



Годишен доклад за дейността  
Доклад на независимия одитор  
Финансов отчет

Универсален пенсионен фонд “Съгласие”

31 декември 2015 г.



# Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклада на независимия одитор	-
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 финансовия отчет	4-48

## ДОКЛАД

### ЗА ДЕЙНОСТТА НА УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "СЪГЛАСИЕ" през 2015 год.

Към 31.12.2015 г. броят на осигурените лица в УПФ "Съгласие" (фонда) е 418 673 при 420 412 души през 2014 год., като лицата с подадени и потвърдени от Националната агенция за приходите заявления или служебно разпределени, по партидите на които не са постъпили вноски са 5 711.

Изменението на броя на осигурените лица за последните пет години е, както следва:

2011г.	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.	Изм. 2015/2014 бр.	Отн.изм. 2015/2014г. %	Отн.изм. 2015/2011г. %
407 985	416 199	421 759	420 412	418 673	-1 739	-0.41%	+2.62%

През 2015 год. 14 844 са лицата с новоприети заявления и служебно разпределени във фонда, в т.ч. 8 001 лично са избрали да се осигуряват във фонда, а 6 843 са служебно разпределени. От други универсални фондове са се прехвърлили 6 249 души.

Напусналите УТФ „Съгласие“ са 22 832 души. Преобладаващата част от тях, а именно 21 403 човека или близо 94% са се прехвърлили към универсални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества. Останалата част от напусналите фонда включват: 583 човека, които са починали; 27 души, които са изтеглили средствата си по реда на чл.131, ал.2 от Кодекса за социално осигуряване (КСО); 819 човека, които са променили осигуряването си по реда на изменения в чл.45 от КСО и § 51 от Преходните и заключителни разпоредби на КСО в сила от 15.08.2015 г.<sup>1</sup>

Постъпленията от осигурителни вноски във фонда през отчетната година възлизат на 118 269 хил.лв или с 3.80% повече в сравнение с 2014 г. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице за 2015 г. е 45.37 лв (при 40.36 лв за 2014 г.)<sup>2</sup>.

Общият размер на прехвърлените средства от универсални фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества във фонда е 15 454 хил.лв или с 7 614 хил. лв по-малко в сравнение с предходната година. Изплатените към други фондове средства на прехвърлени лица са 47 282 хил. лв (при 43 442 хил. лв за 2014 г.).

От фонда са изплатени на осигурени лица и на наследници на осигурени лица общо 1 443 хил.лв, от които 28 хил. лв са еднократно изплатени на осигурени лица и 1 415 хил.лв са изплатени на наследници на осигурени лица. Към фонд „Пенсии“ на

---

<sup>1</sup> С измененията на чл.46 осигурените в универсален пенсионен фонд лица имат право да изберат да променят осигуряването си от универсален пенсионен фонд във фонд „Пенсии“, съответно във фонд „Пенсии за лицата по чл.68“ с увеличена осигурителна вноска в размера на осигурителната вноска за универсален пенсионен фонд не по-късно от 5 години преди възрастта по чл.68, ал.1 и ако не им е отпусната пенсия за стаж и възраст и са прехвърлили средствата си във фонд „Пенсии“ на НОИ. Съгласно чл.124 на КСО в сила от 15.08.2015 г. лицата по чл.46, ал.1, които са избрали да променят осигуряването си от универсален пенсионен фонд във фонд „Пенсии“, съответно във фонд „Пенсии за лицата по чл.68“ могат да изберат да възобновят осигуряването си в универсален пенсионен фонд не по-късно от 5 години преди възрастта по чл.68, ал.1 и ако не им е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст с §51 от ПЗР на КСО се даде право на лицата, на които е отпусната пенсия от ДОО с начална дата до 31.12.2015 г. и с намален индивидуален коефициент и с намален индивидуален коефициент съгл. Отм. Ал.3 на чл.127, да поискат преизчисляването ѝ, ако в срок до 31.12.2016 г. изберат да прехвърлят средствата от индивидуалните си осигурителни партии във фонд „Пенсии“ на ДОО.

<sup>2</sup> Среден размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на броя на осигурените лица, за които са правени вноски през съответния месец.

НОИ са преведени 4 727 хил лв в т.ч. 1 628 хил.лв, представляващи средства на лица, променили осигуряването си по реда на чл.46 от КСО и 3 099 хил лв, представляващи средства на осигурени лица по §51 от КСО. Към пенсионния резерв на ПОК „Съгласие“АД (Компанията) са прехвърлени 22 хил.лв.

Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице към края на отчетния период е 2 121.08 лв при 1 844.55 лв през предходната година.

През 2015 год. балансните активи на Фонда възлизат на 909 833 хил. лв при 776 190 хил. лв в края на 2014 год., което е процентно увеличение със 17.22%. Нетните активи на Фонда възлизат в края на отчетната година на 888 041 хил. лв.

