември 2022 г. и 31 декември 2023 г., за издаване на съвместен доклад на регистрираните одитори съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 3 от КСО относно съответствието на системата за управление на ПОК „Съгласие“ АД с изискванията на КСО и актовете по прилагането му.

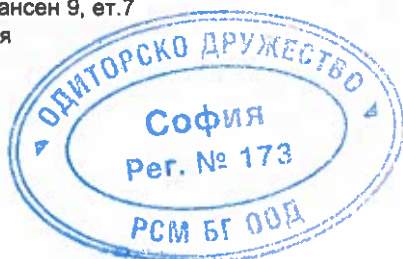
01.04.2024 г.

гр. София, България

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

Д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

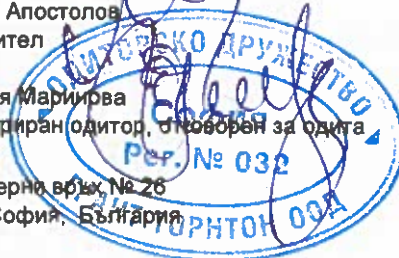
Адрес седалище и управление:
ул. Хан Омуртаг 8
1124 София, България
Адрес за кореспонденция:
ул. Проф. Фритьоф Нансен 9, ет. 7
1142 София, България



За Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество
Марий Апостолов
Управител

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

бул. Черна връх № 26
1421 София, България



Отчет за нетните активи в наличност за доходи

	Пояснение	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
Активи			
Инвестиционни имоти	6	77 958	76 543
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	1 559 905	1 341 757
Депозити	8	20 341	20 069
Финансови вземания	9	92 104	87 395
Парични средства	10	21 277	56 931
Общо активи		1 771 585	1 582 695
Пасиви			
Задължения по репо сделки и други	11	19 618	19 453
Задължения за превеждане на средства на лица от фонд ДЗПО във фонд на НОИ	12.2	5 883	4 246
Задължения към свързани лица	16.2	1 549	1 308
Задължения към осигурени лица		1	1
Общо пасиви		27 051	25 008
Нетни активи в наличност за доходи	12	1 744 534	1 557 687

Съставил:


/Татяна Петрова/

Дата: 29.03.2024 г.

Съгласно одиторски доклад от дата 01.04.2024 г.:

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество, рег. номер 173

д-р Мариана Михайлова
Управител

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Рег. № 173

РСМ БГ ООД

Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:


/Милен Марков/

Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:


/Стефан Петков/

За Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество, рег. номер 32

Марин Апостолов
Управител

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Рег. № 032

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

Пояснение	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.	
Печалби/(загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	13	149 482	(136 788)
Приходи от лихви по репо сделки и други, нетно	14	2 606	2 447
(Загуби)/печалби от валутно-курсови разлики, нетно		(3 570)	7 239
Обезценка на финансови вземания, нетно		(6 448)	(132)
Други финансови разходи, нетно	15	(632)	(818)
Печалба от инвестиционни имоти, нетно	6	1 378	9
Печалба/(загуба) от инвестиране на средствата на фонда		142 816	(128 043)
Вноски за осигурени лица	12.1	194 109	181 227
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	12.1	41 903	38 789
Прехвърлени средства от резерва на ПОК за гарантиране на brutния резерв на вноските		3	3
Увеличения, свързани с осигурителни вноски	12.1	236 015	220 019
Изплатени суми към осигурени лица	12.1	(5 274)	(5 335)
Прехвърлени средства към ФИПП на осигурени лица без наследници		(8)	(16)
Прехвърлени средства към пенсионен резерв	12.1	(4)	-
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	12.1	(142 144)	(141 321)
Преведени средства към фонд за изплащане на пожизнени пенсии (ФИПП)	12.1, 16.1	(2 944)	(2 004)
Преведени средства към фонд за извършване на разсрочени плащания (ФРП)	12.1, 16.1	(8 676)	(6 041)
Средства на лица, избрали да преминат от фонд ДЗПО във фонд на НОИ	12.1	(13 461)	(7 781)
Удръжки и такси за ПОК	12.1, 16.1	(19 473)	(18 397)
Намаления, свързани с осигурителни вноски и такси	12.1	(191 984)	(180 895)
Увеличение/(намаление), нетно		186 847	(88 919)
Нетни активи в наличност в начало на периода		1 557 687	1 646 606
Нетни активи в наличност в края на периода	12	1 744 534	1 557 687

Съставил:

/Гатяна Петрова/

Дата: 29.03.2024 г.

Съгласно одиторски доклад от дата 01.04.2024 г.:
За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество, рег.номер 173

д-р Мариана Михайлова
Управител

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:

Изпълнителен директор ПОК Съгласие АД:

За Грайт Торгов ООД
Одиторско дружество, рег.номер 32

Марий Апостолов
Управител

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 62 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за годината

Пояснение	2023	2022
	хил. лв.	хил. лв.
Оперативна дейност		
Постъпления, свързани с осигурени лица	194 111	181 229
Плащания, свързани с осигурени лица	(5 274)	(5 335)
Плащания на средства, прехвърлени към НОИ	(11 824)	(5 647)
Плащания на средства, прехвърлени към ЕС	(4)	-
Платени такси на ПОК	16.1 (19 232)	(18 500)
Преведени средства към фонд за изплащане на пожизнени пенсии (ФИПП)	16.1 (2 944)	(2 004)
Прехвърлени средства към ФИПП на осигурени лица без наследници	(8)	(16)
Преведени средства към фонд за извършване на разсрочени плащания (ФРП)	16.1 (8 676)	(6 041)
Постъпления от други пенсионни фондове	9 256	9 986
Плащания към други пенсионни фондове	(109 497)	(112 519)
Паричен поток от оперативна дейност	45 908	41 153
Инвестиционна дейност		
Получени лихви и дивиденди, нетно от данъци	43 901	40 405
Платени лихви	(229)	(3)
Придобиване на финансови активи	(438 068)	(502 267)
Постъпления от продажба и падежиране на финансови активи	312 541	393 710
Плащания, свързани с покупка и разходи по инвестиционни имоти	6 (584)	(9 112)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	6 837	1 936
Други постъпления/(плащания), нетно	2	(142)
Паричен поток от инвестиционна дейност	(81 600)	(75 473)
Нетно намаление на парични средства	(35 692)	(34 320)
Парични средства в началото на периода	56 931	91 166
Печалба от валутна преоценка на парични средства, нетно	38	85
Парични средства в края на периода	21 277	56 931

Съставил: 
Татяна Петрова

Дата: 29.03.2024 г.

Съгласно одиторски доклад от дата 01.04.2024 г.:

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество, рег.номер 173

д-р Мариана Михайлова
Управител

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор, отговорен за одита



Изпълнителен директор ПОК "Съгласие" АД:

Изпълнителен директор ПОК "Съгласие" АД:

За Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество, рег.номер 32

Марий Апостолов
Управител

Емilia Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита



Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 62 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

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

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

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

- Милен Георгиев Марков – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
- Стефан Красимиров Петков член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
- Дилиана 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 Дилиана Ангелова Германова и Стефан Красимиров Петков само заедно.

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

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

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

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

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

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

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

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

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

През 2021 г. с промяна в приложимото осигурително законодателство, от ПОК Съгласие бяха учредени 2 фонда за извършване на плащанията. Те са предназначени съответно за изплащане на допълнителните пожизнени пенсии за старост при осигуряване в универсален пенсионен фонд (Фонд за изплащане на пожизнени пенсии, ФИПП) и за изплащане на разсрочените плащания по чл. 167а, ал. 1 от КСО, а именно когато средствата по индивидуалната партида на осигуреното лице, включително след допълване по законоустановения ред са недостатъчни за отпускането на допълнителна пожизнена пенсия за старост в размера, но надвишават трикратния размер на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст към датата на определяне на средствата по партидата, осигуреното лице има право да ги получи разсрочено (ФРП). Задълженията на УПФ „Съгласие“ при учредяване на фондовете за извършване на плащания през 2022 г. и 2023 г. са свързани с прехвърляне на средства от индивидуалните партиди на лицата, на които е определена допълнителна пожизнена пенсия за старост или разсрочено плащане по смисъла на КСО.

2. Осигурителни и пенсионни договори

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

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

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

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

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

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

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

- натрупаните средства по индивидуалната партида;

- техническия лихвен процент;
- биометрични таблици.

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход. Осигурителната вноска за универсален пенсионен фонд за 2023 г. е 5%, която се разпределя между осигурителя и осигуреното лице, както следва: за сметка на осигуреното лице 2,2% от осигурителния доход, а за сметка на осигурителя 2,8% от осигурителния доход.

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 31.12.2021 г.- 29.12.2023 г. е отрицателна в размер на -0.49% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ "Съгласие" за 2023 г.	хил. лв.
Постъпили вноски през периода	194 109
Удържани такси и удържки	(19 473)
Доход за разпределение, в т.ч.	142 816
За осигурените лица	142 816
Всичко нетни активи, в т.ч.	1 744 534
На осигурени лица	1 742 999
Резерв за минимална доходност	1 535
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	1 744 535
Дългосрочни	1 744 534
Краткосрочни	1

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.

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

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 трансакции в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС
- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Международна данъчна реформа - примерни правила от втори стълб, в сила от 1 януари 2023 г., приети от ЕС

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

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2023 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството очаква, че всички стандарти и изменения ще бъдат приети в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети: Нетекущи пасиви, обвързани с финансови показатели, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС
- Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС
- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС

5. Съществена информация за счетоводната политика

5.1. Общи положения

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

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

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2022 г.), освен ако не е посочено друго.

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

5.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие със специалния стандарт МСС 26 „Счетоводство и отчитане на планове за пенсионно осигуряване“, доколкото съдържа специфични изисквания към финансовото отчитане и оповестяване във финансовите отчети на пенсионни фондове. При изготвяне на настоящия финансов отчет всички останали стандарти са приложени в степен, в която не са заменени от изискванията на МСС 26. Фондът представя отчет за промените в размера на нетните активи в наличност за доходи за годината, приключваща на 31 декември. Отчетът за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември се представя най-общо по степен на ликвидност. Анализ относно възстановяването на активите или уреждането на пасивите в рамките на дванадесет месеца след датата на отчета (текущи) и след повече от 12 месеца след датата на отчета (нетекучи) е представен в пояснение 17.6 Анализ на кредитния риск и 17.7 Анализ на ликвидния риск.

5.3. Сделки в чуждестранна валута

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

5.4. Печалби и приходи

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

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

Приходите от лихви 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.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признава като печалба или загуба за периода от операции с инвестиции.

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

5.5. Разходи

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

5.6. Инвестиционни имоти

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.7. Финансови инструменти

5.7.1. Признаване и отписване

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

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

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

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

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

5.7.2. Класификация и първоначално отчитане на финансови активи

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

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

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

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

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

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

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

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

Фондът класифицира инвестициите си на база както на бизнес модела за управлението им, така и на характеристиките на договорните парични потоци по финансовите активи. Инвестиционният портфейл на Фонда е управляван и неговото представяне се оценява на база на информация за справедливите

стойности. Ръководството на фонда е концентрирано върху информация за справедливите стойности на финансовите активи и използва тази информация, за да взема решение и да оценява представянето на активите.

5.7.3. Последващо оценяване на финансови активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

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

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

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

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

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

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

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

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

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

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

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

5.7.4. Обезценка на финансовите активи

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

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

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

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

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

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

- „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 неструктурирани 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.

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

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

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

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

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

5.8. Пари и парични еквиваленти

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

5.9. Резерв за гарантиране на минимална доходност

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

5.10. Нетни активи в наличност за доходи

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

5.11. Такси за управление на осигурителни вноски

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

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

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

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

5.12. Данъци

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

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

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

5.13. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

5.13.1. Оценяване на справедлива стойност

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

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Финансовите активи на Фонда, които се оценяват по справедлива стойност на базата на методи, различни от борсови котировки на активен пазар към 31.12.2023 г. възлизат на 557 365 хил. лв., класифицирани в ниво 2 и 3 от йерархията на справедливите стойности (пояснение 19.1). Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

При оценяване на справедливата стойност на нефинансови активи, ръководството на ПОК „Съгласие“ прилага техники за оценяване позовавайки се в максимална степен на пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на актива. Инвестиционните имоти на Фонда, оценявани по справедлива стойност възлизат на 77 958 хил. лв. към 31.12.2023 г. те се класифицират в ниво 3 от йерархията на справедливи стойности. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5.13.2. Измерване на очакваните кредитни загуби

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

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

Балансовата стойност на финансовите активи, последващо отчитани по амортизирана стойност към 31.12.2023 г. възлиза на 133 722 хил. лв., така както са представени в категориите финансови активи в пояснение 17.6 Анализ на кредитния риск. Размерът на загубата от обезценка на финансови вземания за периода е определен на 6 448 хил. лв.

