

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Годишен финансов отчет

Доброволен пенсионен фонд “Съгласие”

31 декември 2019 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

ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД „СЪГЛАСИЕ“

през 2019 година

I. Организация

Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ /Фонда, ДПФ „Съгласие“/ е самостоятелно юридическо лице регистрирано по фирмено дело № 12370/2000г. 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 03.10.2000г. за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване на основание Решение №1/21.09.2000г. на Съвета по допълнително социално осигуряване и разрешение за управление на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ №338-ДПФ/25.08.2003г. на Комисията за финансов надзор.

II. Осигурени лица

Към 31.12.2019 г. броят на участниците в ДПФ „Съгласие“ достига **51 765** лица, от които осигурените лица са 51 736 и 29 са пенсионери.

Разпределението на осигурените лица¹, по видове договори е както следва:

- 37 230 са осигурени лица с работодателски вноски;
- 22 962 са осигурени лица с лични вноски;
- 16 са осигурени лица са с вноски от друг осигурител.

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

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

През 2019 г. броят на осигурените във Фонда се увеличава нетно с 355 лица, като увеличението е с 0.69% спрямо техния брой към края на 2018 г. За същия период по предварителна информация, публикувана на интернет страницата на Комисията за финансов надзор общия брой на осигурените лица във фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване в страната се увеличава нетно с 11 974 лица – ръст от 1.91% спрямо броят им през предходната година.

За последните пет календарни години общият брой на осигурените във Фонда е относително константен като се увеличава нетно с 803 лица или с 1.58%.

Табл. №1. Брой на осигурените лица в ДПФ Съгласие за периода 2015г.-2019г.

2015г.	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	Промяна 2019/2018г. (бр.)	Промяна 2019/2018г. (%)	Промяна 2019/2015г. (бр.)	Промяна 2019/2015г. (%)
50 933	50 717	51 035	51 381	51 736	355	0.69%	803	1.58%

Към края на 2019 г. по показателя „брой на осигурените лица“ пазарният дял на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ е 8.08%, което е намаление с 0.10% спрямо края на предходната отчетна година.

Табл. №2. Пазарен дял по брой осигурени лица за периода 2015 г.-2019 г.

Пазарен дял по брой на осигурените лица	2015г.	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	Промяна 2019/2018г.	Промяна 2019/2015г.
	8.52%	8.44%	8.30%	8.18%	8.08%	-0.10%	-0.44%

III. Новоосигурени лица

През 2019 г. новоосигурените лица във Фонда са 1 884, което е увеличение от 118 лица или с 6.68% в сравнение с новоосигурените през предходния отчетен период. През изминалата година 199 лица прехвърлят натрупани средства от други фондове за допълнително доброволно осигуряване в ДПФ „Съгласие“, като в сравнение с 2018 г. броят им намалява с 65 лица.

IV. Напуснали лица

Общият брой на лицата напуснали Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ през 2019 г. е 1 524, което е увеличение от 107 лица или 7.55% спрямо напусналите лица година по-рано.

Табл. №3. Напуснали лица по причина за напускане за периода 2018г.-2019г.

Причина за напускане на Фонда	2019г.	2018г.	Промяна 2019/2018г. (%)
Починали лица	133	129	3.10%
Възстановяване на средства	38	50	-24.00%
Пенсиониране и инвалидност	1277	1192	7.13%
Преминали в друг фонд	76	46	65.22%

V. Постъпления

Общият размер на постъпленията, свързани с осигурени лица във Фонда през 2019 г. е 6 221 хил. лв, от които 31 хил. лв са получени от НОИ по пенсионни схеми от ЕС и 6 190 хил. лв са постъпилите осигурителни вноски, като постъпленията намаляват с 332 хил. лв в сравнение с предходната отчетна година. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице² през 2019 г. намалява с 8.08% спрямо 2018 г. до 31.41 лв.

Общият размер на прехвърлените средства от други фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване в ДПФ „Съгласие“ през 2019 г. е 973 хил. лв, което е с 474 хил. лв по-малко в сравнение с предходния отчетен период.

Към 31.12.2019 г. средният размер³ на натрупаните средства на едно осигурено лице във Фонда е в размер на 1 761.31 лв., което е с 87.32 лева или с 5.22% повече спрямо натрупаните средства година по-рано. По данни на Комисията за финансов надзор средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице във фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване към края на 2019 г. се увеличава с 8.79% до 1 866.38 лв.

VI. Изплатени суми

Към 31.12.2019 г. от фондовете за допълнително доброволно осигуряване в страната се изплащат пенсии на общо 1 138 пенсионера. ДПФ „Съгласие“ изплаща допълнителни пенсии на 29 лица, от които 2 пожизнени, 25 срочни, 1 инвалидна и 1 наследствена. Средният размер на месечните лични пенсии за старост, изплащани от Фонда е 311.44 лв, а на личните пенсии за инвалидност – 300 лв.

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

³ 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.

През 2019 г. на осигурени лица, пенсионери и наследници на осигурени лица са изплатени суми в общ размер на 5 430 хил. лв. или с 598 хил. лв. повече в сравнение с 2018 г. Изплатените суми са разпределени както следва:

- 3 908 хил. лв. еднократно или разсрочено на осигурени лица, придобили право на пенсия;
- 992 хил. лв. изплатени на осигурени лица;
- 116 хил. лв. изплатени пенсии;
- 414 хил. лв. изплатени на наследници на осигурени лица, които не са получили наследствена пенсия.

Общият размер на прехвърлените средства към други фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване от ДПФ „Съгласие“ през 2019 г. бележи спад с 25% в сравнение с предходния отчетен период. Прехвърлените средства са в размер на 290 хил. лв, което е с 99 хил. лв по-малко в сравнение с 2018г.

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 книгата на даден емитент и при съответното секторно и регионално разпределение на пазарния риск. В рамките на инвестиционния процес се идентифицират, измерват и управляват съвкупност от рискове, които включват: пазарен риск (в т.ч. лихвен, валутен, ценови), кредитен риск (в т.ч. контрагентен, сетълмент и инвестиционен), ликвиден риск, оперативен риск, законов риск, политически риск. Подробна информация за рисковете, на които е изложен фонда и политиката за управление на риска е представена в пояснение 16 към финансовия отчет.

За 2019 г. при инвестиране на средствата на Фонда бе постигната номинална доходност от 2.91%. Стандартното отклонение и коефициентът на Шарп за същия период са съответно 6.45% и 0.51⁴.

За период от двадесет и четири месеца⁵, завършващ в края на отчетния период (29.12.2017г.-31.12.2019г.) постигнатата номинална доходност на ДПФ „Съгласие“ на годишна база е 1.81%, при среднопретеглена номинална доходност за доброволните пенсионни фондове в страната от 1.05%. За периода стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са съответно 7.28% и 0.30.

Табл. №4. Доходност на доброволните пенсионни фондове за периода 29.12.2017г.- 31.12.2019г. на годишна база



VIII. Активи под управление

Към 31.12.2019 г. балансовите активи на Фонда нарастват до 91 145 хил. лв от 86 031 хил. лв към края на 2018 г. - увеличение с 5 114 хил. лв или с 5.94%. В стойността на активите са включени инвестиционни имоти на стойност 2 594 хил. лв., финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на стойност 83 499 хил. лв., вземания за 3 690 хил. лв. и парични средства в размер на 1 362 хил. лв. Пасивите на Фонда се състоят от задължения в размер на 22 хил. лв. По данни на

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

⁵ 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.

Комисията за финансов надзор общото нарастване на балансовите активи на доброволните пенсионни фондове през 2019 г. е 10.88%. Към края на отчетния период нетните активи на Фонда бележат ръст до 91 123 хил. лв.