**Изменението на размера на нетните активи на Фонда за периода 2011-2015 год. е, както следва:**

2011г. хил.лв	2012 г. хил.лв	2013г. хил.лв	2014г. хил.лв	2015г. хил.лв	Абс.изм. 2015/2014 хил.лв	Отн.изм. 2015/2014 г. %	Отн.изм. 2015/2011 г. %
422 924	542 486	652 114	775 469	888 041	112 572	+14.52%	+109.98%

**Изменението на пазарния дял на Фонда по размер на нетните активи и по**

**брой на осигурените лица за периода 2010-2015 год. е показано в следващата таблица:**

Пазарен дял в %	2011г.	2012 г.	2013г.	2014г.	2015г.	Изм.2015/ 2014 в % пункт	Изм.2015/ 2011 в % пункт
по размер на нетните активи	11.97	12.09	11.93	11.68	11.60	-0.08	-0.37
по брой на осигурените лица	12.97	12.85	12.67	12.29	11.95	-0.34	-1.02

От УПФ „Съгласие“ са изплатени такси и удържки към Компанията в общ размер 14 278 хил. лв в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 5 919 хил. лв; инвестиционна такса – 8 359 хил. лв. В структурата на приходите на Компанията от Фонда най-голям абсолютен и относителен размер има инвестиционната такса.

Средствата на УПФ „Съгласие“ се инвестират при спазване на принципите належащност, ликвидност, доходност и диверсификация. Те се инвестират в

разрешените от Кодекса за социално осигуряване инструменти при спазване на предвидените инвестиционни ограничения и забрани. Обемът и структурата на инвестиционния портфейл на Фонда по видове инвестиционни инструменти към края на отчетната година са представени в следващата таблица.

№ ред	Видове инструменти	Балансова стойност (в хил. лв)		Относително участие в общите активи(в %)	
		31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.
I.	Инвестиции общо, в т.ч.	737 781	782 035	95.05	85.95
1.	Финансови активи, издадени в Р.България	464 253	487 669	59.81	53.60
1.1.	Дългови ценни книжа	166 680	139 881	21.47	15.37
1.2.	Дългови ценни книжа	297 573	347 788	38.34	38.22
2.	Чуждестранни финансови активи	174 605	254 388	22.50	27.96
2.1.	Дългови ценни книжа	8 791	88 320	1.14	9.71
2.2.	Дългови ценни книжа	165 814	166 068	21.36	18.25
3.	Банкови депозити	65 062	0	8.38	0.00
4.	Инвестиционни имоти	33 861	39 978	4.36	4.39
II.	Дарични средства	19 256	66 114	2.48	7.27
III.	Краткосрочни вземания	19 153	61 684	2.47	6.78
	Балансови общо	активи 776 190	909 833	100.00	100.00

Основните цели на провежданата от Компанията инвестиционна политика на Фонда е запазване и реално нарастване на натрупаните средства в индивидуалните партии на лицата при поемане на умерено висок риск в дългосрочен план.

При инвестирането на активите на УПФ „Съгласие“ се прави анализ и оценка на пазарния риск, свързан с инвестиции в акции, облигации и инвестиционни имоти, като се съблюдават процедурите за наблюдение, измерване и управление на рисковете. При инвестиции в банкови депозити и ценни книжа се взема под внимание кредитния рейтинг съответно на банката или на емитента.

Общо за периода 01.04.2002 год. - 31.12.2015 год. номиналната и реална възвращаемост от управлението на активите на Фонда са положителни величини –

номиналната възвращаемост е 5.90%, а реалната възвращаемост е 2.24%<sup>3</sup>. За периода от въвеждането на ежедневно определяне на стойност на един дял до края на последната отчетна година (01.07.2004 год.-31.12.2015 год.) номиналната доходност на фонда е 4.81%, а реалната е 0.83%<sup>4</sup>.

За периода 28.12.2013-30.12.2015 г. номиналната доходност (на годишна база) на фонда е 5.44%, а реалната – 5.96%. За същия период стандартното отклонение е 3.71%, а коефициентът на Шарп е 1.47.

За 2015 год. постигнатата номинална доходност на УТФ „Съгласие“ е 4.66%, а реалната доходност е 5.06% (при номинална доходност 6.23% и реална – 7.19 % за 2014 год.). Стандартното отклонение за портфейла на УТФ „Съгласие“ за 2015 год. е 3.69%, а коефициентът на Шарп, като измерител на рисково-претепената доходност е 1.29.

Следваната инвестиционна политика на балансираност между поет умерен риск и очаквана доходност, допринесе за реализирането на положителна номинална и реална възвращаемост от управлението на активите. Независимо от това, продължават да са налице очаквания за корекции в цените на финансовите инструменти предвид динамичната политическа и икономическа обстановка в редица страни.

През 2015 г. постигнатата доходност от управлението на активите на УТФ „Съгласие“ не е надхвърляла максималното ниво и не е спадала под минималната граница, определени при условията на чл.193, ал.7 от Кодекса за социално осигуряване. Във формирания във фонда резерв не са постъпвали средства и от него не са изплащани средства. Във фонда же са постъпвали средства и от формирания в Компанията резерв за гарантиране на минималната доходност.