5.14. Влияние на военния конфликт между Украйна и Русия и в региона на Близкия изток върху икономическата обстановка и финансовите пазари

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

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

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

Кредитният риск може да има по-дългосрочни последици, предвид неяснотата относно бъдещите възможности на емитентите на облигации от районите на конфликта да погасяват дължимите плащания по лихви и главници. Налице са очаквания да протече процес на реструктуриране на част от емисиите, а при други да се пристъпи към производство по несъстоятелност.

Относително ниският дял от 0.85% от стойността на активите към 31.12.2023 г. на притежаваните активи с емитент от районите на конфликта ограничава в значителна степен потенциала на преките възможни загуби, дори при реализация на песимистичен сценарий за приключване на войната. Тези активи представляват държавни ценни книжа, издадени или гарантирани от Руската федерация на стойност 3 787 хил. лв. и корпоративни облигации с емитент Lukoil Capital на стойност 8 371 хил. лв., както и вземания по просрочени лихвени плащания по облигациите на Руската Федерация и вземания по лихви и главници по държавни ценни книжа на Република Беларус на стойност: 2 849 хил. лв. Финансовите инструменти се търгуват на вторичен пазар и за тях има налични пазарни данни. Оценката на тяхната справедлива стойност отразява колебанията и несигурностите, свързани с тяхното уреждане. Фондът има и вземания, свързани с покупко-продажба на ценни книжа, издадени или гарантирани от лица, пряко засегнати в конфликта на обща стойност 24 155 хил. лв.

Ръководството на Фонда е предприело следните действия за ограничаване на отрицателното въздействие върху дейността и активите на Фонда – въздържане от допълнителни покупки и продажби на активи с емитенти от района на конфликта, внимателно следене на информация, свързана с конкретните емитенти на притежавани ценни книжа и анализ на начина, по който новините могат да повлияят на оценките на активите в краткосрочен и средносрочен период. Целта, която се преследва, е да се ограничи в максимална степен волатилността на инвестициите в краткосрочен период, като по този начин бъдат предпазени осигурените лица от резки колебания в стойността на акумулираните по индивидуалните им партии средства.

Настоящата макроикономическа среда, която е резултат от съчетанието на последиците от отминалата пандемия от COVID 19, инфлацията, повишаването на лихвените проценти, влошаването на бизнес климата, геополитическите рискове и несигурността по отношение на бъдещото развитие, поставя значителни предизвикателства пред емитентите и инвеститорите.

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

5.15. Въпроси, свързани с климата

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

ПОК „Съгласие“ АД, управляващо Универсалния пенсионен фонд „Съгласие“ към настоящия момент не отчита екологични, социални и управленски фактори при вземане на инвестиционни решения, касаещи

осигурителните вноски на осигурените лица във Фонда. Основните причини, поради които гореизброените фактори не се вземат под внимание са следните:

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

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

6. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Фонда включват имоти, които се държат с инвестиционна цел.

Промени в балансовите стойности, отразени в Отчета за нетните активи в наличност за доходи, могат да бъдат представени както следва:

	<u>хил. лв.</u>
Балансова стойност към 1 януари 2022 г.	69 293
Новопридобити активи	7 223
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	27
Балансова стойност към 31 декември 2022 г.	<u>76 543</u>
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	1 415
Балансова стойност към 31 декември 2023 г.	<u>77 958</u>

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

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

	2023	2022
	хил. лв.	хил. лв.
Нетна промяна в справедливата стойност	1 415	27
Приходи от наеми	418	402
Обезценки върху вземания от наеми, нетно	(14)	-
Приходи от лихви по просрочени наеми	23	18
Преки оперативни разходи	(464)	(438)
Печалба от инвестиционни имоти, нетно	<u>1 378</u>	<u>9</u>

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

Описание на инвестиционния имот	Дата на придобиване	Местонахождение на имота - адрес	Цена на придобиване в хил.лв.	Справедлива стойност в хил.лв.	Дата на последна оценка
61,0772% от УПИ - 1 150 кв.м. земя и сгради с обща площ 961 кв. м.	5.4.2005	Пловдив, ул. П.П. Славейков № 32	823	1 374	31.12.2023
18/50 идеални части от терен от 11 000 кв. м.	7.3.2006	Бургас - Северна промишлена зона	1 655	2 020	31.12.2023
4/50 идеални части от терен от 11 000 кв. м.	12.12.2006	Бургас - Северна промишлена зона	364	449	31.12.2023
Офис от 107,44 кв. м.	30.3.2007	София - район Студентски, местност Витоша - ВЕЦ Симеоново	243	238	31.12.2023
Терен от 9 702 кв. м. и построени сгради	9.8.2016	Русе - Източна промишлена зона	1 739	1 855	31.12.2023
56,25% идеални части от терен от 18 884 кв. м. и построени сгради	22.7.2010	София - район Сердика	8 209	6 357	31.12.2023
12,50% идеални части от терен от 18 884 кв. м. и построени сгради	7.10.2010	София - район Сердика	1 825	1 413	31.12.2023
13,1833% идеални части от терен от 18 884 кв. м. и построени сгради	28.2.2011	София - район Сердика	1 925	1 490	31.12.2023
Поземлен имот от 1325 кв. м.	16.7.2020	София - район Сердика, ул. 202, № 7	813	-	31.12.2023
Поземлен имот от 16 200 кв. м.	30.12.2011	София - район Баня, м. Дълбочица	2 028	2 043	31.12.2023

Универсален пенсионен фонд "Съгласие"
Годишен финансов отчет
31 декември 2023 г.

20

Описание на инвестиционния имот	Дата на придобиване	Местонахождение на имота - адрес	Цена на придобиване в хил.лв.	Справедлива стойност в хил.лв.	Дата на последна оценка
Офис и гараж от 384.38 кв.м.	11.9.2012	София - район Красно Село, местност България-Мотописта	913	938	31.12.2023
Хотелски комплекс Преслав	17.9.2012	Велики Преслав, област Шумен	609	600	31.12.2023
УПИ - 4 109 кв.м. земя и сгради с обща площ 275 кв. м.	21.12.2012	с. Паничище, община Сапарева баня, област Кюстендил	884	816	31.12.2023
УПИ - 4 880 кв.м. земя	27.12.2012	гр. София, район Овча купел	1 551	1 827	31.12.2023
ПИ - 17 600 кв.м. земя	10.9.2016	гр. София, с. Кривина	4 710	4 978	31.12.2023
УПИ - 1 520 кв.м. земя и офис сгради	18.3.2013	гр. София, район Лозенец	324	466	31.12.2023
Спортен център Шипка АД	6.4.2017	гр. София, район Витоша, ул. Брусенска № 6	995	1 147	31.12.2023
УПИ - 32 200 кв.м. земя и сгради	18.8.2014	гр. СтараЗагора, кв. Индустриален	3 722	4 308	31.12.2023
УПИ - 1 750 кв.м. земя и сгради	10.11.2015	гр. Велико Търново, пл. Цар Асен Първи № 1	3 852	3 998	31.12.2023
УПИ с обща площ от 26 177 кв. м. и сгради с обща заст. площ от 605 кв. м.	27.11.2015	с. Българево, община Каварна	2 264	2 317	31.12.2023
Цариградски комплекс, гр.София,Офис 2.2,Блок 286,Вход В	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Офис 2.2,Блок 286,Вход В	153	166	31.12.2023
Цариградски комплекс, гр.София,Офис 2.3,Блок 286,Вход В	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Офис 2.3,Блок 286,Вход В	106	119	31.12.2023
Цариградски комплекс, гр.София,Офис 3.3,Блок 286,Вход Б	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Офис 3.3,Блок 286,Вход Б	139	157	31.12.2023
Цариградски комплекс, гр.София,Офис 11.3,Блок 284,Вход Г	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Офис 11.3,Блок 284,Вход Г	96	112	31.12.2023
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 2.6,Блок 286,Вход В	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 2.6,Блок 286,Вход В	105	117	31.12.2023
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 2.7,Блок 286,Вход В	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 2.7,Блок 286,Вход В	105	117	31.12.2023
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 3.2,Блок 286,Вход Б	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 3.2,Блок 286,Вход Б	193	218	31.12.2023
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 5.1,Блок 285,Вход А	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 5.1,Блок 285,Вход А	182	198	31.12.2023
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 5.4,Блок 285,Вход А	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 5.4,Блок 285,Вход А	182	198	31.12.2023
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 8.3,Блок 284,Вход Ж	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 8.3,Блок 284,Вход Ж	145	160	31.12.2023
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 8.4,Блок 284,Вход Ж	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 8.4,Блок 284,Вход Ж	297	327	31.12.2023
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 9.5,Блок 284,Вход Е	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 9.5,Блок 284,Вход Е	204	221	31.12.2023
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 12.1,Блок 284,Вход В	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин 12.1,Блок 284,Вход В	177	195	31.12.2023
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин А-1,Блок 280,Вход А	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин А-1,Блок 280,Вход А	219	246	31.12.2023
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин А-2,Блок 280,Вход А	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин А-2,Блок 280,Вход А	205	230	31.12.2023

Описание на инвестиционния имот	Дата на придобиване	Местонахождение на имота - адрес	Цена на придобиване в хил.лв.	Справедлива стойност в хил.лв.	Дата на последна оценка
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин Г-2,Блок 280,Вход Г	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин Г-2,Блок 280,Вход Г	178	198	31.12.2023
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин Г-3,Блок 280,Вход Г	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин Г-3,Блок 280,Вход Г	198	220	31.12.2023
Цариградски комплекс, гр.София,Магазин Д-3,Блок 280,Вход Д	29.6.2017	Цариградски комплекс, гр.София,Магазин Д-3,Блок 280,Вход Д	198	219	31.12.2023
УПИ № XIV - 1416	25.1.2018	София - район Сердика, ул. 202, № 7	6 651	11 819	31.12.2023
Земя и сграда	1.2.2021	София - район Сердика, ул. 202, № 7А	813	873	31.12.2023
София, ул.Иван Милев	18.8.2022	София, ул.Иван Милев	7 150	7 060	31.12.2023
ПИ 3 232 кв. м., ведно с изградена бензиностанция, газостанция и ООХ	21.2.2018	гр. Добрич, ЖК Балик, Околоръстен път 29	3 554	3 816	31.12.2023
Офис сграда	28.12.2018	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	5 111	5 229	31.12.2023
Офис сграда	8.5.2019	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	4 054	4 035	31.12.2023
Офис сграда	23.5.2019	гр. Плевен, ул. "Димитър Константинов" № 27	2 794	3 074	31.12.2023
				77 968	

Бъдещите постъпления по договорите за наем са както следва:

До 1 година хил. лв.	От 1 до 2 години хил. лв.	от 2 до 3 години хил. лв.	от 3 до 4 години хил. лв.	от 4 до 5 години хил. лв.	Над 5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
404	82	70	70	70	139	835

Инвестиционните имоти не са заложен като обезпечение.

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

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

	Пояснение	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
Инвестиции в акции	7.1	335 035	303 131
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	7.2	234 340	207 747
Инвестиции в държавни дългови ценни книжа	7.3	620 305	492 188
Инвестиции в корпоративни облигации	7.4	369 142	330 643
Инвестиции в общински облигации	7.5	1 083	1 043
Инвестиции в дългови ценни книжа, издадени от международни финансови организации	7.6	-	7 005
		1 559 905	1 341 757

Справедливата стойност на ДЦК, заложен като обезпечение по репо сделки към 31 декември 2023 г. е в размер на 37 313 хил. лв. (31 декември 2022 г. е в размер на 32 401 хил. лв.).