Табл. №5. Динамика на нетните активи в хил.лв за периода 2015г.-2019г.

2015г.	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	Промяна 2019/2018г.	Промяна 2019/2015г.
68 866	75 371	84 560	86 011	91 123	5.94%	32.32%

Към края на 2019г. по показателя „нетни активи“ Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял от 7.63%, което е намаление с 0.35% спрямо предходния отчетен период.

Табл. №6. Пазарен дял по размер на нетни активи за периода 2015г.-2019г.

Пазарен дял по размер на нетните активи	2015г.	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	Промяна 2019/2018г.	Промяна 2019/2015г.
		8.23%	8.28%	8.01%	7.98%	7.63%	-0.35%

IX. Структура на инвестиционния портфейл

В таблицата по-долу са представени компонентите на инвестиционния портфейл на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ към последния работен ден на 2018г. и 2019г. Инвестиционният портфейл на Фонда се управлява активно и при стриктно спазване на разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване и инвестиционната политика на Фонда.

Табл. №7. Структура на инвестиционния портфейл към края на 2018г. и 2019г.



Х. Такси и удържки

През 2019 г. от Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ към Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са начислени такси и удържки в общ размер на 393 хил. лв., в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 99 хил. лв; встъпителна такса – 4 хил. лв., такси при изтегляне на средства – 7 хил. лв. и такса от доходността – 283 хил. лв. Общият размер на начислените такси и удържки бележи ръст спрямо предходната отчетна година, като изменението се дължи основно на отчислената инвестиционна такса, която е резултат на постигнатите резултати при инвестиране на средствата на Фонда.

ХІ. Рискове свързани с финансови инструменти

Фондът набират 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
 - 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 31.12.2019 год. на управляваните активи в портфейла на ДПФ Съгласие е, както следва:

Активи, деноминирани в лев или евро – 88.35%;

Активи, деноминирани във валута различна от лев и евро – 11.65%.

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

Лихвен риск

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

Кредитен риск

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

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

Концентрационен риск

Концентрационният риск представлява рискът от концентриране на инвестиции в даден сектор от икономиката, валута, географска локация или един емитент. ПОК Съгласие АД, придържайки се стриктно към съществуващите регулации, касаещи инвестиционната

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

Регулаторен и политически риск

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

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

XII. Очаквано бъдещо развитие

В условията на разразилата се от началото на 2020 г. безпрецедентна глобална епидемиологична криза, която води със себе си забавяне в икономическата активност на редица индустрии, основен приоритет в дейността на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД по отношение на управлението на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ и през 2020 г. ще продължи да бъде утвърждаването и увеличаването на пазарните позиции на Фонда, чрез нарастване на стойността на активите под управление, постигане на заложените инвестиционни цели, проактивна маркетингова политика и повишаване на качеството на обслужване на осигурените лица.

XIII. Събития настъпили след датата на годишния финансов отчет

В периода след датата на финансовия отчет на ДПФ „Съгласие“ до датата на неговото одобрение в световен мащаб се разрази мощна епидемиологична криза, свързана с разпространението на нов коронавирус (COVID-19), която бе обявена от Световната здравна организация за пандемия. Както в България, така и в световен мащаб, са предприети мерки за ограничаване на разпространението на COVID-19, от които

произтичат сериозни социално-икономически последици почти във всички сфери, в т.ч. забавяне в икономическата активност, временно спиране на цели икономически отрасли и влошаване на финансовото им състояние, намаление на потреблението, увеличаване на вътрешната и външна задлъжнялост на държавите и намаление на брутния им вътрешен продукт, намаляване на темповете на растеж, увеличаване на безработицата и спад в доходите на населението. В резултат на това през последния месец и финансовите пазари реагираха бурно със значителни спадове и повишена пазарна волатилност.

За целите на изготвяне на годишния финансов отчет Ръководството оценява пандемията като некоригиращо събитие, настъпило след датата финансовия отчет.

Очакванията на ръководството на ПОК „Съгласие“ АД по отношение на управлението на активите и дейността на Фонда са свързани с нарастване на редица пазарни рискове - ценови риск, кредитен риск, ликвиден риск и др. Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД счита, че са възможни и следните негативни ефекти върху финансовите показатели на Фонда: намаление на постъпленията от вноски от осигурените лица през следващите месеци, поради временно увеличение на безработицата и намаление на доходите им, както и намаление в стойността на активите поради възможен спад в справедливата стойност на финансовите активи на Фонда.

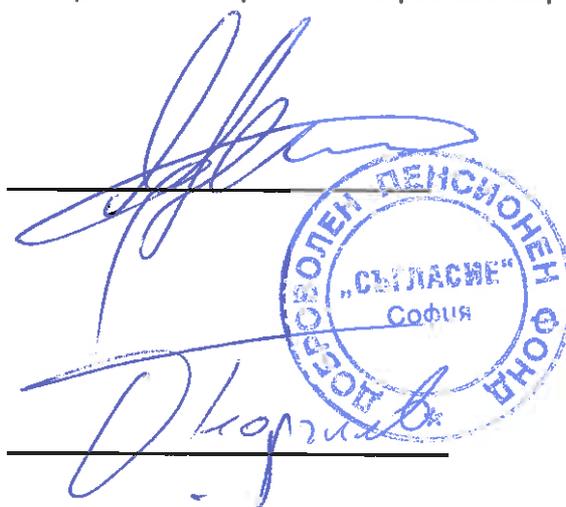
Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД е предприело действия за ограничаване на потенциалните бъдещи негативни ефекти и последствия и осигуряване на непрекъсваемост на критичните функции, активен мониторинг на входящите и изходящите парични потоци и инвестициите на Фонда. Въпреки че към настоящия момент се очаква наложените ограничения в световен мащаб да са временни, поради неяснотата в продължителността на пандемичната криза, ръководството на ПОК „Съгласие“ АД не е в състояние да направи надеждно прогнозиране и измерване на ефектите върху бъдещата дейност и резултатите на Фонда.

Милен Марков

Главен изпълнителен директор

Огнян Георгиев

Изпълнителен директор



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

20 март 2020 г.

Гр. София



РСМ БГ ООД
ул. "Проф. Фритъоф Нансен" № 9, ет.7
1142 София
България
Т: +359 2 987 55 22
www.rsmbg.bg



БУЛ ОДИТ

БУЛ ОДИТ ООД
ул. "Академик Стефан
Младенов" № 1,
ет.3, офис 4
1700 София,
Т: +359 2 851 08 71

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До Управляващите

Доброволен пенсионен фонд "Съгласие"

Доклад относно одита на финансовия отчет Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Доброволен пенсионен фонд "Съгласие"** („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември 2019 г., отчета за промени в размера на нетните активи в наличност за доходи и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2019 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет“.

Ние сме независими от Фонда и управляващата го компания ПОК Съгласие АД в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснение № 19 "Събития след края на отчетния период" към годишния финансов отчет, в което е оповестено съществено некоригиращо събитие, свързано с разпространение на пандемията от коронавирус (COVID-19). От предприетите мерки в България и в световен мащаб с цел ограничаване разпространението на пандемията произтичат сериозни социално-икономически последици почти във всички сфери, които могат да повлияят негативно върху активите и доходите на Фонда. Поради непредсказуемостта в разпространението на COVID-19, на този етап практически е невъзможно да се направи надеждно прогнозиране и измерване на потенциалните ефекти от пандемията върху бъдещата дейност и активите на Фонда. Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

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	
Пояснение 7 от финансовия отчет	
Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Към 31.12.2019 г. Фондът притежава финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност в размер на 83 499 хил. лв., класифицирани като финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Тези активи представляват 92% 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. Когато няма налични пазарни котировки, оценките се основават на най-подходящите източници на данни и са обект на значителна преценка. Промените/отклоненията в предположенията и допусканията, необходими за определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котиран цени на активен пазар, могат да повлияят на справедливата стойност на финансовите активи.</p> <p>Поради значимостта на горепосочените обстоятелства ние определихме, 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; - детайлен тест по същество на оценката на справедливата стойност на финансови активи към 31.12.2019 г. чрез получаването от независими източници на справедливи цени; - тест на ежедневните преценки до справедлива стойност на база извадка; - оценка, 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 31.12.2019 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.