Вземанията на УТФ „Съгласие“ по главница и лихви от облигационните емисии на „Аген Мак“ АД, Хлебни изделия АД, “Технологичен Център - Институт по микроелектроника- ТЦИМЕ” АД, както и по дължим дивидент за 2013 год. от

<sup>3</sup> Номиналната доходност за периода е изчислена като среднометрична величина на база на публикуваната годишна доходност на интернет страницата на Комисията за финансов надзор ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg)). Реалната доходност е изчислена съгласно Изискванията към републиките и писмените информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества на Комисията за финансов надзор. ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg))

<sup>4</sup> Номиналната и реалната доходност за периода са изчислени съгласно Изискванията към рекламните и писмените информационни материали на пенсионните фондове и на пенсионноосигурителните дружества на Комисията за финансов надзор. ([www.fsc.bg](http://www.fsc.bg))

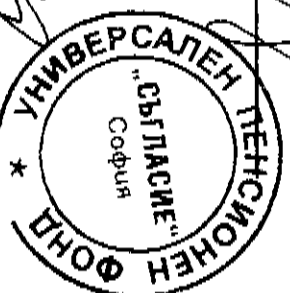
ЦКБ Рийл Истейт фонд АДСИЦ бяха обезценени общо със 968 715,50 лв. с отпед  
спазване на принципа за предпазливост и върното и точно отразяване на  
състоянието на активите на фонда на база срока на просрочие и очакванията на  
Ръководството за получаване на дължимите плащания в обозримо бъдеще.

**Милен Марков**

Главен изпълнителен директор

**Иванка Данева**

Изпълнителен директор



21.03.2016 год.





Grant Thornton

1

Грант Торнтон ООД  
Бул. Черни връх № 26, 1421 София  
Ул. Ларсенска Нимолар №4, 9000 Варна  
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44  
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33  
E [office@grbulgaria.com](mailto:office@grbulgaria.com)  
W [www.grbulgaria.com](http://www.grbulgaria.com)

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Управляващите  
Универсален пенсионен фонд „Съгласие“  
Гр. София

### Доклада върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложенния финансов отчет на Универсален пенсионен фонд „Съгласие“, включващи, отчет за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2015 г., отчет за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи и отчет за паричните потоци за годината, завърпваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществени състоятелни политики и другите пояснителни приложения.

### Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

### Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на фонда, за да разработи



одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Фонда. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приложителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансови отчети.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

*Мнение*

По наше мнение финансовият отчет дава верна и честна представа за финансовото състояние на **Универсален пенсионен фонд „Съгласие“** към 31 декември 2015 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и Българското законодателство.

*Параграф за обръщане на внимание*

Обръщаме внимание на пояснение 17.2 "Анализ на кредитния риск" към финансовия отчет, където се описва неситурност относно събиремостта на просрочени вземания с балансова стойност в размер на 5 506 хил. лв. след обещанка. Въпреки че ръководството е предприело всички възможни действия за защита на правните и финансови интереси на Фонда, към датата на настоящото одиторско мнение съществува неситурност кога и в какъв размер просрочените вземания ще бъдат възстановени на Фонда. Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

**Докада върху други правни и регулаторни изисквания – Годинен доклад за дейността към 31 декември 2015 г.**

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2015 г. на **Универсален пенсионен фонд „Съгласие“**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2015 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и Българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

А-Р Мариана Михайлова  
Регистриран одитор отговорен за одита

А-Р Тани Коточева  
Регистриран одитор отговорен за одита

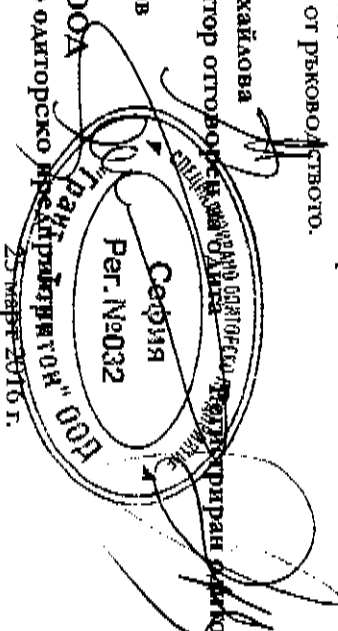
Марий Апостолов  
Управителя

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско дружество

25 март 2016 г.

Гр. София



## Отчет за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември

	Пояснение	
	2014 '000 лв	2014 '000 лв
<b>АКТИВИ</b>		
Инвестиционни имоти	6	33 861
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	703 920
Вземания	8	19 153
Парични средства	9	19 256
<b>Общо активи</b>	<b>909 833</b>	<b>776 190</b>

	Пасиви	
	Задължения към осигурени лица	1
Задължения към свързани лица	142	699
Задължения за превеждане на средства на лица от ФДЗПО във фонда на НОИ	1 628	-
Задължения по репо сделки и други	10	21
<b>Общо пасиви</b>	<b>21 792</b>	<b>721</b>

### Нетни активи в наличност за доходи

888 041 775 469

Съставил:

/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор  
 "СЪГЛАСИЕ" АД  
 София  
 /Иван Марков/

Дата: 21 март 2016 г.