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

	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
Инвестиции по справедлива стойност в лева	651 824	587 060
Инвестиции по справедлива стойност в евро	802 611	648 046
Инвестиции по справедлива стойност в долари	97 030	98 015
Инвестиции по справедлива стойност в швейцарски франкове	8 440	8 636
	1 559 905	1 341 757

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

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

7.1. Инвестиции в акции

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2023 хил. лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	BGN	8 871 652	13 219
Северкооп Гъмза Холдинг АД	BG1100026985	BGN	266 152	1 464
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	BGN	609 455	4 467
Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД	BG11SVVAAT11	BGN	114 906	1 563
Холдинг Варна АД	BG1100036984	BGN	443 867	19 264
Параходство БРП АД	BG1100100038	BGN	1 778 837	2 745
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	BGN	41 010	6 404
Зърнени храни България АД	BG1100109070	BGN	13 641 776	1 623
Оловно - цинков комплекс АД	BG11OLKAAT10	BGN	48 727	-
Неохим АД	BG11NEDIAT11	BGN	88 399	2 166
Индустриален Холдинг България АД	BG1100019980	BGN	2 277 004	9 172
Каучук АД	BG11KAPAAT12	BGN	46 893	1 493
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	BGN	208 350	3 042
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	BGN	4 434 456	19 955
Сила Холдинг АД	BG1100027983	BGN	2 565 311	6 670
Химснаб АД	BG11EMTOAT16	BGN	174 200	10 104
КМ Грийн Енерджи Фонд АД	BG1100032082	BGN	2 497 800	3 634
Албена АД	BG11ALBAAT17	BGN	54 527	4 090
Алкомет АД	BG11ALSUAT14	BGN	18 350	127
Софарма АД	BG11SOSOBT18	BGN	1 931 785	11 050
Слънце Стара Загора АД	BG11SLSTAT17	BGN	190 660	1 875
М+С Хидравлик	BG11MPKAAT18	BGN	384 839	4 426
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	BGN	3 637 943	8 949
Регала Инвест АД	BG1100036133	BGN	1 083 056	2 924
Холдинг Нов век АД	BG1100058988	BGN	390 126	5 852
Холдинг Център АД	BG1100080982	BGN	36 320	1 345

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2023 хил. лв.
Химимпорт АД	BG1100046066	BGN	11 934 975	7 925
Формопласт АД	BG11FOKAAT18	BGN	189 000	1 172
Етропал АД	BG1100001038	BGN	248 263	1 142
Стара планина Холдинг АД	BG1100005971	BGN	464 124	7 033
Синтетика АД	BG1100008132	BGN	149 500	7 923
Еврохолд България	BG1100114062	BGN	1 672 000	2 842
Индустриален капитал холдинг АД	BG1100010989	BGN	175 453	841
Инвестор.БГ АД	BG1100019048	BGN	238 236	4 765
Български фонд за дялово инвестиране АД	BG1100001129	BGN	470 262	457
Българска Холдингова Компания АД	BG1100001988	BGN	188 000	603
Родна земя Холдинг АД	BG1100051983	BGN	3 876 000	10 853
Екип-98 Холдинг АД	BG1100007985	BGN	50 275	1483
Холдинг Света София АД	BG1100008983	BGN	693 016	2 555
Атоменергоремонт АД	BG1100007159	BGN	591 065	7 735
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	BG1100043980	BGN	608 806	2 900
Градус АД	BG1100002184	BGN	300 000	450
Елана Агрокредит АД	BG1100040101	BGN	103 452	108
Нео Лондон Капитал АД-София	BG1100004156	BGN	6 521	1 258
Телелинк Бизнес Сървисис Груп АД	BG1100017190	BGN	378 347	3 481
Север Холдинг АД	BG1100034989	BGN	38 800	200
Порт Флот - Бургас АД	BG1100005195	BGN	245 000	1 144
Шелли Груп АД	BG1100003166	BGN	155 042	7 302
Доверие Обединен Холдинг АД	BG1100038980	BGN	372 067	3 163
Феникс Капитал Холдинг АД	BG1100003141	BGN	835	2 543
Елеа Кепитъл Холдинг АД	BG11RODOAT17	BGN	106 000	2 544
Златен лев Холдинг АД	BG1100011995	BGN	49 500	134
Форукон Фонд Имоти АДСИЦ	BG1100057063	BGN	80 100	185
Пълдин Пропъртис Инвест АДСИЦ	BG1100102067	BGN	941 800	2 027
Браво Пропърти фонд АДСИЦ	BG1100016176	BGN	2 120 000	2 162
Буленд инвестмънтс АДСИЦ	BG1100067054	BGN	678 285	583
Премиер фонд АДСИЦ	BG1100009064	BGN	86 315	958
ЦКБ Риъл истейт фонд АДСИЦ	BG1100120051	BGN	53 277	2 223
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	BGN	483 238	10 148
Алтерон АДСИЦ	BG1100111076	BGN	74 727	2 084
Аванс терафонд АДСИЦ	BG1100025052	BGN	4 241 723	14 040
ФНИ България АДСИЦ	BG1100001053	BGN	312 196	755
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG1100041067	BGN	1 546 079	4 453
И Ар Джи Капитал-3 АДСИЦ	BG1100069068	BGN	103 500	413
СЛС Имоти АДСИЦ	BG1100065074	BGN	98 000	568
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	BG1100083069	BGN	657 985	1 136
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG1100026076	BGN	427 000	3 480
Зенит имоти АДСИЦ	BG1100024071	BGN	45 200	135
Фонд за енергетика и енергийни икономии АДСИЦ	BG1100026068	BGN	220 310	66
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	BGN	87 734	5 264
Финанс асистанс мениджмънт АДСИЦ	BG1100008181	BGN	32 400	117
Български фонд за вземания АДСИЦ	BG1100001186	BGN	74 250	84
				281 060

Емитент на акции	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2023 хил. лв.
Акции на чуждестранни емитенти				
Interfund Investments PLC	CY0100560214	EUR	7 839 250	2 484
BASF SE O.N	DE000BASF111	EUR	35 529	3390
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	23 405	1 539
SAP AG	DE0007164600	EUR	20 475	5 586
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	115 904	2 803
Mercedes-Benz Group AG	DE0007100000	EUR	30 000	3 670
Daimler Truck	DE000DTR0CK8	EUR	15 000	998
Continental AG	DE0005439004	EUR	5 498	827
Siemens AG	DE0007236101	EUR	27 850	9256
SHS SIEMENS ENERGY ORD REG	DE000ENER6Y0	EUR	13 925	327
Fresenius	DE0005785604	EUR	39 638	2 176
Merck KGaA	DE0006599905	EUR	22 470	6333
Henkel AG+CO.KGAA VZO	DE0006048432	EUR	19 870	2 831
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE O.N.	CH0012032048	CHF	10 000	5 164
Novartis AG	CH0012005267	CHF	15 000	2 689
ALCON	CH0432492467	CHF	3 000	416
SANDOZ GROUP AG	CH1243598427	CHF	3 000	171
SOFTBANK CORP.	JP3436100006	EUR	20 000	1567
SHS SHELL PLC ORD REG	GB00BP6MXD84	EUR	30 000	1 748
				53 975
Общо инвестиции в акции				335 035

7.2. Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми

Емитент на акции и дялове КИС	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2023 хил. лв.
ДФ Адванс инвест	BG9000014134	BGN	657 889	1 356
ДФ ДСК Растеж	BG9000004069	BGN	307 278	357
ДФ Тексим България	BG9000018069	BGN	47 774	3 499
ДФ Профит	BG9000021063	BGN	755 718	7 456
ДФ Престиж	BG9000020065	BGN	533 983	4 762
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	BGN	473 389	4 450
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	BGN	393 526	4 515
ДФ Прайм Асетс	BG9000016071	BGN	10 194 745	11 488
ДФ Куест Вижън	BG9000017079	BGN	8 676 425	10 313
ДФ Инвест Кепитъл Високодоходен	BG9000002105	BGN	63 395	1 262
ДФ Тренд Консервативен	BG9000003129	BGN	330.7277	236
ДФ Тренд Фонд Акции	BG9000007088	BGN	1 662	1 599
ДФ Тренд Балансиран фонд	BG9000008086	BGN	1 166	1 194
ДФ Капман Капитал	BG9000010132	BGN	83 153	1 924
ДФ Капман Макс	BG9000012054	BGN	177 110	2 390
ДФ Капман Фикс	BG9000004101	BGN	136 338	2 055
ДФ С - БОНДС	BG9000010165	BGN	46 460	579
ДФ С - МИКС	BG9000009167	BGN	487 946	6 887

Емитент на акции и дялове КИС	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2023 хил. лв.
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	305 675	722
ДФ Конкорд Фонд - 1 Акции и облигации	BG9000007054	BGN	222 039	4 425
ДФ Конкорд Фонд - 2 Акции	BG9000012138	BGN	1 221 637	13 673
ДФ Конкорд Фонд - 3 ИМОТИ	BG9000013060	BGN	21 913	141
ДФ Конкорд Фонд - 4 Енергетика	BG9000002089	BGN	11 968	109
ДФ Конкорд Фонд - 5 ЦИЕ	BG9000003087	BGN	31 104	250
ДФ Конкорд Фонд - 6 Облигации	BG9000009084	BGN	256 729	4 455
НДФ Конкорд Фонд - 7 Саут Ийст Юръп	BG9000008169	BGN	435 500	5 596
ДФ Конкорд фонд 8 - АИФ	BG1200008214	BGN	9 245	9 474
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	BGN	289 005	6 059
ДФ Селект Облигации	BG9000011064	BGN	1 430	265
ДФ Селект Дивидент	BG9000004127	BGN	292 670	493
ДФ Селект Регионал	BG9000010066	BGN	760 170	616
ДФ Скай нови Акции	BG9000012062	BGN	718 597	761
ДФ Скай Глобал ETFs	BG9000003103	EUR	3 728	965
ДФ Инвест Класик	BG9000011072	BGN	2 005 380	1 342
ДФ Инвест Актив	BG9000010074	BGN	3 663 595	1 319
ДФ Компас Прогрес	BG9000002071	BGN	29 228 211	9 356
ДФ Компас Стратегия	BG9000003079	BGN	5 308 476	3 966
ДФ Плюс	BG9000002170	BGN	7 087 228	7 116
ДФ Компас Евростабилност	BG9000004077	EUR	710 598	1 615
ДФ Навигатор Плюс	BG9000002238	BGN	7 471 157	7 562
ДФ Астра Кеш Плюс	BG9000004184	BGN	120 000	1 278
ДФ Актива Високодоходен фонд	BG9000018077	BGN	4 249 140	7 740
ДФ Актива Балансиран фонд	BG9000019075	BGN	2 547 553	5 647
ДФ Елана Балансиран Евро Фонд	BG9000006056	BGN	18 198	2 960
ДФ Елана България	BG9000007161	BGN	74 922	10 014
ДФ ЕФ - Принсипал	BG9000002055	BGN	7 748 760	8 749
ДФ ЕФ - Рапид	BG9000005058	BGN	3 476 299	5 156
ДФ Златен лев	BG9000005132	BGN	1 135 880	7 585
ДФ Златен лев Индекс 30	BG9000002097	BGN	185 339	324
ДФ Юг Маркет Максимум	BG9000015065	BGN	3 197 875	5 409
ДФ Юг Маркет Оптимум	BG9000006080	BGN	80 015	127
				201 591
Дялове на чуждестранни емитенти				
iShares STOXX Europe 600 Health Care (DE)	DE000A0Q4R36	EUR	15 000	3 099
Deka DAX UCITS ETF	DE000ETFL011	EUR	54 500	15 685
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	LU1900066207	EUR	13 000	563
Amundi CAC 40	FR0007052782	EUR	50 000	7 262
FLEXAGON UCITS FUND CLASS D	MT7000030433	EUR	32 500	6 140
				32 749
Общо инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми				234 340

7.3 Инвестиции в държавни дългови ценни книжа

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2023 хил. лв.
ДЦК Република България						
Министерство на Финансите	BG2040019213	1.500%	21.06.2039	BGN	28 070 000	20 783
Министерство на Финансите	XS1208855889	2.625%	26.03.2027	EUR	8 500 000	16 684
Министерство на Финансите	XS1382696398	3.000%	21.03.2028	EUR	10 000 000	19 783
Министерство на Финансите	XS2579483319	4.500%	27.01.2033	EUR	14 000 000	29 853
Министерство на Финансите	XS2716887760	4.375%	13.05.2031	EUR	2 000 000	4 131
Министерство на Финансите	XS2716887844	4.875%	13.05.2036	EUR	5 000 000	10 526
Министерство на Финансите	XS2536817484	4.625%	23.09.2034	EUR	7 895 000	16 590
						118 350
ДЦК от други държави членки на ЕС						
Република Румъния	XS1313004928	3.875%	29.10.2035	EUR	20 000 000	33 518
Република Румъния	XS1768067297	2.500%	08.02.2030	EUR	360 000	625
Република Румъния	XS2027596530	2.124%	16.07.2031	EUR	19 400 000	30 514
Република Румъния	XS2201851172	3.000%	14.02.2031	USD	10 000 000	15 218
Република Румъния	XS2258400162	2.625%	02.12.2040	EUR	44 000 000	57 784
Република Румъния	XS2330514899	2.750%	14.04.2041	EUR	15 000 000	20 156
Република Румъния	XS2330503694	2.000%	14.04.2033	EUR	5 000 000	7 429
Република Хърватска	XS2471549654	2.875%	22.04.2032	EUR	10 000 000	19 482
Република Унгария	XS2010026214	4.250%	16.06.2031	EUR	5 000 000	9 997
Република Унгария	XS2680932907	5.375%	12.09.2033	EUR	4 000 000	8 474
						203 197
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни						
Република Албания	XS1877938404	3.500%	09.10.2025	EUR	30 100 000	58 457
Република Албания	XS2406936075	3.500%	23.11.2031	EUR	3 000 000	5 159
Република Бразилия	US105756CC23	3.875%	12.06.2030	USD	12 000 000	19 446
Руска Федерация	RU000A0JXTS9	4.250%	23.06.2027	USD	4 000 000	3 787
Република Сърбия	XS2388562139	2.050%	23.09.2036	EUR	10 200 000	13 948
Република Македония	XS1744744191	2.750%	18.01.2025	EUR	13 000 000	25 455
Република Македония	XS2181690665	3.675%	03.06.2026	EUR	10 550 000	20 417
Република Македония	XS2582522681	6.960%	13.03.2027	EUR	2 000 000	4 303
Република Македония	XS2310118893	1.625%	10.03.2028	EUR	9 000 000	15 446
Република Мексико	XS2363910436	2.250%	12.08.2036	EUR	10 000 000	15 515
Република Мексико	XS2289587789	1.450%	25.10.2033	EUR	7 500 000	11 463
Република Мексико	XS2104886341	1.125%	17.01.2030	EUR	5 700 000	9 671
Република Мексико	US91087BAH33	3.250%	16.04.2030	USD	7 000 000	11 283
Република Мексико	US91087BAR15	3.500%	12.02.2034	USD	10 000 000	15 203
Република Турция	XS2361850527	4.375%	08.07.2027	EUR	5 000 000	9 885
Република Турция	XS1909184753	5.200%	16.02.2026	EUR	2 000 000	4 146
Република Индонезия	XS2280331898	1.100%	12.03.2033	EUR	5 000 000	7 806
Република Черна гора	XS2270576700	2.875%	16.12.2027	EUR	14 000 000	23 984
Република Черна гора	XS2050982755	2.550%	03.10.2029	EUR	14 500 000	23 384
						298 758
Общо инвестиции в държавни дългови ценни книжа						620 305