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 длъжници 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 длъжници 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 и Закона за независимия финансов одит, 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 длъжници 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;

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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

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

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

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

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на ЗНФО, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, 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:

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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

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

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

- РСМ БГ ООД и БУЛ ОДИТ ООД са назначени за задължителни съвместни одитори на финансовия отчет на Фонда за годината, завършила на 31 декември 2019 г. от общото събрание на акционерите на ПОК Съгласие АД, проведено на 18.06.2019 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2019 г. на Фонда представлява трета поредна година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от РСМ БГ ООД и трета поредна година за БУЛ ОДИТ ООД.
- В подкрепа на съвместното одиторско мнение ние сме предоставили в раздел „Ключови одиторски въпроси“ описание на най-важните оценени рискове, обобщение на отговора на съвместните одитори и важни наблюдения във връзка с тези рискове, когато е целесъобразно.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас съвместно одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на ПОК Съгласие АД, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Фонда и управляващата го компания ПОК Съгласие АД.
- През периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, съвместните одитори са предоставили следните услуги на ПОК Съгласие АД и управляваните от него фондове, които не са посочени в доклада за дейността или финансовия отчет на Фонда:
 - ангажимент по изпълнение на договорни процедури съгласно изискванията на МСССУ 4400 „Ангажименти за извършване на договорени процедури относно финансова информация“ за издаване на доклад на съвместните регистрирани одитори съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 2 и чл. 252 от КСО относно съответствие на историческата финансова информация между годишните отчети за надзорни цели на ПОК Съгласие АД и Фондовете, изготвени към и за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. съгласно изискванията на Наредба № 63 и одитираните от нас годишни финансови отчети на Дружеството и управляваните от него Фондове, изготвени в съответствие със Закона за счетоводството и МСФО, приети от ЕС, за годината, завършваща на 31 декември 2018 г.

30.03.2020 г.

гр. София, България

За РСМ БГ ООД

Одиторско дружество

Владислав Михайлов

Управител

Д-р Иво Чехларов

Регистриран одитор отговорен за одита

гр. София, 1142

ул. "Проф. Фритъф Нансен" № 9, ет. 7
България



За БУЛ ОДИТ ООД

Одиторско дружество

Д-р Стоян Стоянов

Управител

Д-р Стоян Стоянов

Регистриран одитор отговорен за одита

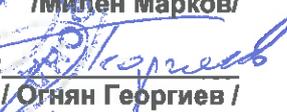
гр. София, 1700, район Студентски

ул. "Академик Стефан Младенов" № 1
България

Отчет за нетните активи в наличност за доходи към 31 декември

	Пояснение	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Активи			
Инвестиционни имоти	6	2 594	2 594
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	83 499	78 932
Вземания	8	3 633	4 017
Вземания от свързани лица	14.2	57	-
Парични средства	9	1 362	488
Общо активи		91 145	86 031
Пасиви			
Задължения към осигурени лица		3	3
Задължения към свързани лица	14.2	12	11
Други задължения	10	7	6
		22	20
Нетни активи в наличност за доходи	11	91 123	86 011

Съставил: 
/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: 
/Милен Марков/
Изпълнителен директор: 
/Огнян Георгиев/

Дата: 18.03.2020 г.

Съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2020 г.:

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

Владислав Михайлов
Управител

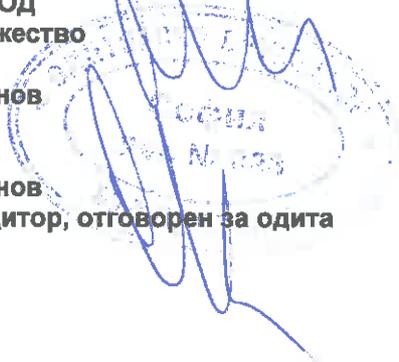
д-р Иво Чехларов
Регистриран одитор, отговорен за одита



За БУЛ ОДИТ ООД
Одиторско дружество

д-р Стоян Стоянов
Управител

д-р Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита



Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 48 представляват неразделна част от него.

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

	Пояснение	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Печалби/(Загуби) от финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	12	4 065	(794)
Загуба от инвестиционни имоти	6	(17)	(398)
Печалба от инвестиране на средствата на фонда		4 048	(1 192)
Вноски за осигурени лица	11.1	6 190	6 553
Постъпили суми от НОИ по пенсионни схеми от ЕС	11.1	31	-
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	11.1	973	1447
Увеличения, свързани с осигурителни вноски		7 194	8 000
Изплатени суми по осигурителни договори	11.1	(5 430)	(4 832)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	11.1	(290)	(389)
Преведени средства на държавния бюджет	11.1	(17)	(19)
Удръжки и такси за пенсионноосигурителната Компания	13	(393)	(117)
Намаления, свързани с осигурителни вноски		(6 130)	(5 357)
Увеличение, нетно		5 112	1 451
Нетни активи в наличност в начало на периода	11	86 011	84 560
Нетни активи в наличност в края на периода	11	91 123	86 011

Съставил: _____
/Татяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: _____
/Милен Марков/

Дата: 18.03.2020 г.

Изпълнителен директор: _____
/Огнян Георгиев/

Съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2020 г.:

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

За БУЛ ОДИТ ООД
Одиторско дружество

Владислав Михайлов
Управител
д-р Иво Чехларов
Регистриран одитор, отговорен за одита

д-р Стоян Стоянов
Управител
д-р Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 48 представляват неразделна част от него.



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Оперативна дейност		
Постъпления, свързани с осигурени лица	11.1 6 221	6 553
Плащания, свързани с осигурени лица и пенсионери	11.1 (5 314)	(4 727)
Плащания към пенсионери	11.1 (116)	(105)
Платени такси на ПОК	14.1 (616)	(208)
Възстановени такси от ПОК	14.1 167	29
Постъпления от други пенсионни фондове	11.1 973	1 447
Плащания към други пенсионни фондове	11.1 (290)	(389)
Други парични потоци от оперативна дейност, нетно	(16)	(18)
Паричен поток от оперативна дейност	1 009	2 582
Инвестиционна дейност		
Получени лихви и дивиденди	2 343	1 702
Придобиване на финансови активи	(19 735)	(22 004)
Постъпления от продажба падежиране на финансови активи	17 253	16 905
Плащания за инвестиционни имоти	6 (17)	(24)
Постъпления от инвестиционни имоти	6 -	406
Паричен поток от инвестиционна дейност	(156)	(3 015)
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и еквиваленти	853	(433)
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	488	898
Печалба от валутна преценка на парични средства	21	23
Парични средства и еквиваленти в края на периода	1 362	488

Съставил: 
Гатяна Петрова/

Главен изпълнителен директор: 
Милен Марков/

Дата: 18.03.2020 г.