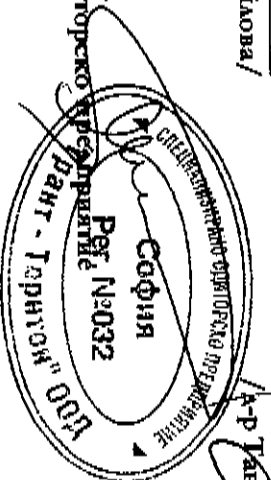
Изпълнителен директор  
 "УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН  
 ФОНД "СЪГЛАСИЕ"  
 София  
 /Ивандка Иванова/

Заверен съгласно одиторски доклад от 25 март 2016 г.

/д-р Марианна Михайлова/

/д-р Тана Калочева/

Марий Азбостанов  
 Управителя  
 Грант Торнтон ООД  
 Специализирано одиторско предприятие



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

	Покснение	
	2015 '000 лв	2014 '000 лв
Печалби от финансови активи и пасиви, отчитани по сравнима стойност в печалбата или загубата, нетно	12	46 636
Печалба/(загуба) от инвестиционни имоти	6	(130)
<b>Печалба от инвестиране на средствата на фонда</b>	<b>46 506</b>	<b>53 171</b>
Вноски за осигурени лица	11.1	118 364
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	15 454	23 068
<b>Увеличения, свързани с осигурителни вноски</b>	<b>11.1</b>	<b>133 818</b>
Изплатени суми по осигурителни договори	11.1	(1 443)
Прехвърлени средства към пенсионен резерв	11.1	(22)
Преведени суми на лица, починали в други пенсионни фондове	11.1	(47 282)
Средства на лица избрани да преминат от ФДЗПО във фонда на НОИ	11.1	(4 727)
Уаръжки и такси за ПОК	11.1	(14 278)
<b>Намалявания, свързани с осигурителни вноски</b>	<b>11.1</b>	<b>(67 752)</b>
<b>Увеличение, нетно</b>	<b>112 572</b>	<b>123 355</b>

Нетни активи в наличност в начало на периода  
Нетни активи в наличност в края на периода

11	775 469	652 114
11	888 041	775 469

Съставил:

/Татяна Петрова

Главен изпълнителен директор

"СЪГЛАСИЕ"  
София

Михайлов Марков /

Дата: 21 март 2016 г.

Изпълнителен директор:

/Иванка

Заявявам съгласно одиторски доклад от 25 март 2016 г.

/А-Р Марияна Михайлова/

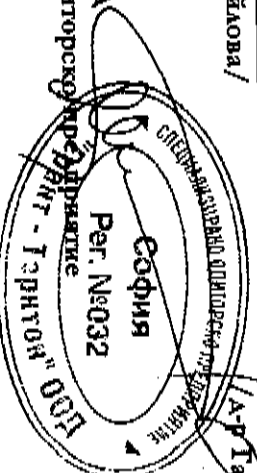
/А-Р Тама Котрчева/

Марий Апостоолов

Управителя

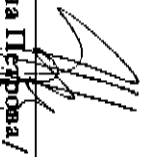
Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско дружество



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

	Пояснение	
	2014 '000 лв	2014 '000 лв
<b>Оперативна дейност</b>		
Постъпления, свързани с осигурени лица	11.1 118 364	103 930
Плащания, свързани с осигурени лица	11.1 (4 542)	(930)
Платени такси на ПОК	14.2 14 227	(12 306)
Други плащания към ПОК	14.2 -	-
Плащания за пенсионен резерв	11.1 (22)	(3)
Постъпления от други пенсионни фондове	11.1 3 592	9 405
Плащания към други пенсионни фондове	11.1 (35 420)	(29 779)
<b>Паричен поток от оперативна дейност</b>	<b>96 199</b>	<b>70 317</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
Получени дивиденти	23 561	29 836
Придобиване на финансови активи	(698 923)	(590 637)
Постъпления от продажба на финансови активи	595 405	533 819
Плащания, свързани с инвестиционни имоти	(6 732)	(9 303)
Постъпления, свързани с инвестиционни имоти	444	239
Други парични потоци от инвестиционна дейност	(8)	(1)
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>	<b>(86 253)</b>	<b>(36 047)</b>
<b>Нето увеличение на парични средства и еквиваленти</b>	<b>9 946</b>	<b>34 270</b>
<b>Парични средства и еквиваленти в началото на периода</b>	<b>55 125</b>	<b>20 661</b>
Печабда/(Загуба) от валутна проценка на парични средства	1 043	194
<b>Парични средства и еквиваленти в края на периода</b>	<b>65 068</b>	<b>55 125</b>

Съставил:  /Татяна Петрова/  
 Главен изпълнителен директор

Изпълнителен директор

/Иванка Данаева/

 /Иван Марков/  
 Главен изпълнителен директор

Дата: 21 март 2016 г.

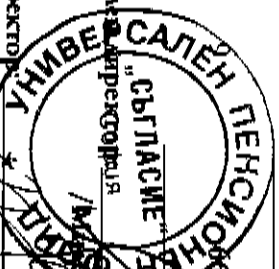
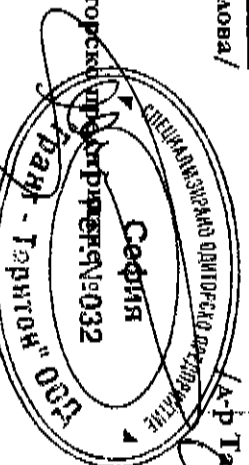
Заверил съгласно одиторски доклад от 25 март 2016 г.