7.4. Инвестиции в корпоративни облигации

7.4.1 Корпоративни облигации на български емитенти

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2023 хил. лв.
Астерион България АД	BG2100006092	5.250%	14.04.2024	EUR	636 587	1 222
Българска финансова къща АД	BG2100018220	4.000%	28.11.2025	EUR	750 000	1 458
Старком Холдинг АД	BG2100010110	4.150%	15.04.2026	BGN	5 740 847	5 789
Натурака ЕАД	BG2100002216	6.500%	12.03.2026	BGN	1 983 000	2 021
СЛС Холдинг АД	BG2100004170	3.500%	22.03.2027	BGN	1 415 267	1 429
СЛС Холдинг АД	BG2100004105	5.250%	04.05.2024	EUR	101 150	199
Балканкар Заря АД	BG2100015077	6.934%	22.09.2027	EUR	351 477	460
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	5.400%	16.11.2025	EUR	799 200	1 588
Централна кооперативна банка АД	BG2100019137	3.600%	10.12.2033	EUR	2 593 000	5 069
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	4.000%	03.12.2024	BGN	400 000	361
Биоасис АД	BG2100006233	5.128%	06.04.2031	EUR	995 000	1 970
Холдинг Варна АД	BG2100012140	5.500%	12.12.2027	EUR	367 000	722
Финанс Секюрити Груп АД	BG2100006159	6.300%	15.11.2024	EUR	385 714	772
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	7.749%	16.09.2024	EUR	199 444	398
Холдинг Център АД	BG2100014237	5.074%	15.05.2031	EUR	1 990 000	3 917
Загора Фининвест АД	BG2100006175	8.340%	29.03.2028	EUR	997 500	1 998
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG2100006167	7.816%	13.05.2027	BGN	805 000	813
Индъстри Дивелъпмънт Холдинг АД	BG2100019160	5.000%	22.12.2024	EUR	399 000	786
Сила Холдинг АД	BG2100010102	5.400%	30.11.2024	EUR	195 000	372
Сила Холдинг АД	BG2100021232	4.966%	28.07.2032	BGN	5 500 000	5 616
Екип-98 Холдинг АД	BG2100013221	6.000%	18.11.2030	BGN	2 970 000	2 991
Холдинг Нов век АД	BG2100016224	5.558%	23.11.2030	BGN	6 000 000	6 035
Актив Пропъртис АДСИЦ	BG2100019228	4.945%	07.12.2031	BGN	5 970 000	5 965
Кей Би Агро Индъстри ЕАД	BG2100021224	5.438%	19.12.2031	BGN	7 950 000	7 956
Студентска Център АД	BG2100013239	5.572%	10.05.2031	EUR	1 950 000	3 844
Св.Св. Константин и Елена Холдинг АД	BG2100019236	4.905%	11.07.2031	BGN	1 795 000	1 837
Финанс Плюс Мениджмънт Холдинг АД	BG2100024236	8.000%	21.12.2030	EUR	3 500 000	6 700
Бесатур АД	BG2100031231	5.603%	19.10.2032	BGN	2 500 000	2 144
Зенит Имоти АДСИЦ	BG2100026231	5.000%	13.09.2032	EUR	650 000	1 029
Загора Фининвест Ад	BG2100025233	5.438%	12.09.2031	BGN	1 200 000	1 031
ЗЛАТЕН ЛЕВ ХОЛДИНГ АД	BG2100040232	4.945%	07.12.2031	BGN	2 100 000	821
Елеа Кепитъл Холдинг АД	BG2100039234	5.004%	06.12.2031	EUR	2 300 000	3 914
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100022230	4.958%	02.08.2031	BGN	2 700 000	2 295
Камбана Инвест ЕАД	BG2100030233	5.614%	16.10.2031	EUR	1 000 000	1 708
Финансови Активи АД	BG2100038236	5.000%	24.11.2032	BGN	400 000	326
Черноморски Холдинг АД	BG2100004238	5.000%	20.03.2032	EUR	2 189 000	4 341
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG2100009179	4.500%	08.06.2025	EUR	598 500	1 174
М Сат Кейбъл ЕАД	BG2100021174	7.770%	24.05.2026	BGN	1 997 500	2 013
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	8.128%	06.10.2025	EUR	780 000	1 551
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG2100003180	5.000%	22.02.2027	EUR	1 397 123	2 821
Северкооп-Гъмза Холдинг АД	BG2100008189	5.000%	16.07.2026	BGN	2 397 000	2 452
Дивелъпмънт Асетс	BG2100014187	5.750%	26.11.2026	BGN	2 638 800	2 627

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2023
						хил. лв.
СИИ Имоти АДСИЦ	BG2100017180	4.500%	20.12.2026	BGN	2 340 000	2 355
Холдинг Света София АД	BG2100019194	5.000%	14.11.2027	BGN	3 040 000	3 066
Холдинг Света София АД	BG2100016232	5.000%	05.07.2031	EUR	2 390 000	4 789
Устрем Холдинг АД	BG2100010193	4.500%	31.05.2027	BGN	3 045 000	3 057
Солар Лоджистик АД	BG2100002190	4.400%	25.01.2027	BGN	3 395 000	3 460
Булгар Чех Инвест Холдинг АД	BG21000025191	4.125%	27.12.2027	EUR	1 752 000	3 428
Техноимпортекспорт АД София	BG2100016208	3.500%	22.12.2028	BGN	6 995 000	7 001
Адара АД	BG2100026173	3.600%	20.12.2026	BGN	1 798 800	1 801
Алтерон АДСИЦ	BG2100030175	5.750%	28.12.2025	BGN	798 000	798
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	4.500%	15.12.2025	BGN	1 597 200	1 600
Булфинанс инвестмънт АД	BG2100022172	5.574%	29.11.2025	BGN	800 000	804
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	4.924%	28.06.2026	BGN	1 900 000	1 891
Бългериан Еървейз Груп ЕАД-София	BG2100018188	3.600%	28.12.2025	BGN	1 199 200	1 200
Бългериан Еървейз Груп ЕАД-София	BG2100001218	3.700%	19.01.2028	BGN	2 655 000	2 679
ФЕНИКС КАПИТАЛ ХОЛДИНГ АД	BG2100013189	5.103%	19.10.2026	EUR	1 078 800	2 140
Родна Земя Холдинг АД	BG2100003206	3.600%	06.03.2029	BGN	5 472 520	5 535
Черноморски Холдинг АД	BG2100006191	5.375%	03.04.2026	BGN	1 965 000	1 971
Велграф Асет Мениджмънт	BG2100006209	4.500%	21.07.2027	EUR	3 995 000	7 955
Български фонд за вземания АДСИЦ	BG2100015200	4.000%	10.12.2029	BGN	3 900 000	3 870
Форуком Фонд Имоти АДСИЦ	BG2100003214	8.590%	29.03.2030	BGN	3 950 000	3 977
Парк АДСИЦ	BG2100006217	8.450%	09.06.2030	BGN	3 995 000	4 095
Асенова крепост АД	BG2100008213	4.952%	30.07.2030	BGN	3 990 000	4 053
Делта Кредит АДСИЦ	BG2100011209	3.750%	23.10.2027	BGN	1 000 000	1 007
Синтетика АД-София	BG2100003123	4.000%	05.04.2027	BGN	61 600	62
Джи Пи Ес Контрол ЕАД-София	BG2100001119	4.500%	10.01.2026	EUR	516 100	1 030
Образователен - спортен комплекс Лозенец ЕАД	BG2100011175	3.850%	14.06.2032	BGN	1 191 429	1 191
Ай Ти Софт ЕАД	BG2100019178	3.850%	24.10.2027	BGN	1 243 750	1 252
Грийнхаус Пропъртис АД	BG2100017164	4.250%	16.11.2026	BGN	1 193 000	1 199
Авто Юнион АД	BG2100025126	4.000%	10.12.2027	BGN	521 140	521
Еврохолд България АД	BG2100013205	3.250%	26.11.2027	EUR	5 985 000	11 730
Мотобул ЕАД	BG2100006183	3.850%	13.06.2028	BGN	1 676 182	1 679
Селена Холдинг АД	BG2100009211	5.448%	04.08.2030	BGN	3 990 000	4 078
Север - Холдинг АД	BG2100012207	4.000%	28.10.2028	BGN	4 300 000	4 287
Север - Холдинг АД	BG2100023238	5.194%	07.08.2032	BGN	5 500 000	5 614
Индъстри Дивелпмънт Холдинг АД	BG2100018212	4.945%	16.12.2029	BGN	5 950 000	5 956
Финанс асистанс мениджмънт АДСИЦ	BG2100019210	6.000%	17.12.2029	BGN	5 950 000	6 032
Варна Риълтис ЕАД	BG2100021216	4.904%	21.12.2029	BGN	2 000 000	1 988
Болкан Енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG2100013213	5.102%	27.10.2030	BGN	7 995 000	8 007
ТБ Българо-Американска Кредитна Банка АД	BG2100022222	5.000%	23.12.2029	EUR	1 500 000	2 908
Bulgarian Energy Holding EAD	XS1839682116	3.500%	28.06.2025	EUR	2 000 000	3 849
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	6.500%	07.06.2026	EUR	11 920 000	23 652
						260 102
7.4.2. Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти						
Prudentia Air Blu	XS2455528823	4.500%	08.06.2029	EUR	5 978 000	12 679
Transalp 1 Securities	XS0483980149	2.700%	22.08.2027	EUR	6 900 000	11 397
Transalp 2 Securities	XS2347303807	3.500%	06.06.2026	EUR	4 000 000	7 248
Energo Pro 2027	XS2412048550	8.500%	04.02.2027	USD	5 000 000	8 977
Petrobras Global Finance	XS0982711714	4.750%	14.01.2025	EUR	3 000 000	6 149

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2023 хил. лв.
Petrobras Global Finance	US71647NAY58	5.999%	27.01.2028	USD	8 000 000	14 745
ILIAD SA	FR0013518420	2.375%	17.06.2026	EUR	600 000	1 135
Lukoil Capital DAC	XS2401571521	3.600%	26.10.2031	USD	6 500 000	8 371
OTP Bank	XS2022388586	2.875%	15.07.2029	EUR	6 650 000	12 692
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	4.750%	26.02.2029	EUR	4 000 000	6 730
Petroleos Mexicanos	XS1057659838	3.750%	16.04.2026	EUR	5 000 000	9 248
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	XS2265369657	3.000%	29.05.2026	EUR	5 000 000	9 669
						109 040
Общо инвестиции в корпоративни облигации						369 142

7.5 Инвестиции в общински облигации на български емитенти

Емитент	Емисия	Лихвен %	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2023 хил. лв.
Община Марица	BG2100004196	5.840%	05.10.2028	BGN	1 008 000	1 083
Общо инвестиции в общински облигации						1 083