Изпълнителен директор: 
/ Огнян Георгиев /

Съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2020 г.:

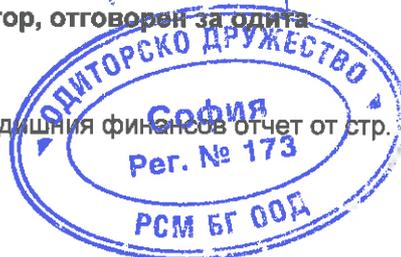
За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

Владислав Михайлов
Управител
д-р Иво Чехларов
Регистриран одитор, отговорен за одита

За БУЛ ОДИТ ООД
Одиторско дружество

д-р Стоян Стоянов
Управител
д-р Стоян Стоянов
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към годишния финансов отчет от стр. 4 до стр. 48 представляват неразделяна част от него.



Пояснения към годишния финансовия отчет

1. Обща информация

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

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

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

- Милен Марков – председател и членове:
- Камен Колев
- Галина Тодорова
- Огнян Георгиев
- Диляна Германова
- Иоанис Партениотис

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

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

Фондът няма служители.

2. Осигурителни и пенсионни договори

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

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

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

Отделните пенсионните схеми са:

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

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

Плащанията са под формата на:

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

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

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

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

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Доходността от инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд "Съгласие" за периода 30.12.2017 г.- 30.12.2019 г. е 1.81% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „Съгласие” за 2019 г.	'000 лв
Постъпили вноски от осигурени лица през периода	6 221
Изплатени суми през периода	(5 737)
Удържани такси	(393)
Доход за разпределение, в т.ч.	4 048
На осигурените лица	4 048
Всичко активи, в т.ч.	91 145
На осигурени лица	91 123
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	91 126
Дългосрочни	91 123
Краткосрочни	3

3. Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на Фонда е съставен в съответствие с МСФО, приети от ЕС. По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в

България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2018 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

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

4. Промени в счетоводната политика

4.1 Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2019 г.

Фондът е приложил следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2019 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Фонда:

- МСФО 16 "Лизинг"
- МСФО 9 "Финансови инструменти" (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране
- МСС 19 "Доходи на наети лица" (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане
- МСС 28 "Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия" (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия
- КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“
- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017.

4.2 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, които са публикувани, но не са влезнали все още в сила, не се очаква да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда:

- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 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 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 1 и МСС 8 (изменен) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., все още не са приети от ЕС

- Концептуална рамка за финансово отчитане и изменения на позоваванията към нея, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приети от ЕС

5. Счетоводна политика

5.1. Общи положения

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

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

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

5.2. Сделки в чуждестранна валута

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

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

5.3. Приходи

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

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

Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисляване.

Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти спрямо пазарната им цена, се отчитат като текущ приход 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.

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

5.4. Разходи

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

5.5. Инвестиционни имоти

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

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

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

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

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

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

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

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

5.6. Финансови инструменти

5.6.1. 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.

5.6.2. Класификация и първоначално отчитане на финансови активи

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.6.3. Последващо оценяване на финансови активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

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

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

Тази категория включва недеривативни финансови активи като вземания с фиксирани или 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.

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.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови

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

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

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

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

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

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

5.6.4. Обезценка на финансовите активи

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

Инструментите на Фонда, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват вземания и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност. Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Фондът разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите

парични потоци на инструмента.

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

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

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитният риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория.

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 дискотирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

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

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

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

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

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

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

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

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

5.6.6. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

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.

5.6.7. Пари и парични еквиваленти

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

5.7. Резерв за гарантиране на минимална доходност

Доброволният пенсионен фонд не създава пенсионни резерви за гарантиране на минималната доходност.

5.8. Такси

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

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

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

- встъпителна такса: 9 лв. по индивидуален договор; 7 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора до 100 лица, включително; 3 лв. за всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора от 101 до 4000 лица, включително; без такса - за

всяко осигурено лице по договор с работодател или друг осигурител с осигурени по договора над 4000 лица.

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

5.9. Данъци

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

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

5.10. Провизии условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Фонда и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Фонда е сигурен, че ще

получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

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

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

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

5.11. 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.

5.11.1. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани 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. 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.

5.11.2. 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).

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:

	'000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2018 г.	3 374
Продадени активи	(386)
Нетна загуба от промяна на справедливата стойност	(394)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	2 594
Балансова стойност към 1 януари 2019 г.	2 594
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	2 594

През периода инвестиционните имоти представляват:

- 18.60% от поземлен имот и сгради на адрес гр. Пловдив, придобити през 2005 г. на стойност 251 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2018 г. на 381 хил. лв.
- 14% от терен в Северна промишлена зона гр. Бургас придобит през 2006 г. на стойност 644 хил. лв. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2018 г. на 778 хил. лв.;
- 11.08% от имот земя и спортни сгради в гр. София, Сердика придобити през 2010 г. на стойност 1 617 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 27.12.2018 г. на 1 274 хил. лв.;
- 1.40% от имот земя и спортни сгради в гр. София, Сердика придобити през 2011 г. на стойност 204 хил. лв. и преоценен до пазарната му стойност към 27.12.2018 г. на 161 хил. лв.

Според оценките на независими оценители имотите запазват пазарните си стойности към 31.12.2019 г. непроменени.

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

Инвестиционните имоти не са заложиени като обезпечение по заеми.

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

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Нетна промяна в справедливата стойност	-	(394)
Приходи от наеми	-	1
Приход от продажба на инвестиционни имоти	-	19
Преки оперативни разходи	(17)	(24)
	(17)	(398)

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

	Пояснение	31.12.2019	31.12.2018
		'000 лв	'000 лв
Инвестиции в акции	7.1	45 927	45 687
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	7.2	9 818	8 953
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	7.3	5 916	5 783
Инвестиции в други дългови ценни книжа	7.4	21 838	18 509
		83 499	78 932

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
	'000 лв	'000 лв
Инвестиции по справедлива стойност в лева	56 140	54 932
Инвестиции по справедлива стойност в евро	16 742	14 883
Инвестиции по справедлива стойност в долари	10 617	9 117
	83 499	78 932

Представените по-долу стойности към 31 декември 2019 г. на ценните книжа, държани за търгуване са определени посредством използване на пазарни котировки на тези книжа. При липса на котирани цени на активен пазар за определяне на справедливите стойности на някои от ценните книжа са приложени техники за оценка в съответствие с Правилата на Фонда и изискванията на Наредба № 9 от 19 ноември 2003 г. Информация за йерархията на справедливата стойност на финансовите активи е представена в пояснение 18.1 Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти.

Информация за рисковете свързани с финансовите активи и политиката за управлението им е представена в пояснение 16. Политика по управление на риска.

Акции на чуждестранни емитенти

Interfund Investments PLC	CY0100560214	EUR	2 453 451	499
Merck KGaA	DE0006599905	EUR	350	72
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	400	57
BASF SE O.N	DE000BASF111	EUR	500	66
Fresenius	DE0005785604	EUR	500	49
Siemens AG	DE0007236101	EUR	1 000	228
Varengold Bank AG	DE0005479307	EUR	35 000	238
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	1 200	17
				1 226
				45 927