/д-р Мариана Михайлова/  
 Марий Апостолов  
 Управителя

/д-р Тали Котърчева/

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско дружество №032



Универсален пенсионен фонд "Съгласие"

4

Финансов отчет

31 декември 2015 г.

## Пояснения към финансовия отчет

### 1 Обща информация

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

Фондът е отделно юридическо лице, което се представява при взаимоотношенията си с трети лица от Пенсионно осигурителна компания "Съгласие" АД (ПОК).

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".

ПОК "Съгласие" АД има едностепенна система на управление – Съвет на директорите в състав:

- Милден Марков – председателя и членове;
- Камен Колев,
- Галина Тодорова,
- Ивanka Данева и
- Анатолий Величков.

Компанията се представява само засадо от Милден Марков – главен изпълнителен директор и един от двамата изпълнителни директори – Ивanka Данева или Анатолий Величков.

Фондът е създаден за неопределен срок.

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

Фондът няма служители.

### 2 Осигурявания 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, два Втора 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 нагрупаните средства по индивидуалната партия 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 нагрупаната по индивидуалната партия сума при пожизнено загубена работоспособност над 70,99%;
- еднократно или разсрочено изплащане на нагрупаната по индивидуалната партия сума на наследниците на починало осигурено лице и на пенсионер на Фонда.

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

- нагрупаните средства по индивидуалната партия;
- 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 2015 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 30.12.2013 г.- 30.12.2015 г. е 5.44% на годишна база (по данни на КФН).

Универсален пенсионен фонд "Съгласие"  
 Финансов отчет  
 31 декември 2015 г.

<b>Основни данни за УТФ "Съгласие" за 2015 г.</b>	<b>’000 лв</b>
Постъпили вноски през периода	118 341
Удржани такси и удържки	14 278
<b>Доход за разпределение, в т.ч.</b>	<b>46 506</b>
за осигурените лица	46 506
<b>Всичко нетни активи, в т.ч.</b>	<b>888 041</b>
На осигурени лица	886 779
Резерв за минимална доходност	1 262
<b>Задължения към осигурените лица, в т.ч.</b>	<b>888 042</b>
Дългосрочни	888 041
Краткосрочни	1

### **3 Основа за изготвяне на финансовите отчети**

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (МССС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в Български лева, което е функционалната валута на Фонда. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.), включително сравнителната информация за 2014 г., освен ако не е посочено друго.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството 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 му и евентуалния ефект от промените в Кодекса за социално осигуряване 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.

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

#### **4.1 Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са валидни в сила от 1 януари 2015 г.**

Фондът прилага същите нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Фонда и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2015 г.:

Годишния подобренен 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г.



Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“.

Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или са от 1 януари 2015 г.

- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2015 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда:

**МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС**

Съветът по международни счетоводни стандарти (МСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замена на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на определянето на кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Фонда е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансови отчет.

**МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС**

Измененията водят до съществена промяна в отчитането на хеджирането, което позволява на дружествата да отразяват техните дейности във връзка с управлението на риска по-добре във финансовите отчети.

**МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС**

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

**МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС**

**МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС**

**МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС**

**МСС 1 „Предаване на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС**

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни сборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

**МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС**

**МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Падонасни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС**

**МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС**

**Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС**

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекучи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ относно методи на отписване;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за усугуби;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтови проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

## **5 Счетоводна политика**

### **5.1 Общи положения**

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

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Взаимно са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Съедава 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, резултатите могат да се различават от напредените оценки и допускания.

### **5.2 Съедаки в чуждестранна валута**

Съедаките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Фонда по официалния обменен курс към датата на съедаката (обявени фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези съедаки 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 съедаката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

### 5.3 Отчитане по сегменти

Фондът развива дейност само в един икономически сектор поради правните ограничения и цента, за която е създаден. Поради тези причини няма да бъде показана информация за различни сегменти.

### 5.4 Приходи

Основните приходи на Фонда са от инвестиции, включващи преценка на ценни книжа, реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, дивиденди от банкови влогове, депозити и дивидендни ценни книжа, получени дивиденди.

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

Приходите от дивиденди се признават на принципа на текущо начисляване.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти спрямо пазарната им цена, се отчитат като текущи приходи или разход от преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване.

Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи от операции с инвестиции.

### 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 увеличаване на капитала или и за двете, откогато за:

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

Инвестиционните имоти се признават като актив във финансовия отчет на Фонда само при условия, 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, включвайки покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот – например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

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

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

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

Посадаващите 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 съпоставящите инвестиционни имоти. Всички други посадаващи 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 тахната 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

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Фондът стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансови актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на даденостния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Фондът ги оценява по справедлива стойност нанос разходите по сделката, с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват посадаващо, както е посочено по-долу.

### 5.7.1 Финансови активи

С цел посадаващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиралите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от цента, с което са придобити. Категориите на даден финансов инструмент определят метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата. Всички финансови активи с изключение на тези, отчигнати по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансови отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категориите на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на Отчет за нетните активи в наличност за доходи, за да се определя дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

#### **Кредити и вземания**

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са неаеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството смядат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансови отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задължението си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от инаудстрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно неплатосни задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.