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 наблюдаем и пазарни данни	Справедлива стойност - метод на дисконтираните парични потоци	Нетна стойност на активите като приближение на справедливата стойност	Цена на придобиване от IPO	Общо
Инвестиции в акции	256 513	-	14 471	61 507	2 544	335 035
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	7 825	211 445	-	15 070	-	234 340
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	620 305	-	-	-	-	620 305
Корпоративни облигации	117 897	212 172	39 073	-	-	369 142
Общински облигации	-	-	1 083	-	-	1 083
Общо	1 002 540	423 617	54 627	76 577	2 544	1 559 905
Дял	64.27%	27.16%	3.50%	4.91%	0.16%	100.00%

В хиляди лева, към 31.12.2022 г.	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари	Справедлива стойност, определена чрез други наблюдаем и пазарни данни	Справедлива стойност - метод на дисконтираните парични потоци	Нетна стойност на активите като приближение на справедливата стойност	Цена на придобиване от IPO	Общо
Инвестиции в акции	278 020	-	6 412	18 699	-	303 131
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	194 285	-	13 462	-	207 747
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	492 188	-	-	-	-	492 188
Корпоративни облигации	130 453	173 765	26 425	-	-	330 643
Общински облигации	-	-	1 043	-	-	1 043
Дългови ценни книжа, издадени от международни финансови организации	-	-	7 005	-	-	7 005
Общо	900 661	368 050	40 885	32 161	-	1 341 757
Дял	67,13%	27,43%	3,05%	2,40%	0,00%	100,00%

8. Депозити

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Сума на депозита към 31.12.2023 хил. лв.
Юробанк България	3.30%	02.08.2024	BGN	20 069	20 341
					20 341

9. Финансови вземания

	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
Вземания, свързани с инвестиции и репо сделки	92 103	87 394
Вземания, свързани с непереведени суми от НАП	1	1
	92 104	87 395

Вземанията, свързани с инвестиции и репо сделки са както следва:

	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
Вземания за главници по репо сделки	55 027	56 112
Вземания за лихви по репо сделки	496	508
Главници по падежирани облигации	8 401	2 692
Падежирани лихви по облигации	1 581	1 080
Вземания по дивиденди	1 739	154
Вземания, свързани с покупко-продажба на ценни книжа	24 155	25 975
Вземания по лихви за забава и други	395	298
Вземания по отдадени под наем инвестиционни имоти	246	526
Вземания за лихви за забава по отдадени под наем инвестиционни имоти	62	48
Предплащания във връзка с придобиване и ремонти на инвестиционни имоти	1	2
	92 103	87 394

Към 31.12.2023 г. са обезценени вземания за лихви и главница по облигации, представени в пояснение 17.2.

10. Парични средства

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

	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
Парични средства в брой и в банки		
- в лева	18 819	32 567
- в евро	1 839	20 990
- в щатски долари	619	3 374
	21 277	56 931

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

11. Задължения по репо сделки и други

	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
Задължения по репо сделки	19 558	19 428
Депозити от наематели на инвестиционни имоти и режимни	53	19
Задължения за получени грешни преводи от НАП и др.	7	6
	19 618	19 453

Задълженията по репо сделки към 31.12.2023 г. са по следните договори:

- Договор за репо сделка от 23.10.2023 г. с предмет на договора ДЦК с ISIN BG2040019213, издадени от Република България с дата на сетълмент 22.01.2024 г.
- Договор за репо от 06.10.2023 г. с предмет на договора ДЦК с ISIN XS1382696398, издадени от Република България с дата на сетълмент 03.04.2024 г.
- Договор за репо от 07.11.2023 г. с предмет на договора ДЦК с ISIN XS1208855889, издадени от Република България с дата на сетълмент 24.04.2024 г.

12. Нетни активи в наличност за доходи

	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
Резерв за минимална доходност	1 535	1 418
Нетни активи в наличност за доходи	1 742 999	1 556 269
	1 744 534	1 557 687

12.1. Изменение на нетните активи в наличност за доходи

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

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Към началото на годината	1 557 687	1 646 606
Постъпили осигурителни вноски и лихви	193 686	180 697
Средства на лица възобновили осигуряването си по чл. 124 на КСО	423	530
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	41 903	38 789
Прехвърлени средства от резерва на ПОД за гарантиране на брутния резерв на вноските	3	3
Общо увеличение от осигурителни вноски	236 015	220 019
Доход/ (загуба) от инвестиране средствата на фонда	142 816	(128 043)
Еднократно изплатени суми на осигурени лица	(831)	(455)
Еднократно изплатени суми на осигурени лица придобили право на пенсия	(260)	(69)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(4 183)	(4 811)
Изплатени суми към осигурени лица	(5 274)	(5 335)
3,75% такса за обслужване	(7 264)	(6 778)
0,75% инвестиционна такса	(12 209)	(11 619)
Общо удържани такси и други удръжки	(19 473)	(18 397)
Прехвърлени средства към ФИПП на осигурени лица без наследници	(8)	(16)
Прехвърлени средства към схеми на ЕС	(4)	-
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(142 144)	(141 321)
Средства на лица променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО	(13 461)	(7 781)
Средства на лица избрали да преминат от ФДЗПО във фонд на НОИ	(13 461)	(7 781)
Преведени средства към ФИПП за изплащане на пожизнени пенсии	(2 944)	(2 004)
Преведени средства към ФРП за извършване на разсрочени плащания	(8 676)	(6 041)
Към края на годината	1 744 534	1 557 687
Осигурителни вноски	2023	2022
За сметка на осигурителя	% от вноската 56	% от вноската 56
За сметка на осигуреното лице	44	44
	100	100

12.2. Осигурителни договори

Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски. Размерът им е определен в Кодекса за социално осигуряване като процент от осигурителния доход. Осигурителната вноска за универсален пенсионен фонд за 2023 г. е 5%, която се разпределя между осигурителя и осигуреното лице, както следва: за сметка на осигуреното лице 2,2 % от осигурителния доход, а за сметка на осигурителя 2,8% от осигурителния доход.

Доходността от инвестирането на активите на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ за периода 31.12.2021 г.- 29.12.2023 г. е отрицателна в размер на -0.49% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за УПФ "Съгласие"	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Постъпили вноски през периода	194 109	181 227
Удържани такси и удържки	(19 473)	(18 397)
Доход за разпределение, в т.ч.	142 816	(128 043)
За осигурените лица	142 816	(128 043)
Всичко нетни активи, в т.ч.	1 744 534	1 557 687
На осигурени лица	1 742 999	1 556 269
Резерв за минимална доходност	1 535	1 418
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	1 744 535	1 557 687
Дългосрочни	1 744 534	1 557 686
Краткосрочни	1	1

През 2023 г. Фондът е изплатил 4 183 хил. лв. на наследници поради смърт на осигурените лица (2022 г.: 4 811 хил. лв.).

Към 31.12.2023 г. задълженията на УПФ Съгласие за прехвърляне на средства от фонд ДЗПО във фонд на НОИ са в размер на 5 883 хил. лв. (2022 г.: 4 246 хил. лв.). Задълженията са възникнали при заявления на за промяна на участието на осигурени лица и прехвърляне на натрупаните суми по индивидуалната партида от един в друг съответен фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване по реда на чл. 171, ал. 1, 3 и 4 и чл. 340, ал. 4, т. 1 от Кодекса за социално осигуряване и НАРЕДБА № 3 от 24.09.2003 г. за реда и начина за промяна на участие и за прехвърляне на натрупаните средства на осигурено лице от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.

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

	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност	717 363	815 494
Загуба от промяна в справедливата стойност	(613 682)	(1 000 949)
Печалба от продажба на финансови активи	103	12 565
Загуба от продажба на финансови активи	(527)	(3 140)
Приходи от лихви	38 192	33 779
Приходи от дивиденди	8 033	5 426
Приходи от придобиване на финансови активи от увеличение на капитала	-	37
	149 482	(136 788)

14. (Загуби)/печалби от валутно-курсови разлики, нетно

	2023	2022
	хил. лв.	хил. лв.
Печалба от валутно-курсови разлики	57 584	79 508
Загуба от валутно-курсови разлики	(61 154)	(72 269)
	(3 570)	7 239

15. Други финансови разходи, нетно

	2023	2022
	хил. лв.	хил. лв.
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(128)	(375)
Разходи за данъци върху лихви, дивиденди	(504)	(443)
	(632)	(818)

16. Сделки и разчети със свързани лица

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

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

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

При придобиване право на лична допълнителна пожизнена пенсия за старост, в случаите, в които средствата, натрупани в индивидуалната партида на осигуреното лице в Универсален пенсионен фонд „Съгласие“ са достатъчни за отпускането на допълнителна пожизнена пенсия за старост в размер, чийто размер не може да бъде по-малък от 15 на сто от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 към датата на определяне на стойността на средствата по партидата, средствата се прехвърлят във Фонд за изплащане на пожизнени пенсии „Съгласие“. Дружеството изплаща от ФИПП „Съгласие“ допълнителна пожизнена пенсия за старост срещу прехвърляне на натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице в УПФ „Съгласие“ или на допълнения размер на средствата.

При придобиване право на лична допълнителна пожизнена пенсия за старост, в случаите, в които средствата, натрупани в индивидуалната партида на осигуреното лице в Универсален пенсионен фонд „Съгласие“, са недостатъчни за отпускането на допълнителна пожизнена пенсия за старост в размер по чл.167, ал.3 КСО, включително след допълване по законоустановения ред, 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 на осигуреното лице, средствата се прехвърлят във Фонд за разсрочено плащане „Съгласие“. Управляващото дружество изплаща от ФРП „Съгласие“ разсрочено натрупаната в индивидуалната партида сума за определен период от време.

16.1. Сделки през годината

Видове такси	Такси от осигурителни вноски хил. лв.	Инвестиционна такса върху нетни активи хил. лв.	Прехвърлени средства към ФИПП хил. лв.	Прехвърлени средства към ФРП хил. лв.	Всичко хил. лв.
Задължения към 01.01.2022 г.	369	1 042	-	-	1 411
Начисления към ПОК	6 778	11 619	-	-	18 397
Преведени към ПОК	(6 827)	(11 673)	-	-	(18 500)
Начисления към ФИПП	-	-	2 004	-	2 004
Преведени към ФИПП	-	-	(2 004)	-	(2 004)
Начисления към ФРП	-	-	-	6 041	6 041
Преведени към ФРП	-	-	-	(6 041)	(6 041)
Задължения към 31.12.2022 г.	320	988	-	-	1 308
Начисления към ПОК	7 264	12 209	-	-	19 473
Преведени към ПОК	(7 129)	(12 103)	-	-	(19 232)
Начисления към ФИПП	-	-	2 944	-	2 944
Преведени към ФИПП	-	-	(2 944)	-	(2 944)
Начисления към ФРП	-	-	-	8 676	8 676
Преведени към ФРП	-	-	-	(8 676)	(8 676)
Задължения към 31.12.2023 г.	455	1 094	-	-	1 549

16.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
Задължение към:		
Пенсионно-осигурителна компания „Съгласие“ АД		
- такси от осигурителни вноски	455	320
- инвестиционна такса	1 094	988
Общо задължения към свързани лица	1 549	1 308

17. Политика по управление на риска

17.1. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

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

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

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

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

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

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

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2023 г. са 89.20% (31.12.2022 г.: 84.78%) от неговите активи. Подобно развитие би довело до отчитане на преоценъчни загуби и съответното намаляване на нетната стойност на активите.

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

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

Към 31 декември 2023 г. дялът на чуждестранните инвестиции (дялови и дългови) във финансови инструменти възлиза на 41% (31.12.2022 г.: 47%) от инвестициите на фонда. Инвестициите са предимно в Германия, Румъния, Северна Македония, Мексико, Индонезия, Черна гора и Бразилия. Подробна информация е посочена в пояснение 7.

17.2. Показатели за измерване на риска в осигурителните фондове

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

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

Показатели за постигнатата доходност

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

Номинална доходност се определя и оповестява задължително:
- за всяка поредна календарна година от предходния петгодишен период;

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

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

Показатели за равнището на инвестиционен риск

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

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

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

Коефициентът на Шарп (Sharpe ratio) е показател, който съпоставя постигнатата доходност от управлението на инвестиционен портфейл и поетия риск за постигане на тази доходност. При конструиране на показателя е залегнало схващането, че е оправдано инвестиционен риск да се поема само за реализиране на доходност, превишаваща т.нар. безрискова доходност. Математически коефициентът на Шарп представлява отношение на постигнатата доходност над безрисковата (т.нар. рискова премия) към стандартното отклонение на доходността, т.е. коефициентът на Шарп показва размера на полученото възнаграждение (рискова премия) за единица поет риск.

При определяне на инвестиционните резултати на пенсионните фондове за безрискова доходност се приема стойността на индекса ESTR (ефективен лихвен процент по овърнайт депозити в евро), който се изчислява и обявява ежедневно от Европейската централна банка.