7.2 Инвестиции в дялове и акции на колективни инвестиционни схеми

Емитент на акции и дялове КИС	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2019 '000 лв.
ДФ Конкорд Фонд - 2 Акции	BG9000012138	BGN	665 290.7740	675
ДФ ДСК Растеж	BG9000004069	BGN	64 015.0000	57
ДФ Тексим България	BG9000018069	BGN	752 588.1600	480
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	BGN	423 550.0000	363
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	BGN	327 770.0000	660
ДФ Прайм Асетс	BG9000016071	BGN	295 377.0000	290
ДФ Куест Вижън	BG9000017079	BGN	208 797.0000	220
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	101 386.4527	199
ДФ Профит	BG9000021063	BGN	832 464.3250	761
ДФ Конкорд Фонд - 6 Облигации	BG9000009084	BGN	999 222.6170	1 566
НДФ Конкорд Фонд - 7 Саут Ийст Юръп	BG9000008169	BGN	455 000.0000	559
ДФ Скай Глобал ETFs	BG9000003103	EUR	119 141.0400	279
ДФ Капман Макс	BG9000012054	BGN	191 386.0940	252
ДФ Елана България	BG9000007161	BGN	394 705.8100	479
ДФ Златен лев	BG9000005132	BGN	143 286.4246	824
				7 664
Дялове на чуждестранни емитенти				
iShares STOXX Europe 600 Health Care (DE)	DE000A0Q4R36	EUR	1 000	177
Deka DAX UCITS ETF	DE000ETFL011	EUR	8 500	1 977
				2 154
				9 818

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

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал лв. / евро/щ.д	Справедлива стойност към 31.12.2019 '000 лв
ДЦК от други държави членки на ЕС						
Република Хърватска	XS0997000251	6.00%	26.01.2024	USD	500 000	1 018
Република Португалия	XS1085735899	5.13%	15.10.2024	USD	500 000	985
Република Литва	XS0485991417	7.38%	11.02.2020	USD	1 000 000	1 799
Република Румъния	XS1768067297	2.50%	08.02.2030	EUR	500 000	1 078
						4 880
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни						
Република Индонезия	USY20721BT56	3.85%	18.07.2027	USD	550 000	1 036
						1 036
						5 916

7.4 Инвестиции в други дългови ценни книжа

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал лв./евро/щ.д.	Справедлива стойност към 31.12.2019 '000 лв
Корпоративни облигации на български емитенти						
Асенова крепост АД	BG2100002091	7.200%	30.01.2020	EUR	20 000	39
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	5.400%	16.11.2025	EUR	400 000	787
АСТЕРА I ЕАД	BG2100007116	4.500%	14.03.2023	EUR	151 200	301
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	6.300%	16.09.2022	EUR	166 666.66	317
Холдинг Нов Век АД	BG2100015150	4.500%	27.11.2023	EUR	120 000	235
Холдинг Център АД	BG2100018154	5.400%	22.12.2023	EUR	240 000	475
Сила Холдинг АД	BG2100010102	5.400%	30.11.2024	EUR	253 500	496
Зенит Инвестмънт Холдинг АД	BG2100018170	6.000%	06.10.2025	EUR	100 000	200
М Сат Кейбъл ЕАД	BG2100021174	6.500%	24.11.2024	BGN	600 000	605
Адара АД	BG2100026173	6.750%	20.12.2026	BGN	400 000	401
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100024178	6.500%	15.12.2025	BGN	200 000	202
Булфинанс инвестмънт АД	BG2100022172	7.000%	29.11.2025	BGN	200 000	201
Северкооп-Гъмза Холдинг АД	BG2100008189	5.000%	16.07.2026	BGN	600 000	614
Дивелъпмент Асетс	BG2100014187	5.750%	26.11.2026	BGN	700 000	697
СИИ Имоти	BG2100017180	4.500%	20.12.2026	BGN	600 000	598

Устрем Холдинг АД	BG2100010193	4.500%	31.05.2027	BGN	150 000	150
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG2100003180	5.000%	22.02.2027	EUR	40 000	81
Екип-98 Холдинг АД	BG2100002174	6.000%	10.02.2024	BGN	460 000	475
Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	6.750%	28.06.2026	BGN	310 000	310
Булгар Чех Инвест Холдинг АД	BG2100025191	4.125%	27.12.2027	EUR	360 000	702
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	6.500%	07.12.2022	EUR	1 000 000	1 776
						9 662

Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти

Energy Pro AS	XS1731657141	4.00%	07.12.2022	EUR	1 250 000	2 506
Petrobras Global Finance	US71647NAY58	6.00%	27.01.2028	USD	1 000 000	2 028
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	4.75%	26.02.2029	EUR	1 250 000	2 690
Лукойл Интернешънъл Финанс	XS1514045886	4.75%	02.11.2026	USD	750 000	1 453
Transalp 1 Securities	XS0483980149	4.50%	22.08.2022	EUR	600000	1201
Credit bank of Moscow	XS1759801720	5.55%	14.02.2023	USD	1 000 000	1 834
Sberbank	XS0848530977	5.13%	29.10.2022	USD	250 000	464
						12 176
						21 838

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 31.12.2019 г.	Справедлива стойност определена чрез котировки от активни пазари	Справедлива стойност – определена чрез други наблюдаеми пазарни данни	Справедлива стойност - метод на дисконтираните парични потоци	Нетна стойност на активите като приближение на справедливата стойност	Общо
Инвестиции в акции	31 496	-	5 787	8 644	45 927
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	-	9 818	-	-	9 818
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	5 916	-	-	-	5 916
Други дългови ценни книжа	13 952	7 184	702	-	21 838
Общо	51 364	17 002	6 489	8 644	83 499
Дял	61,51%	20,36%	7,77%	10,35%	100,00%

8. Вземания

	31.12.2019	31.12.2018
	'000 лв	'000 лв
Вземания, свързани с инвестиции и репо сделки	3 633	4 017
	3 633	4 017

Вземанията, свързани с инвестиции, са:

	31.12.2019	31.12.2018
	'000 лв	'000 лв
Вземания за главници по репо сделки	2 961	2 987
Вземания за лихви по репо сделки	24	10
Главници по падежирани облигации	391	737
Падежирани лихви по облигации	86	188
Вземания по дивиденди	111	68
Вземания по лихви за забава	60	27
	3 633	4 017

Към 31.12.2019 са обезценени вземания, информация за което има в пояснение 16.2.

9. Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	31.12.2019	31.12.2018
	'000 лв	'000 лв
Парични средства в брой и в банки		
- в лева	667	219
- в евро	539	2
- в щатски долари	156	267
	1 362	488

Паричните средства и еквиваленти, представени в Отчета за паричните потоци, включват:

	31.12.2019	31.12.2018
	'000 лв	'000 лв
Парични средства в брой и в разплащателни сметки	1 362	488
	1 362	488

Фондът е извършил оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Фонда.

10. Други задължения

	31.12.2019 '000 лв	31.12.2018 '000 лв
Данъци	5	4
Други задължения	2	2
	7	6

11. Нетни активи в наличност за доходи

	31.12.2019 '000 лв	31.12.2018 '000 лв
Нетни активи в наличност за доходи към края на периода	91 123	86 011
	91 123	86 011

11.1. Изменение на нетните активи в наличност за доходи

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

	2019 '000 лв	2018 '000 лв
Към началото на периода	86 011	84 560
Постъпили осигурителни вноски	6 190	6 553
Постъпили суми от НОИ по пенсионни схеми от ЕС	31	-
Постъпили суми от пенсионни фондове, управлявани от други ПОД	973	1 447
Общо увеличение от осигурителни вноски	7 194	8 000
Доход от инвестиране на средствата на фонда	4 048	(1 192)
Изплатени пенсии	(116)	(105)
Еднократно или разсрочено изплатени суми на осигурени лица	(4 900)	(4 437)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(414)	(290)
Изплатени суми по осигурителни договори	(5 430)	(4 832)
Преведени данъци	(17)	(19)
Встъпителна такса	(4)	(3)
Такса за обслужване	(99)	(107)
7 % такса от доходността	(283)	-
Такса за изтегляне	(7)	(7)
	(410)	(136)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(290)	(389)
Към края на периода	91 123	86 011

11.2. Прекратени осигурителни договори

Прекратени осигурителни договори на осигурени лица, напуснали фонда през 2019 и 2018 година са в резултат от:

Основание	2019	2018
	Изплатена сума '000 лв	Изплатена сума '000 лв
Изтеглени средства	992	854
Прехвърляне към други фондове	290	389
Придобито право на пенсия	4 024	3 583
Смърт на осигурено лице	414	290
	5 720	5 116

12. Печалби от финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

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

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Приходи от лихви	1 515	1 386
Приходи от дивиденди	775	575
Печалба от продажба на финансови активи	199	498
Приходи от придобиване на финансови активи от увеличение на капитала	48	44
Загуба от продажба на финансови активи	(267)	(884)
Печалба от промяна в справедливата стойност	49 307	77 566
Загуба от промяна в справедливата стойност	(47 664)	(80 348)
Положителни валутно-курсови разлики	3 308	4 524
Отрицателни валутно-курсови разлики	(3 127)	(4 122)
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(25)	(21)
Други финансови разходи	(4)	(12)
	4 065	(794)

13. Удръжки и такси за Пенсионноосигурителната Компания (ПОК)

Видове такси	Размер на таксите съгласно Правилника на Фонда	2019	2018
		Стойност на таксата '000 лв	Стойност на таксата '000 лв
Встъпителна такса	0-9 лв.	4	3
Такса за обслужване на дейността	от 0 - до 4.0%	99	107
Такса изтегляне	10 %, но не повече от 20 лв.	7	7
Такса от доходността	7% от дохода от инвестиране	283	-
		393	117

14. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Фонда включват ПОК „Съгласие“ АД и ръководството му.

14.1. Сделки през годината

Видове такси	Встъпителна такса	Такса обслужване	Такса изтегляне	Такса от доходността	Всичко
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Към 01.01.2018 г.	-	17	-	57	74
Преведени към ПОК	(3)	(113)	(8)	(86)	(210)
Възстановени от ПОК	-	-	-	29	29
Начисления към ПОК	3	107	8	-	118
Към 31.12.2018 г.	-	11	-	-	11
Преведени към ПОК	(4)	(99)	(6)	(507)	(616)
Възстановени от ПОК	-	-	-	167	167
Начисления към ПОК	4	99	7	283	393
Към 31.12.2019 г.	-	11	1	(57)	(45)

14.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Задължение към ПОК Съгласие:		
- такса за обслужване	11	11
- такса за изтегляне	1	-
- инвестиционна такса	-	-
Общо задължения към свързани лица	12	11
Вземане от ПОК Съгласие:		
- такса за обслужване	-	-
- такса за изтегляне	-	-
- инвестиционна такса	57	-
Общо вземания от свързани лица	57	-

15. Условни активи и пасиви

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

16. Политика по управление на риска

16.1. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

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

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

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

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

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

Основен риск за дейността на Фонда е понижаване на пазарните цени на притежаваните финансови инструменти, които към 31 декември 2019 г. са 91.61% 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 промени дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута: 'BBB/A-2' с положителна перспектива.

Към 31 декември 2019 г. дялът на инвестициите (дялови и дългови) във финансови инструменти, издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор възлиза на 25.51% от активите. Инвестициите са предимно в

Хърватска, Русия, Португалия, Гърция, Румъния, Германия. Подробна информация за финансовите активи издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор е посочена в пояснение 7.

16.1.1. Анализ на ценовия риск

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

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

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

За периода от създаване на Фонда до 31 декември 2019 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

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

2019 год.

Структура на портфейла на ДПФ Съгласие



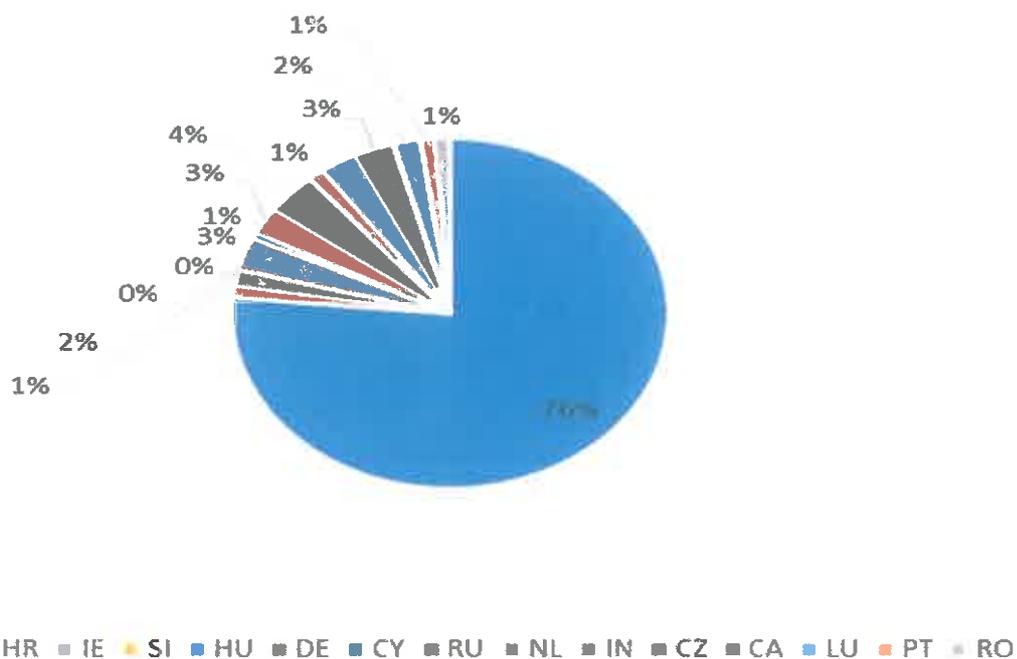
2018 год.

Структура на портфейла на ДПФ Съгласие



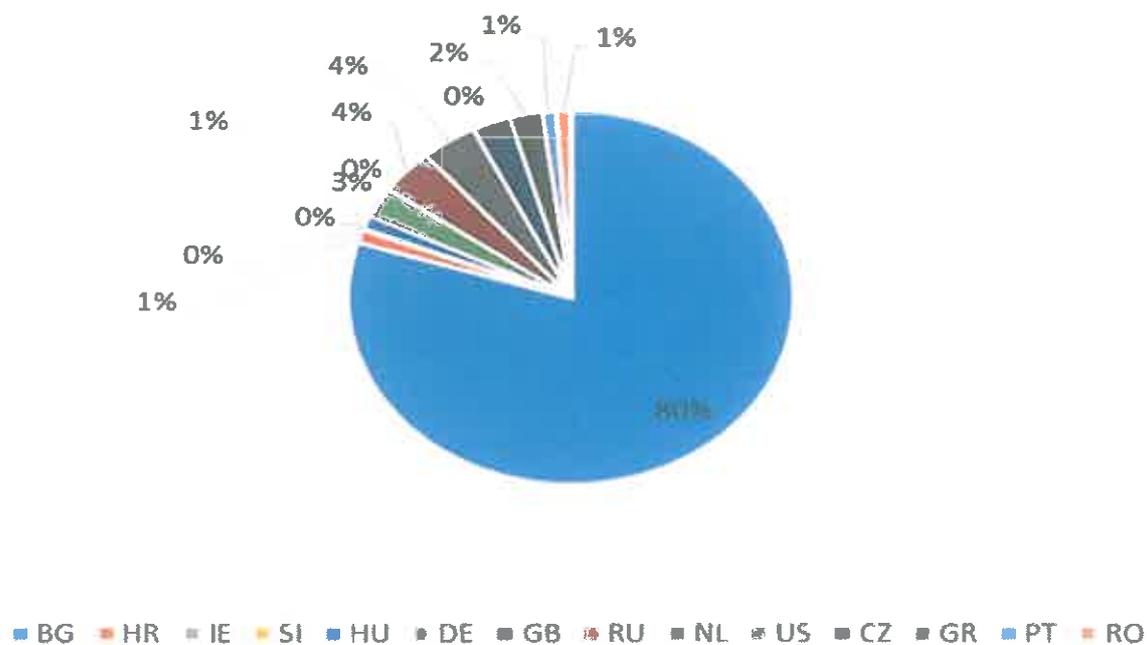
2019 год.