#### **Финансови активи, отчигнати по справедлива стойност в печалбата или загубата**

Финансови активи, отчигнати по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчигнати по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички аеривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджирални инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от аеривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, които се определят от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Сама първоначално признаване всички финансови активи по справедливата стойност в печалбата или загубата се оценяват по справедливата им стойност, с изключение на онези инструменти, за

които няма пазарни котировки на активен пазар и чието справедлива стойност не може да бъде надеждно определена.

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.

Основните използвани методи за преценка са посочени по-долу, в зависимост от типа на инструментите:

#### **Акции и права, приети за търговия на регулиран пазар**

Последицата оценка на акции и права, приети за търговия на регулиран пазар, се извършва по

- среднопретеглената цена на скалочените с тях сделки за преходни работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на скалочените с тях сделки за дени е не по-малък от 1 на сто от обема на съответната емисия;
- ако не може да се определи цена по реда на преходната разпореда, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са активни към края на търговската сесия на регулирания пазар за преходни работен ден, и среднопретеглената цена на скалочените със съответните ценни книжа сделки също за преходни работен ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има скалочени сделки и подадени поръчки с цена "купува";
- ако не може да се определи цена по реда на преходните две разпореда, оценката се извършва по най-високата цена "купува" за съответните ценни книжа от поръчките, активни към края на търговската сесия на регулирания пазар за преходни работен ден;
- Метод: Оценка на акции/дългове по чл. 176, ал. 1, т. 10 от Кодекса за социално осигуряване;
- по последната определена и обявена цена на обратно изкупуване до 12 часа в дени на оценката. В случай че след този час в дени на последващата оценка е определена и обявена цена за обратно изкупуване, ПОК „СЪГЛАСИЕ“ АД уведомява заместник – председател за това.

- в случаите на изчисляване и обявяване на повече от една цена за обратно изкупуване на една акция/дълг в зависимост от различни условия (срока, в рамките на който е държана акцията/дълг и др.), оценката се извършва по последната определена и обявена от дружеството цена на обратно изкупуване, която съответства на условията, на които отговарят притежаваните от пенсионния фонда акции/дългове на инвестиционното дружество/ договорни фонда;

- в случаите, когато не е достигнат законово определен минимален размер на нетната стойност на активите на договорен фонда, последващата оценка на издадените от него дългове се извършва по последната определена и обявена до 12 часа в дени на оценката емисионна стойност на един дълг, намадена с размера на превишения в правилата на договорния фонда разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дълг. В случай че след този час в дени на последващата оценка е определена и обявена емисионна стойност на един дълг, ПОК „СЪГЛАСИЕ“ АД уведомява заместник-председател за това.

- В случаите, когато борсова търговия не се провежда в работни за Република България дни, поради обявена поседана търговска сесия за годината, за поседваща оценка за работните дни до края на годината на акциите и правата, за които са налице условията описани по-горе към дени на последната търговска сесия, се приема поседващата оценка, валидна за дени, сесияш дени на поседаната търговска сесия. Това правило не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни.
  - При невъзможност да се приложат начините за оценка описани по-горе, поседващата оценка на акции, присти за търговия на регулиран пазар се извършва по един от следните методи:
    - метода на пазарните множители на дружества аналози чрез използване на модела на пазарните множители на дружество аналоз
    - метода на нетната балансова стойност на активите
    - метода на дисконтираните нетни парични потоци
- Прилагането на даден метод сесая да се аргументира подробно, като се обоснове методиката за изчисление на цените. Избраният метод се прилага последователно при оценката на съответната ценна книга.

**Акции и/или дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа**

Поседващата оценка на тези акции или дялове се извършва по:

- Поседваща оценка на акции, съответно на дялове по чл.176, ал.1, т.14 от Кодекса за социално осигуряване, се извършва по поседаната определена и обявена цена на обратен изкупуване до 12 ч. българско време в дени на оценката. В случай че след този час в дени на поседващата оценка е определена и обявена цена за обратен изкупуване, ПOK "СЪГЛАСИЕ" АД уведомява заместник-председателя за това.
- В случаите на временно спиране на обратното изкупуване на акциите, съответно на дяловете, поседващата им оценка се извършва или по поседаната определена и обявена цена на обратен изкупуване, или по справедлива стойност, определена по метода на нетната балансова стойност на активите съгласно последния оповестен счетоводен баланс на колективната инвестиционна схема - която от двете величини е изчислена по най-актуални данни за нетните активи на схемата. Извън тези случаи, когато правилата на колективна инвестиционна схема предвиждат определени условия, при които не се осъществява обратен изкупуване на акции, съответно на дялове, поседващата им оценка се извършва по поседаната определена и обявена нетна стойност на активите на една акция, съответно - на един дял.
- Извън случаите по предходната точка, когато правилата на колективна инвестиционна схема предвиждат определени условия, при които не се осъществява обратен изкупуване на акции, съответно на дялове, поседващата им оценка се извършва по поседаната определена и обявена до 12 ч. българско време в дени на оценката нетна стойност на активите на една акция, съответно на един дял. В случай че след този час в дени на поседващата оценка е определена и обявена нетна стойност на активите на една акция, съответно на един дял, ПOK "СЪГЛАСИЕ" АД уведомява заместник-председателя за това.