Показателите за измерване на риска на портфейла като цяло:

Показатели	2023	2022
Годишна доходност	8.50%	-8.73%
Стандартно отклонение	2.72%	5.30%
Безрискова норма на възвръщаемост	3.21%	-0.01%
Коефициент на Шарп	1.95	-1.65
Модифициран коефициент на Шарп	0.001	-0.005

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

Показатели за измерване на риска

Стойност под риск (VaR)	Дневна база (двугодишен период)	Дневна база (тригодишен период)
Доверителен интервал		
95%	-2.09%	-1.49%
99%	-4.76%	-3.85%

17.3. Анализ на ценовия риск

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

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

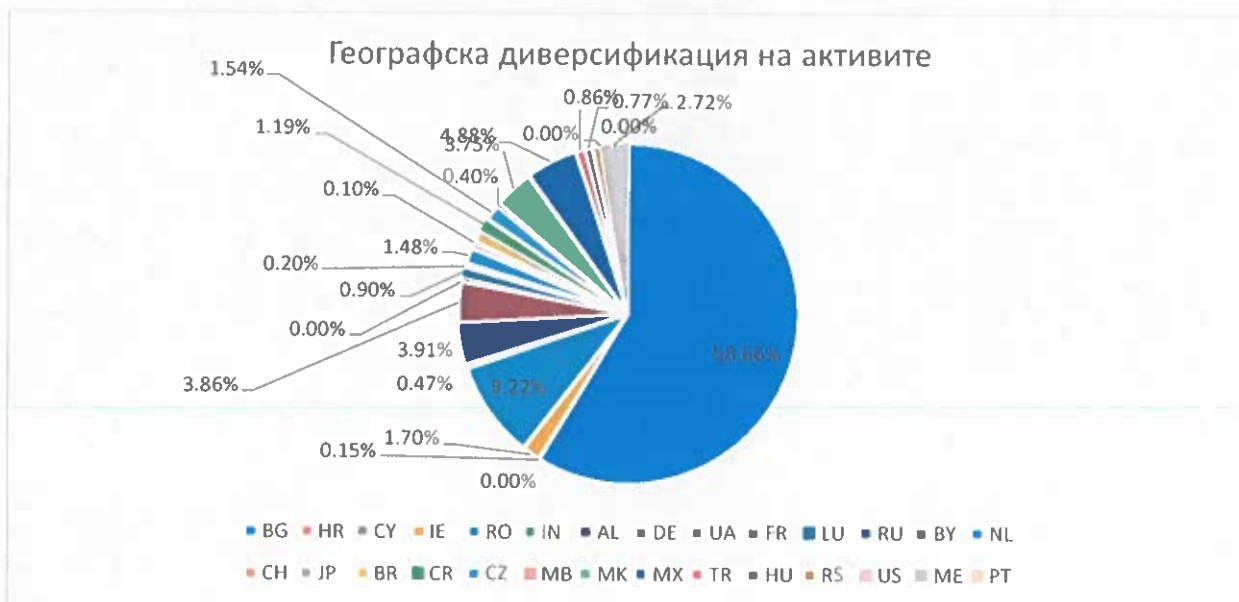
ПОК измерва ценовия риск на инвестициите в акции посредством историческата волатилност на цената, измерена чрез стандартното отклонение за период от един, три и шест месеца.

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 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.

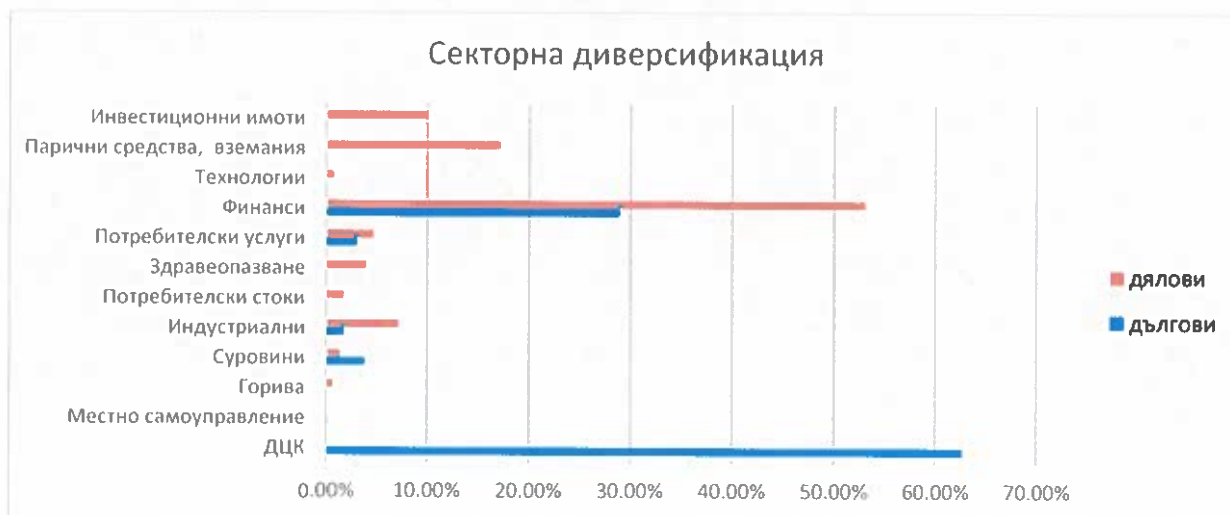
Структура на портфейла на УПФ Съгласие към 31 декември 2023 г. по видове финансови инструменти активи, отчита ни по справедлива стойност в печалбата или загубата



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



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



Структура на портфейла от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на УПФ 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 отчетаният темп на инфлация, както за страните от Еврозоната така и в Америка започна да се забавя, което предполага, задържане на лихвените нива. Вероятността за допълнителни корекции през 2024 г. в низходяща посока на цените на инструментите с фиксиран доход спада. Това от своя страна предполага снижаване на ценовия риск през следващата година при равни други условия.

17.4. Валутен риск

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

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

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

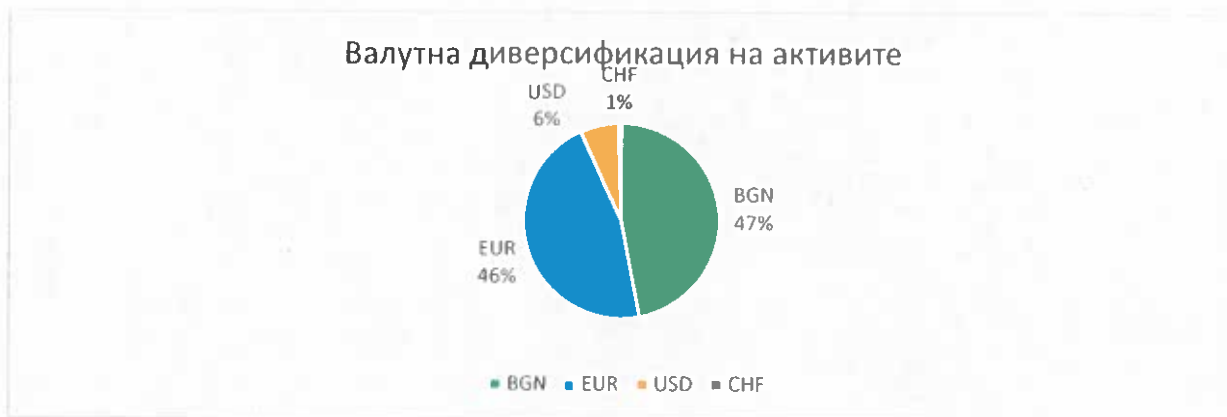
- Активи, деноминирани в лева или евро – 93 %;
- Активи деноминирани във валута различна от лева и евро – 7 %.

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

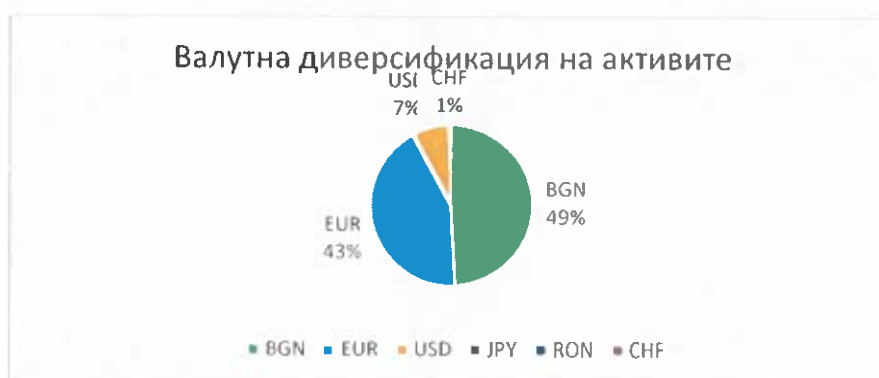
Структурата по валути на активите към 31 декември 2023 г. е както следва:

31 декември 2023 г.	Щатски долари	Евро	Лева	Швейцарски франкове	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в каса и банка	619	1 839	18 819	-	21 277
Депозити	-	-	20 341	-	20 341
Корпоративни облигации	-	3 749	361	-	4 110
Вземания	17 310	13 841	60 952	-	92 103
Други краткосрочни вземания	-	-	1	-	1
Общо излагане на краткосрочен риск	17 929	19 429	100 474	-	137 832
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	15 218	285 546	20 783	-	321 547
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	49 719	249 039	-	-	298 758
Корпоративни облигации	-	105 745	150 247	-	255 992
Корпоративни облигации в чужбина	32 093	76 947	-	-	109 040
Общински облигации	-	-	1 083	-	1 083
Акции	-	45 535	281 060	8 440	335 035
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	3 302	198 289	-	201 591
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в чужбина	-	32 749	-	-	32 749
Инвестиционни имоти	-	-	77 958	-	77 958
Общо излагане на дългосрочен риск	97 030	798 863	729 420	8 440	1 633 763
31 декември 2022 г.	Щатски долари	Евро	Лева	Швейцарски франкове	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в каса и банка	3 374	20 990	32 567	-	56 931
Депозити	-	-	20 069	-	20 069
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	2 938	-	-	-	2 938
Корпоративни облигации	-	789	231	-	1 020
Вземания	16 484	12 355	58 555	-	87 394
Други краткосрочни вземания	-	-	1	-	1
Общо излагане на краткосрочен риск	22 796	34 134	111 423	-	168 353
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	14 615	181 144	19 884	-	215 643
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	48 391	225 216	-	-	273 607
Корпоративни облигации	-	79 254	131 146	-	210 400
Корпоративни облигации в чужбина	32 071	87 152	-	-	119 223
Общински облигации	-	-	1 043	-	1 043
Облигации на международни финансови организации	-	-	7 005	-	7 005
Акции	-	42 296	252 199	8 636	303 131
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	2 932	175 552	-	178 484
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в чужбина	-	29 263	-	-	29 263
Инвестиционни имоти	-	-	76 543	-	76 543
Общо излагане на дългосрочен риск	95 077	647 267	663 372	8 636	1 414 342

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



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



17.5. Лихвен риск

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

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

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

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

доходността до падеж на корпоративна, общинска, или ипотечна облигация и доходността до падеж на ДЦК със сходен падеж. ПОК анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитния рейтинг на емитента.

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

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

Промяна в лихвените нива	2023 хил. лв.	2022 хил. лв.
+0.5 п.п	27 046	22 915
+1.0 п.п	55 188	46 704
+1.5 п.п	84 625	71 367

Дюрацията на активите на Фонда е 5.59. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 5.35.

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%	21 277	-	21 277
Депозити	3.30%	20 341	-	20 341
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави- членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 1.50% до 5.375%	321 547	-	321 547
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	от 1.10% до 6.960%	298 758	-	298 758
Корпоративни облигации	от 3.25% до 8.590%	260 102	-	260 102
Корпоративни облигации в чужбина	от 2.375% до 8.50%	109 040	-	109 040
Общински облигации	5.84%	1 083	-	1 083
Облигации на международни финансови организации	-	-	-	0
Акции	-	-	335 035	335 035
Дялове и акции в КИС	-	-	234 340	234 340
Инвестиционни имоти	-	-	77 958	77 958
Финансови вземания, свързани с инвестиции	4.50%	55 027	37 076	92 103
Други краткосрочни финансови вземания	-	-	1	1
Общо активи		1 087 175	684 410	1 771 585

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

17.6. Анализ на кредитния риск

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

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

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

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

- малко вероятно е длъжникът 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 задължнялост на емитентите. Общо корпоративните дългови ценни книжа представляват 28.96% от активите.

Общо дълговите книжа представляват 63.98% (2022 – 52.50%) от активите, като 22.08% (2022 – 22.44%) от тях са обезпечени, а 77.92% (2022 – 77.56%) са необезпечени. Общо с присъден външен рейтинг са 72.82% (2022 – 68.54%), от които 0.81% (2022 – 2.78%) от външните рейтинги са издадени от BCRA, а останалите 27.18% (2022 – 31.46%) са рейтинговани по вътрешна методология.