Географска диверсификация на активите



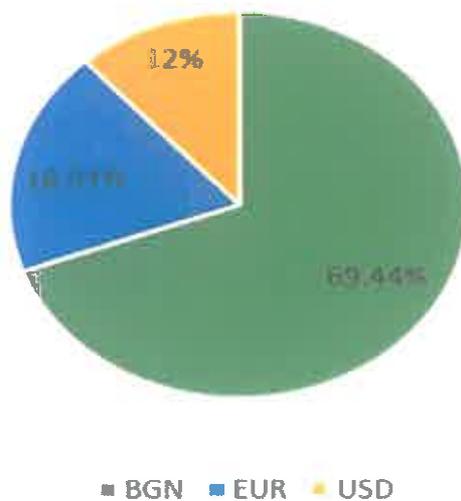
2018 год.

Географска диверсификация на активите



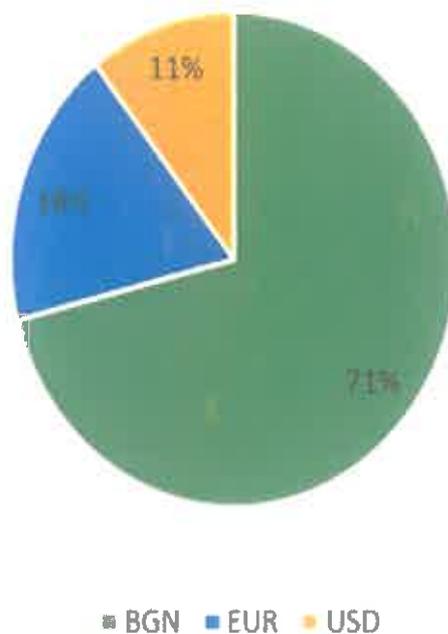
2019 год.

Валутна диверсификация на активите



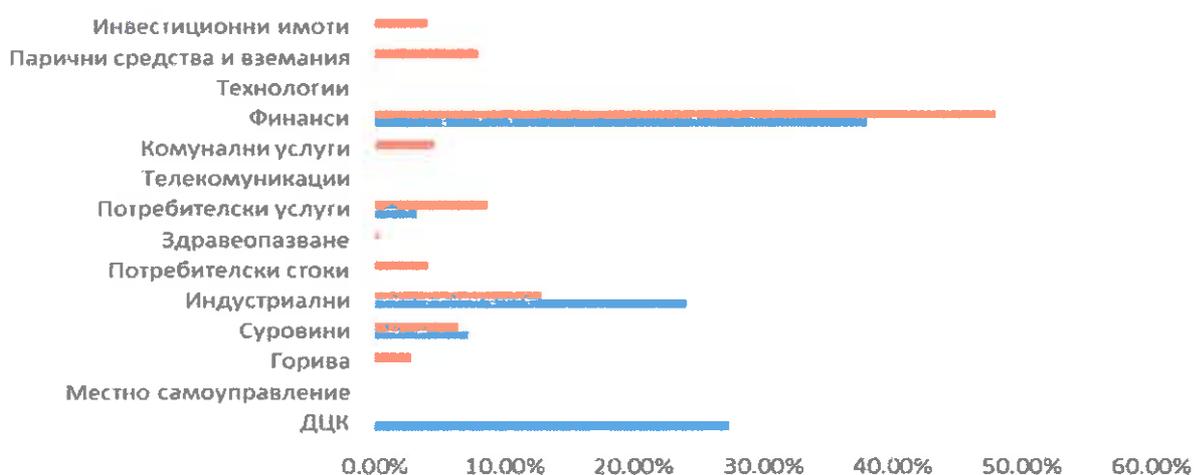
2018 год.

Валутна диверсификация на активите

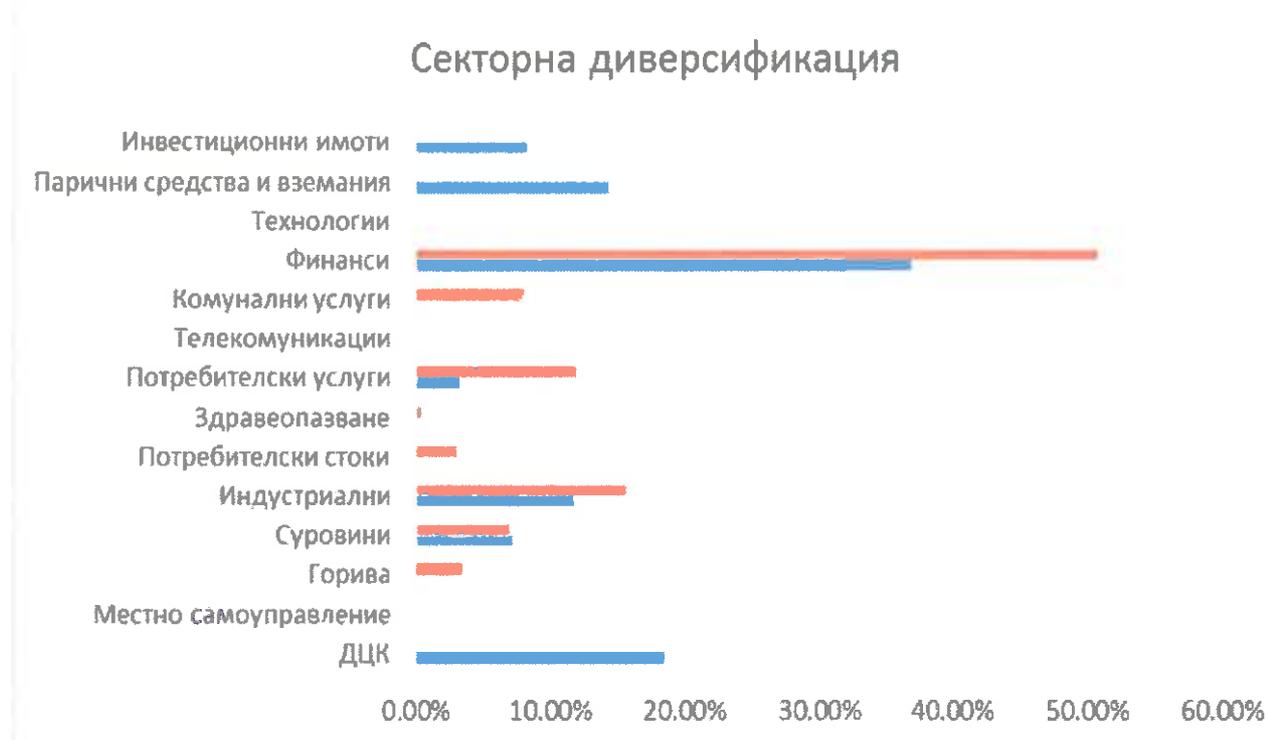


2019 год.

Секторна диверсификация



2018 год.