**Облигации отговарящи на условията по чл. 176, ал. 1, т. 4, 6 - 8 от Кодекса за социално осигуряване, приети за търговия на регулиран пазар**

Пославащата оценка на тези облигации, се извършва по:

- среднопретеглена нетна цена на скалочените с тях сделки за преходния работен ден (ден "Т"), обявена в борсовия бюлетин, към което се добавя дължимият лихвен купон за дени, за който се отнася оценката, обявен в борсовия бюлетин от ден "Т-2", ако обемът на скалочените с тези облигации сделки за дени е не по-малък от 3 на сто от обема на съответната емисия;
- ако не може да се определи цена по реда на преходната точка, пославащата оценка се извършва по обявената в борсовия бюлетин най-висока нетна цена "купува" от поръчките за ценни книжа от съответната емисия, които са активни към края на търговската сесия за преходния работен ден (ден "Т"), към които се добавя дължимият лихвен купон за дени, за който се отнася оценката, обявен в борсовия бюлетин от ден "Т-2", при условие че общата нетна стойност на поръчките с най-висока нетна цена "купува" е не по-ниска от 30 000 лв.
- ако не може да се приложи нито една от преходните две точки, пославаща оценка на облигации се извършва по метода на дисконтираните парични потоци или по друг подходящ метод, посочен в Правилата на Фонда.

**Ценни книжа отговарящи на условията по чл. 176, ал. 1, т. 9 от Кодекса за социално осигуряване, които не се търкуват на регулирани пазари**

Пославащата оценка на тези ценни книжа се извършва по метода на дисконтираните парични потоци или по друг подходящ метод, посочен в Правилата на фонда;

**Издаените в чужбина от българската държава облигации, облигации по чл. 176, ал. 1, т. 7 от Кодекса за социално осигуряване, приети за търговия на регулиран пазар в държавна частка, и ценни книжа по чл. 176, ал. 1, т. 11, т. 12, букви "а" и "б" и т. 13, букви "а" и "б" от Кодекса за социално осигуряване**

Пославащата оценка на тези ценни книжа се извършва по:

- посладена цена на скалочена с тях сделка за преходния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена на облигации, пославащата им оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката;
- ако не може да се определи цена по реда на преходната точка, пославащата оценка на ценните книжа се извършва по посладена цена "купува" за преходния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация за финансови инструменти. Когато се обявява нетна цена на облигации, пославащата им оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката;
- при невъзможност да се приложат начините за оценка по преходните две точки се използва методът на съпоставими цени за ценни книжа със сходни условия за плащане, падеж и рейтинг или други общоприети методи, определени в правилата на фонда.

**Акции, включени в индекс на регулирани пазари на ценни книжа, приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа в държавни – частенки или приети за търговия на**



## регулирани пазари на ценни книжа в държави, посочени в наредба на Комисията за Финансов Назор (КФН)

Посадаващата оценка се извършва по:

- поседана цена на сключена с тях сасака за преходния работен ден при затваряне на регулирания пазар, на който те се търгуват;
- ако не може да се определи цена по преходната точка, посадаващата оценка на ценните книжа се извършва по най-високата цена "купува", обявена за преходния работен ден при затваряне на регулирания пазар, на който тези ценни книжа се търгуват;
- в случай че не може да бъдат приложени преходните две точки, посадаващата оценка се извършва по един от методите и моделите за оценка на акции посочени в правилата.
- посадаваща оценка на акции и/или дялове на колективна инвестиционна схема, които инвестират само в ценни книжа и депозити по чл.176, ал.1, т.1-9, 11, 12, 13 и 15 от КСО и чието съдържание или съдържанието на управляващото я дружество се намира в държавата – членка на Европейския съюз, или в друга държава – страна по Споразумението за Европейско икономическо пространство, съответно в държавата, посочена в наредба на КФН, се извършва по посадената определена и обявена цена на обратен изкупуване до 12 ч. българско време в дени на оценката.

## Държавните ценни книжа, издадени от българската държава и емитирани в страната

Посадаващата оценка на тези ценни книжа се извършва по:

- средна брутна цена на всяка емисия за преходния работен ден на вторичния междубанков пазар. Средната цена се формира като средноаритметична от цените "купува" и "продава", за съответната емисия по котировките, обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа при невъзможност да се приложи горепосочения начин за оценка се използва методът на директна интерполация.

### 5.7.2 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват задълженията към Дружеството, управляващо Фонда.

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия.

Финансовите пасиви се оценяват посадаващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

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

### 5.7.3 Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продадени с ангажимент за обратното им изкупуване (репо-сделка). Тези ценни книжа продаждат 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 възнаправление.

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 третираат като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаправление 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, продаждат 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 търговеко 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 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 достигнатата доходност от Фонда е с над 40 на сто по-висока от средната достигнатата доходност за всички универсални пенсионни фондове или превъпъва с 3-процентни пункта средната-което от двете числа е по-голямо, като средствата от доходността над този процент се заделват 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 Такси

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

Задълженията към осигурителните лица са оповестени по номинал, намадени с таксите съгласно Правилника на Фонда и уреднически с доходността от инвестиране.