Към 31.12.2023 г. с висок кредитен риск са оценени вземания на обща стойност 29 068 хил. лв. (нетно от обезценка) (2022 – 28 573 хил. лв.), от които 2 064 хил. лв. (2022 – 2 064 хил. лв.) са свързани с емитирана облигационна емисия от Хелт енд Уелнес АДСИЦ, 2 849 хил. лв. (2022 – 714 хил. лв.) са свързани с падежирали облигации и лихви към тях от емитенти в Русия и Беларус и 24 155 хил. лв. (2022 – 25 975 хил. лв.), свързани с вземания по продажба на ценни книжа, издадени от емитенти в Русия и Беларус.

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

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

Финансовото състояние на длъжниците се анализира на база на текущите им финансови отчети, друга достъпна за кредиторите информация, както и посредством директни срещи с ръководствата на компаниите емитенти с цел изясняване на перспективите пред тях и възможностите за погасяване на задълженията. За разглеждания период кредитният риск като цяло е нисък, предвид обстоятелството, че въпросното вземане свързано с емисия на Хелт енд Уелнес АДСИЦ заема относително нисък дял от финансовите активи на фонда (0.142%). Фондът се стреми да ограничава кредитния риск чрез осъществяване на сделки приоритетно с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг, а когато е необходимо изисква и адекватни обезпечения. В случай на необходимост се предприемат всички законови мерки с цел да се защитят в максимална степен интересите на осигурените лица.

Излагането на Фонда на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.	133 722	164 395
Финансови вземания	92 104	87 395
Депозити	20 341	20 069
Парични средства	21 277	56 931
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	1 559 905	1 341 757
	1 693 627	1 506 152

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

Обезпеченията, държани като гаранция представляват ценни книжа, заложили по договори за репо, които служат за обезпечение за срока на договорите в случай на неизпълнение от страна на контрагентите. Справедливата стойност на обезпеченията по финансови вземания по договори за репо сделки към 31 декември 2023 г. е в размер на 80 517 хил. лв. (31 декември 2022 г.: 85 559 хил. лв.). Балансовата стойност на обезпечените финансови активи към 31 декември 2023 г. е в размер на 55 523 хил. лв. (31 декември 2022 г.: 56 620 хил. лв.). Очаквани кредитни загуби за вземанията по репо сделки не са признавани, поради наличието на обезпечения по вземанията.

Справедливата стойност на ДЦК, заложили като обезпечение по задължения по репо сделки към 31 декември 2023 г. е в размер на 37 313 хил. лв. (31 декември 2022 г.: 32 401 хил. лв.).

Към 31.12.2023 г. кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг. Средствата по разплащателни сметки на фонда в размер на 21 277 хил. лв. (31 декември 2022: 56 931 хил. лв.) са депозирани в Уникредит Булбанк АД.

При определянето на размера на очакваните кредитни загуби финансовите вземания са оценени на индивидуална основа, като се взимат предвид обезпеченията, свързани с конкретното вземане.

Вземания се отписват, когато няма разумно очакване за възстановяване на средства от тях. Неизвършването на плащания в рамките на 90 дни от датата на падежа и невъзможност за договаряне на алтернативно споразумение за плащане, наред с други, се считат за индикатори за липса на разумно очакване за възстановяване. Въз основа на посочената информация, очакваните кредитни загуби за вземанията към 31 декември 2023 г. и 31 декември 2022 г. може да бъде представена, както следва:

През 2023 г. бяха признати загуби от обезценки за определени активи. С оглед спазване на принципа на предпазливост беше направена оценка на възстановимата стойност на вземанията от емитенти на облигации и наематели на имоти, собственост на Фонда, в резултат на която са отчетени разходи за обезценка на просрочени вземания в размер на 6 462 хил. лв. за 2023 г. (132 хил. лв. за 2022 г.):

Вид на вземането	Първоначал на стойност в хил. лв.	Падеж на вземането	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2023 г. в хил. лв.	Нетна загуба от обезценка през 2023 г.
Лихва по ДЦК на Русия от емисия RU000A0JXTS9	150	06/23/2022	100%	150	115
Лихва по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	243	08/28/2022	100%	243	224
Лихва по ДЦК на Русия от емисия RU000A0JXTS9	150	12/23/2022	85%	128	130
Лихва по ДЦК на Русия от емисия RU000A0JXTS9	150	06/23/2023	25%	38	38
Главница по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	7 080	02/28/2023	65%	4 602	4 700
Лихва по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	243	02/28/2023	65%	158	162
Вземане от продажба на Lukoil International от емисия XS1514045886	5 752		5%	288	288
Вземане от продажба на Gazprom от емисия XS2363250833	4 425		5%	221	221
Вземане от продажба на Република Украйна от емисия XS2010033343	4 401		5%	220	220

Вид на вземането	Първоначал на стойност в хил. лв.	Падеж на вземането	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2023 г. в хил. лв.	Нетна загуба от обезценка през 2023 г.
Вземане от продажба на Република Украйна от емисия XS2015264778	2 445		5%	122	122
Вземане от продажба на Credit Bank of Moscow от емисия XS2384475930	5 044		5%	252	252
Вземане от продажба на Credit Bank of Moscow от емисия XS2281299763	3 360		5%	168	168
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	783	03/17/2015	95%	743	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	783	03/17/2016	95%	743	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	783	03/17/2017	95%	743	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	283	07/27/2017	95%	269	-
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	9 206	07/27/2017	80%	7 365	-
Дивидент по акции на Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	297	12/31/2019		-	(178)
Дивидент по акции на Ексклузив Пропърти АДСИЦ	35	12/31/2020		-	(14)
Обезценка на вземания, свързани с финансови активи				16 453	6 448
Наем на инвестиционен имот в гр. Плевен - Рой Мениджмънт ЕООД	172	12.6.2023 – 11.12.2023	между 5% и 10%	10	10
Наем на инвестиционен имот в гр. София, ж.к. Дружба – Ал Фараши. ООД	10	10.8.2019 – 10.12.2021	между 25% и 45%	3	3
Наем на инвестиционен имот в гр. София, ж.к. Дружба – Веричи Груп ООД	9	10.10.2022 – 12.12.2023	между 5% и 10%	1	1
Обезценка на вземания, свързани с инвестиционни имоти				14	14
Общо				16 467	6 462

Вид на вземането	Първоначал на стойност в хил. лв.	Падеж на вземането	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2022 г. в хил. лв.	Загуба от обезценка през 2022 г.
Дивидент по акции на Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	297	12/31/2019	60%	178	58
Дивидент по акции на Ексклузив Пропърти АДСИЦ	35	12/31/2020	40%	14	7
Лихва по ДЦК на Русия от емисия RU000A0JXTS9	156	06/23/2022	25%	41	41
Лихва по ДЦК на Беларус от емисия XS1634 369067	252	08/28/2022	10%	26	26
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	783	03/17/2015	95%	743	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	783	03/17/2016	95%	743	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	783	03/17/2017	95%	743	-
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	283	07/27/2017	95%	269	-
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	9 206	07/27/2017	80%	7 365	-
Обезценка на вземания, свързани с финансови активи				10 122	132
Общо				10 122	132

Обезпеченията по просрочените вземания са както следва:

Емитент	Емисия №	Общ размер на емисията EUR	Размер на вземането на фонда EUR	Кратко описание на обезпечението
Хелт енд Уелнес АДСИЦ	BG2100005094	15 000 000	1 008 649	Първа по ред ипотека на недвижими имоти – собственост на дружеството

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

Емитент	Емисия №	Справедлива стойност на притежаваните ценни книжа от емисията към 31.12.2023 г. (хил. лв.)	Кратко описание на реструктурирането
Адара АД	BG2100026173	1 801	Промяна лихвен процент
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	1 600	Промяна лихвен процент
Астерион АД	BG2100006092	1 222	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Балканкар Заря	BG2100015077	460	Промяна в лихвения процент
Екип-98 Холдинг АД	BG2100013221	2 991	Промяна лихвен процент
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	398	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Загора Фининвест АД	BG2100006175	1 998	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Старком Холдинг АД	BG2100010110	5 789	Удължаване на срока на емисията
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	1 891	Промяна лихвен процент
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	1 588	Удължаване на срока на емисията
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	361	Удължаване на срока на емисията
Transalp 1 Securities	XS0483980149	11 397	Удължаване на срока на емисията
ЦКБ АД	BG2100019137	5 069	Удължаване на срока на емисията и промяна в лихвен процент
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG2100006167	813	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	1 551	Промяна лихвен процент
М Сат Кейбъл ЕАД	BG2100021174	2 013	Удължаване на срока на емисията и промяна в лихвен процент
Черноморски Холдинг АД	BG2100006191	1 971	Промяна лихвен процент
Синтетика АД	BG2100003123	62	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
СЛС Холдинг АД	BG2100004170	1 429	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Холдинг Варна АД	BG2100012140	722	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Финанс Секюрити Груп АД	BG2100006159	772	Удължаване на срока на емисията
Грийнхаус Пропъртис АД	BG2100017164	1 199	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Сила Холдинг АД	BG2100010102	372	промяна в погасителния план
Авто Юнион АД	BG2100025126	521	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Феникс Капитал Холдинг АД	BG2100013189	2 140	Промяна на лихвен процент
Индъстри дивелъпмънт Холдинг	BG2100018212	5 956	Промяна на лихвен процент
Варна Риълтис ЕАД	BG2100021216	1 988	Промяна на лихвен процент
Асенова крепост АД	BG2100008213	4 053	Промяна на лихвен процент
Булфинанс Инвестмънт АД	BG2100022172	804	Промяна на обезпечението

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

Емитент	Емисия №	Справедлива стойност на притежаваните ценни книжа от емисията към 31.12.2022 г. (хил. лв.)	Кратко описание на реструктурирането
Адара АД	BG2100026173	2 101	Промяна лихвен процент
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	2 400	Промяна лихвен процент
Астерион АД	BG2100006092	1 336	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Балканкар Заря	BG2100015077	677	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Екип-98 Холдинг АД	BG2100013221	2 415	Промяна лихвен процент
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	791	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Загора Фининвест АД	BG2100006175	2 146	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Старком Холдинг АД	BG2100010110	5 828	Удължаване на срока на емисията
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	2 635	Промяна лихвен процент
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	2 358	Удължаване на срока на емисията
Би Джи Ай Груп АД	BG2100011142	385	Удължаване на срока на емисията
Transalp 1 Securities	XS0483980149	10 671	Удължаване на срока на емисията
ЦКБ АД	BG2100019137	5 067	Удължаване на срока на емисията и промяна в лихвен процент
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG2100006167	1 030	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	2 285	Промяна лихвен процент
М Сат Кейбъл ЕАД	BG2100021174	2 819	Удължаване на срока на емисията и промяна в лихвен процент
Черноморски Холдинг АД	BG2100006191	2 731	Промяна лихвен процент
Синтентика АД	BG2100003123	78	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
СЛС Холдинг АД	BG2100004170	1 509	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Холдинг Варна АД	BG2100012140	896	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент
Финанс Секюрити Груп АД	BG2100006159	1 543	Удължаване на срока на емисията
Грийнхаус Пропъртис АД	BG2100017164	1 199	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Сила Холдинг АД	BG2100010102	740	промяна в погасителния план
Авто Юнион АД	BG2100025126	586	Удължаване на срока на емисията, промяна в погасителния план и промяна в лихвен процент

Балансова стойност на портфейла от дългови книжа на чуждестранни емитенти:

	Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	
	Стойност към 31.12.2023 г. хил. лв.	Стойност към 31.12.2022 г. хил. лв.
ДЦК		
Република Румъния	165 243	141 948
Република Албания	63 616	60 131
Република Македония	65 622	57 731
Република Сърбия	13 948	11 322
Република Турция	14 031	13 292
Република Индонезия	7 806	7 202
Русия	3 787	3 069
Република Мексико	63 134	59 805
Република Беларус	-	2 938
Република Бразилия	19 446	19 122
Република Унгария	18 472	-
Република Хърватска	19 482	18 351
Република Черна гора	47 368	41 933
Корпоративни облигации		
IBECO	-	7 005
Petroleos Mexicanos	15 978	15 259
Petrobras Global Finance	20 894	21 206
Prudentia Air Blu	12 679	13 919
Lukoil Capital DAC	8 371	8 394
ILIAD SA	1 135	1 070
OTP Bank	12 692	11 922
Energy Pro AS	8 977	23 700
Deutsche Lufthansa	9 669	8 936
Transalp 1 Securities	11 397	10 671
Transalp 2 Securities	7 248	4 145
Общо:	610 995	563 071

Кредитният рейтинг е представен в следваща таблица:

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Мексико	XS2104886341	Baa2	Moody's
Република Мексико	US91087BAH33	Baa2	Moody's
Република Мексико	XS2289587789	Baa2	Moody's
Република Мексико	XS2363910436	Baa2	Moody's
Република Мексико	US91087BAR15	Baa2	Moody's
Република Хърватия	XS2471549654	Baa2	Moody's
Република Индонезия	XS2280331898	Baa2	Moody's
Република Унгария	XS2010026214	Baa2	Moody's
Република Унгария	XS2680932907	Baa2	Moody's
Република Румъния	XS1313004928	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2330514899	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2330503694	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2027596530	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2201851172	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS2258400162	Baa3	Moody's
Република Румъния	XS1768067297	Baa3	Moody's

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Сърбия	XS2388562139	Ba2	Moody's
Република Бразилия	US105756CC23	Ba2	Moody's
Република Албания	XS1877938404	B1	Moody's
Република Албания	XS2406936075	B1	Moody's
Република Черна гора	XS2270576700	B1	Moody's
Република Черна гора	XS2050982755	B1	Moody's
Република Турция	XS2361850527	B3	Moody's
Република Турция	XS1909184753	B3	Moody's
Република Македония	XS1744744191	BB-	S&P
Република Македония	XS2181690665	BB-	S&P
Република Македония	XS2310118893	BB-	S&P
Република Македония	XS2582522681	BB-	S&P
Република Русия	RU000A0JXTS9	N.A	-
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	XS2265369657	Baa3	Moody's
Petrobras Global Finance	XS0982711714	Ba1	Moody's
Petrobras Global Finance	US71647NAY58	Ba1	Moody's
OTP Bank	XS2022388586	Ba2	Moody's
ILIAD SA	FR0013518420	Ba2	Moody's
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	B1	Moody's
Petroleos Mexicanos	XS1057659838	B1	Moody's
Energy Pro AS	XS2412048550	B+	S&P
Lukoil Capital DAC	XS2401571521	N.A	-
Prudentia Air Blu	XS2455528823	N.A	-
Transalp 1 Securities	XS0483980149	N.A	-
Transalp 2 Securities	XS2347303807	N.A	-

Към 31.12.2023 г.

Държавни ценни книжа

	Стойност в хил. лв.	Агенция
Baa2	108 894	Moody's
Baa3	165 243	Moody's
Ba2	33 394	Moody's
B1	110 984	Moody's
B3	14 031	Moody's
BB-	65 622	S&P
N.A	3 787	-

Корпоративни ценни книжа

Baa3	9 669	Moody's
Ba1	20 894	Moody's
Ba2	13 827	Moody's
B1	15 978	Moody's
B+	8 977	S&P
N.A	39 695	-

Към 31.12.2022 г.

Държавни ценни книжа

Baa2	85 357	Moody's
Baa3	141 949	Moody's
Ba2	30 444	Moody's
B1	102 065	Moody's
B3	13 292	Moody's
BB-	57 731	S&P
Sau	2 938	Moody's
N.A	3 069	

Корпоративни ценни книжа

Универсален пенсионен фонд "Съгласие"
Годишен финансов отчет
31 декември 2023 г.

54

Ba1	21 206	Moody's
Ba2	21 928	Moody's
B1	15 260	Moody's
B+	23 699	S&P
N.A	44 134	-

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

31 декември 2023 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	5 г.-20 г.	Без матури- тет	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	21 277	21 277
Депозити	-	-	20 341	-	-	-	20 341
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	36 467	285 080	-	321 547
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	165 880	132 878	-	298 758
Корпоративни облигации	-	1 421	2 689	124 390	131 602	-	260 102
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	68 568	40 472	-	109 040
Общински облигации	-	-	-	1 083	-	-	1 083
Облигации на международни финансови организации	-	-	-	-	-	-	-
Акции	-	-	-	-	-	335 035	335 035
Дялове и акции в КИС	-	-	-	-	-	234 340	234 340
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	77 958	77 958
Финансови вземания, свързани с инвестиции	45 143	46 960	-	-	-	-	92 103
Други краткосрочни финансови вземания	-	-	1	-	-	-	1
Общо активи	45 143	48 381	23 031	396 388	590 032	668 610	1 771 585

31 декември 2022 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	5 г.-20 г.	Без матури- тет	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	56 931	56 931
Депозити	-	-	20 069	-	-	-	20 069
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	-	16 402	199 241	-	215 643

31 декември 2022 г.	До 3 м.	3 м.-6 м.	6 м.-1 г.	1 г.-5 г.	5 г.-20 г.	Без матури- тет	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	2 938	-	-	137 066	136 541	-	276 545
Корпоративни облигации	-	-	1 020	125 020	85 380	-	211 420
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	63 569	55 654	-	119 223
Общински облигации	-	-	-	-	1 043	-	1 043
Облигации на международни финансови организации	-	-	-	7 005	-	-	7 005
Акции	-	-	-	-	-	303 131	303 131
Дялове и акции в КИС	-	-	-	-	-	207 747	207 747
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	76 543	76 543
Финансови вземания, свързани с инвестиции	43 470	43 924	-	-	-	-	87 394
Други краткосрочни финансови вземания	-	-	1	-	-	-	1
Общо активи	46 408	43 924	21 090	349 062	477 859	644 352	1 582 695

17.7. Анализ на ликвиден риск

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

За да се избегнат ликвидни проблеми се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Фонда, като се предприемат активни действия. Върху ликвидността на Фонда се извършва ежедневно наблюдение. ПОК следи изходящите и входящи парични потоци на ежедневна база. При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица - лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, Съвет на директорите.

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

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

Дружеството извършва регулярно анализ на съответствието на активите и пасивите на Фонда и достатъчната наличност на ликвидни средства за посрещане на текущите плащания. На база на актюерски изчисления ръководството на Дружеството очаква предстоящите плащания в срок от една година да са в размер на 191 млн. лв., включително средствата на осигурените лица, които ще бъдат прехвърлени в други пенсионни фондове и във Фонда за изплащане на пожизнени пенсии и във Фонда за разсрочени плащания.

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

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

Показатели	хил. лв.
Ликвидни средства, в т.ч.	434 106
Парични средства по сметки в банки	21 277
Влогове в банки	20 341
Дългови ценни книжа	392 488
Текущи задължения	27 995

Текущи задължения увеличени с размера на преведени средства към фондовете за изплащане на пенсии през предходния месец	28 939
Съотношение ликвидни средства/текущи пасиви	15.507

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

17.8. Анализ на концентрационния риск

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

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

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

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

17.9. Анализ на регулаторен и политически риск

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

17.10. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Депозити	8	20 341	20 069
Вземания	9	92 103	87 395
Пари и парични еквиваленти	10	21 277	56 931
		<u>133 721</u>	<u>164 395</u>

Финансови активи	Пояснение	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:	7		
Държавни ценни книжа		620 305	492 188
Общински облигации		1 083	1 043
Облигации, издадени от международни финансови организации		-	7 005
Облигации		369 142	330 643
Капиталови инструменти		335 035	303 131
Дялове в договорни фондове		234 340	207 747
		1 559 905	1 341 757
Финансови пасиви	Пояснение	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Задължения към осигурени лица		1	1
Задължения към свързани лица	16.2	1 549	1 308
Задължения за превеждане на средства на лица от ФДЗПО във фонд на НОИ		5 883	4 246
Задължения по репо сделки и други	11	19 618	19 453
		27 051	25 008

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

	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност:		
Приходи от лихви	2 894	2 475
Положителни валутно-курсови разлики	11 617	9 660
Отрицателни валутно-курсови разлики	(12 356)	(9 014)
Други разходи	(504)	(443)
	1 651	2 678
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
Разходи за лихви	288	28
Положителни валутно-курсови разлики	-	21
Отрицателни валутно-курсови разлики	-	(30)
	288	19

18. Политика и процедура за управление на нетните активи

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

- Запазване и реалното нарастване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените лица чрез поемането на умерено висок риск в дългосрочен план.
- Спазване на нормативните изисквания;
- Поддържане на ликвидност, в съответствие с нормативните изисквания;

- Поддържане на адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти.

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

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

За УПФ „Съгласие“ данните са както следва:

	31.12.2023 хил. лв.	31.12.2022 хил. лв.
Нетни активи в наличност за доходи в т.ч. на		
На осигурени лица	1 744 534	1 557 687
Резерв за минимална доходност	1 742 999	1 556 269
Съотношение на резерва за минимална доходност спрямо нетните активи	1 535	1 418
	0.09%	0.10%
Максимална граница на резерва за минимална доходност от нетните активи	1%	1%
Фондът е в:	съответствие	съответствие

И през двата периода външно наложените законовите изисквания са спазени.

19. Определяне на справедлива стойност

19.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

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

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

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

Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

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

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

значението на даден елемент се оценява като се съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. Ако при оценяването на справедливата стойност бъдат използвани наблюдаеми елементи, които се нуждаят от значително коригиране, основано на ненаблюдаеми елементи, такова признаване е от ниво 3. 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:

	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	256 513	-	78 522	335 035
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	7 825	211 445	15 070	234 340
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	620 305	-	-	620 305
Корпоративни облигации	117 897	212 172	39 073	369 142
Общински облигации	-	-	1 083	1 083
Общо финансови активи по справедлива стойност	1 002 540	423 617	133 748	1 559 905

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

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

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
Корпоративни облигации на български емитенти	20 428	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще

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
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти	18 645	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Доведе до по-ниска справедлива стойност Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Общински облигации	1 083	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Български акции	59 023	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции Отклонение на балансовата стойност на нетните активи от пазарните стойности	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижаване в стойността на една акция Чувствителна разлика между оценката на нетните активи и пазарната стойност ще доведе до отклонение в справедливата стойност
Български акции	14 471	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
Български акции	2 544	Цена на придобиване на IPO		
Акции на чуждестранни емитенти	2 484	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижаване в стойността на една акция
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	15 070	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижаване в стойността на една акция
Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2022 г. в хил. лв.	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Корпоративни облигации на български емитенти	11 609	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти	14 816	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Дългови ценни книжа, издадени от международни финансови организации	7 005	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Общински облигации	1 043	Дисконтирани парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Български акции	16 430	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции Отклонение на балансовата стойност на нетните активи от пазарните стойности	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижаване в стойността на една акция Чувствителна разлика между оценката на нетните активи и пазарната стойност ще доведе

Вид на финансовия инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2022 г. в хил. лв.	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Български акции	6 412	Дисконтирани парични потоци	Среднопретеглена цена на капитала Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	до отклонение в справедливата стойност Нарастване на среднопретеглената цена на капитала и/или дисконтовия процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Акции на чуждестранни емитенти	2 269	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижаване в стойността на една акция
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	13 462	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижаване в стойността на една акция

Справедливи стойности от Ниво 3

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

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

	Акции хил. лв.	Корпоративни облигации хил. лв.
Салдо на 1 януари 2023	38 573	34 473
Печалби, включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	3 320	(1 160)
Покупки	3 032	26 647
Продадени и падежирани	-	(8 873)
Изходящи трансфери от Ниво 3	-	(10 931)
Входящи трансфери към Ниво 3	48 667	-
Салдо на 31 декември 2023	93 592	40 156

19.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

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

Ниво 3	31 декември 2023 г. хил. лв.	31 декември 2022 г. хил. лв.
Инвестиционни имоти:	77 958	76 543
- земи	25 018	24 136
- сгради	52 940	52 407

Справедливата стойност на недвижимите имоти на Фонда е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители с призната професионална квалификация и опит в оценяването на подобни имоти.

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

Земля и сгради (Ниво 3)

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

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

Землята и сградите са преоценени към декември 2023 г. Съществени ненаблюдавани данни са свързани с корекцията за специфичните за земите и сградите на Дружеството фактори както и допускания за очаквани парични потоци, норма на дисконтиране и други. Степента и посоката на тази корекциите зависи от броя и характеристиките на наблюдаваните пазарни сделки с подобни имоти, които са използвани за целите на оценката. При покачване на пазарните цени на използваните за сравнението имоти, както и при нарастване на паричните потоци и намаляване на дисконтовата норма стойността на имотите ще увеличи.

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

	Инвестиционни имоти хил. лв.
Салдо към 1 януари 2022 г.	<u>69 293</u>
Печалби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	27
Покупки	<u>7 223</u>
Салдо към 31 декември 2022 г.	<u>76 543</u>
Сума, включена в печалбата или загубата на ред Печалба от инвестиционни имоти, нетно, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	<u>9</u>
Салдо към 1 януари 2023 г.	<u>76 543</u>
Печалби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	1 415
Салдо към 31 декември 2023 г.	<u>77 958</u>
Сума, включена в печалбата или загубата на ред Печалба от инвестиционни имоти, нетно, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	<u>1 378</u>

20. Събития след края на отчетния период

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

21. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2023 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на ПОК „Съгласие“ АД на 29.03.2024 г.