Във връзка с осъществяването на дейността по управление на УПФ от Пенсионноосигурителното дружество (ПОК), УПФ начислява и изплаща на ПОК саедните такси върху вноските, подучени от осигурените лица:

- такса в размер на 5%, удържана от всяка вноска;
- 1% инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани

## 5.11 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.

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

## 5.12 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

Информация относно съществениите 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 Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на копирани цени на активен пазар в съответствие с Правилата на Фонда и 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. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желещи страни в края на отчетния период.

## 5.14 Обезценка на финансови активи

Ръководството преценява на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Балансовата стойност на актива се намалява или директно, или чрез корективна сметка. Сумата на загубата се признава в текущата печалба или загуба.

Финансов актив или група от финансови активи се считат за обезценени и са възникнали загуби от обезценка, когато са налице обективни доказателства за обезценка, произхождащи от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива (събитие „загуба“) и когато това събитие загуба (или събитие) има ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от финансови активи или от групата финансови активи, които могат да се оценят наеждано.

Може да не е възможно да се идентифицира единично, самостоетелно събитие, което е причинило обезценката. По-скоро обезценката може да е причинена от комбинирания ефект на няколко събития.

Загубите, които се очакват в резултат на бъдещите събития, независимо от тяхната вероятност, не се признават.

## 6. Инвестиционни имоти

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

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

	<b>‘000 лв</b>
<b>Балансова стойност към 1 януари 2014 г.</b>	<b>24 604</b>
Новопридобити активи	8 557
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	700
<b>Балансова стойност към 31 декември 2014 г.</b>	<b>33 861</b>
<b>Балансова стойност към 1 януари 2015 г.</b>	<b>33 861</b>
Новопридобити активи	6 117
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	-
<b>Балансова стойност към 31 декември 2015 г.</b>	<b>39 978</b>

През периода инвестиционните имоти представляват:

- 61.08% от поземден имот и стради, на адрес гр. Пловдив, придобити през 2005 г. на стойност 823 хил. лв. и преоценени до пазарната им стойност към 31.12.2010 г. 1 234 хил. лв;
- 44% от терен в Северна промишлена зона гр. Бургас придобит през 2006 г. на стойност 2 019 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2010 г. 2 443 хил. лв;
- Офис от 107.44 кв. м. в гр. София, район Студентски придобит през 2007 г. на стойност 242 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2010 г. 270 хил. лв.

Финансов отчет  
31 декември 2015 г.

- Сгради от 2 180,00 кв. м. РЗП в гр. Русе, Западна промишлена зона придобити през 2010 г. на стойност 1 220 хиляди лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2010 г. 1 953 хиляди лв.
- 68,75% от имот земя и спортни сгради в гр. София, Сердика придобити през 2010 г. на стойност 10 033 хиляди лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2010 г. 10 233 хиляди лв.
- 13,18% от имот земя и спортни сгради в гр. София, Сердика придобити през 2011 г. на стойност 1 925 хиляди лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2011 г. 1 962 хиляди лв.
- Поземан имот /двора/ от 16 200 кв.м. гр. София, район Банкя, м. Дъбочица, придобит през 2011 г. на стойност 2 028 хиляди лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2012 г. 2 080 хиляди лв.
- Офис и гараж в гр. София, район Красно село, придобит през 2012 г. на стойност 913 хиляди лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2012 г. 930 хиляди лв.
- Хотелски комплекс гр. Велики Преслав, община Шумен, придобит през 2012 г. на стойност 609 хиляди лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2012 г. 629 хиляди лв.
- Земи и сгради с. Планишце, община Сапарева Вня, област Кюстендил придобити през 2012 г. на стойност 884 хиляди лв. и преоценени до пазарната им стойност към 31.12.2012 г. 879 хиляди лв.
- УПИ гр. София, район Овча Купел придобит през 2012 г. на стойност 1 551 хиляди лв
- УПИ - 1 520 кв.м. земя и офис сгради, гр. София, район Дозенец придобит през 2013 г. на стойност 325 хиляди лв. и преоценени до пазарната му стойност 440 хиляди лв.
- УПИ - 32 200 кв.м. земя и сгради, гр. Стара Загора, кв. Индустриален придобит през 2014 г. на стойност 3 722 хиляди лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2014 г. 4 308 хиляди лв. – на база доклад на независим оценител.
- Терен от 54 998 кв. м. и построени сгради в с. Рогош, общ. Марица, обл. Пловдив придобит през 2014 г. на стойност 4 835 хиляди лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2014 г. 4 949 хиляди лв. – на база доклад на независим оценител.
- УПИ – 1 750 кв.м. земя и сгради в гр. Велико Търново, пд. Цар Асен Първи №1 придобит през 2015г. на стойност 3 852 хиляди лв.
- УПИ – 26 177 кв.м. земя и сгради в с.Вългарево, община Каварна придобит през 2015г.на стойност 2 265 хиляди лв.

Направеният анализ от независими оценители не дава основание за корекция на пазарните стойности на имотите и те запазват оценките си на нивата на оценките към 31.12.2015 г.

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