Показатели за измерване на риска

Показатели	2019	2018
Годишна доходност	2.91%	0.72%
Стандартно отклонение	6.45%	8.04%
Безрискова норма на възвръщаемост	-0.39%	-0.36%
Коефициент на Шарп	0.51	0.13
Модифициран коефициент на Шарп	0.002	0.001

Стойност под риск (VaR)	Дневна база (двугодишен период)	Дневна база (двугодишен период)
Доверителен интервал		
95%	-3.28%	-5.31%
99%	-9.18%	-11.66%

16.1.2. 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 31.12.2019 год. на управляваните активи в портфейла на ДПФ Съгласие е, както следва:

Активи, деноминирани в лев или евро – 88.35%;

Активи, деноминирани във валута различна от лев и евро – 11.65%.

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

Структурата по валути на активите към 31 декември 2019 год. е както следва:

31 декември 2019 г.	Щатски долари	Евро	Лева	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	156	539	667	1 362
Корпоративни облигации	-	39	-	39
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	0
Вземания, свързани с инвестиции	-	494	3 139	3 633
Други краткосрочни вземания	-	-	57	57
Общо излагане на краткосрочен риск	156	1 072	3 863	5 091

31 декември 2019 г.	Щатски долари	Евро	Лева	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	3 802	1 078	-	4 880
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	1 036	-	-	1 036
Корпоративни облигации	-	5 370	4 253	9 623
Корпоративни облигации в чужбина	5 779	6 397	-	12 176
Акции	-	-	44 701	44 701
Акции на чуждестранни емитенти	-	1 226	-	1 226

Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	478	7 186	7 664
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в чужбина	-	2 154	-	2 154
Инвестиционни имоти	-	-	2 594	2 594
Общо излагане на дългосрочен риск	10 617	16 703	58 734	86 054

Структурата по валути на активите към 31 декември 2018 год. е както следва:

31 декември 2018 г.	Щатски долари	Евро	Лева	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Парични средства в каса и банка	267	2	219	488
Корпоративни облигации	-	789	-	789
Корпоративни облигации в чужбина	1 727	-	-	1 727
Вземания, свързани с инвестиции	-	904	3 113	4 017
Общо излагане на краткосрочен риск	1 994	1 695	3 332	7 021

31 декември 2018 г.	Щатски долари	Евро	Лева	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	2 846	2 937	-	5 783
Корпоративни облигации	-	5 414	3 113	8 527
Корпоративни облигации в чужбина	4 544	2 922	-	7 466
Акции	-	-	45 009	45 009
Акции на чуждестранни емитенти	-	678	-	678
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	421	6 810	7 231
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми на чуждестранни емитенти	-	1 722	-	1 722
Инвестиционни имоти	-	-	2 594	2 594
Общо излагане на риск	7 390	14 094	57 526	79 010

16.1.3. 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 гл.т. на чувствителността на активите на Фонда спрямо промени в лихвените равнища.

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

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

Промяна в лихвените нива	2019	2018
+0.5 п.п	- 580 823,49	- 504 553,92
+1.0 п.п	= 1 175 823,54	- 1 019 963,15
+1.5 п.п	= 1 785 000,15	- 1 546 227,59

Дюрацията на активите на Фонда е 4.25. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 4.13.

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

31 декември 2019 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	0.05%	1 362		1 362
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 2.50% до 7.38%	4 880		4 880

Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	3.85%	1 036		1 036
Корпоративни облигации	от 4.125% до 7.20 %	9 662		9 662
Корпоративни облигации в чужбина	от 4.00% до 6.00%	12 176		12 176
Акции	-		44 701	44 701
Акции на чуждестранни емитенти	-		1 226	1 226
Дялове и акции в КИС	-		9 818	9 818
Инвестиционни имоти	-		2 594	2 594
Вземания, свързани с инвестиции	от 5.50% до 5.75%	2 986	647	3 633
Други краткосрочни вземания	-		57	57
Общо активи		32 102	59 043	91 145

31 декември 2018 г.

	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	0.05%	488	-	488
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	от 2.50 % до 6%	5 783	-	5 783
Корпоративни облигации	от 4.50% до 8%	9 316	-	9 316
Корпоративни облигации в чужбина	от 4.00% до 7.25%	9 193	-	9 193
Акции	-	-	45 009	45 009
Акции на чуждестранни емитенти	-	-	678	678
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	8 953	8 953
Инвестиционни имоти	-	-	2 594	2 594
Вземания, свързани с инвестиции	от 6.00% до 6.15%	2 996	1 021	4 017
Общо активи		27 776	58 255	86 031

16.2. 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 без излишни разходи или усилия. Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на Фонда и обоснована кредитна оценка, включваща и прогнозна информация.

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

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

- малко вероятно е кредитополучателят да изплати кредитните си задължения към Фонда в пълен размер, без да изисква от Фонда действия като реализиране на гаранция (ако има такива)
- просрочието е по-голямо от 90 дни.

Към всяка отчетна дата Фондът оценява дали финансовите активи, отчитани по амортизирана стойност са с кредитна обезценка. Финансовият актив е с кредитна обезценка, когато едно или повече събития е възникнало, което има определено влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив. Доказателствата, че финансов актив е кредитно обезценен включват следните наблюдаеми данни:

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

При наблюдението на рисковите експозиции се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. През разглеждания период кредитният риск при някои от компаниите-емитенти на ценни книжа, в които са инвестирани средства на осигурените лица е висок. Налице са, както ликвидни проблеми, които възпрепятстват нормалното погасяване на дължимите лихви и/или главници по издадените облигации, така и влошени финансови показатели, отнасящи се до рентабилността и финансовата задлъжнялост на емитентите. Общо корпоративните дългови ценни книжа представляват 23.19% от активите.

Общо дълговите книжа представляват 30.45% (2018 – 28.24%) от активите, като 20.67% (2018 – 23.79%) от тях са обезпечени, а 79,33% (2018 – 76,21%) са необезпечени. Общо с присъден външен рейтинг са 58,70% (2018 – 61.65%), а останалите 41.30% (2018 – 38.35%) са рейтинговани по вътрешна методология.

Към 31.12.2019 г. с висок кредитен риск са облигации с балансова стойност 451 хил.лв. на следния емитент: Хелт енд Уелнес АДСИЦ.

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.

Финансовото състояние на длъжниците се анализира на база на текущите им финансови отчети, друга достъпна за кредиторите информация, както и посредством директни срещи с ръководствата на компаниите емитенти с цел изясняване на перспективите пред тях и възможностите за погасяване на задълженията. За разглеждания период кредитният риск за управлявания портфейл като цяло е нисък, предвид обстоятелството, че въпросната проблемна емисия заема относително нисък дял в него (0.50%). 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.

През 2019 г. бяха извършени обезценки на определени активи. С оглед спазване на принципа на предпазливост беше направена оценка на възстановимата стойност на вземанията от емитенти на облигации, в резултат на която са отчетени разходи за обезценка на просрочени вземания в размер на 101 хил. лв. за 2019 г.:

Вид на вземането	Първоначална стойност	Падеж на задължението	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2019г.	в лева
					Признати разходи за обезценка, нетно през 2019г.
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	132,996.44	3/17/2015	90%	119,696.79	6,649.82
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	132,996.44	3/17/2016	90%	119,696.79	6,649.82
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	132,996.44	3/17/2017	90%	119,696.79	6,649.82
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	48,097.34	7/27/2017	90%	43,287.62	2,404.87
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1,564,664.00	7/27/2017	75%	1,173,498.00	78,233.20

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	222 859,17	Първа по ред ипотека на недвижими имоти – собственост на дружеството

Към края на 2019 г. са реструктурирани следните емисии ценни книжа, намиращи се в портфейла на ДПФ Съгласие:

Емитент	Емисия №	Справедлива стойност на притежаваните ценни книжа от емисията към 31.12.2019 г.	Кратко описание на реструктурирането
Асенова крепост АД	BG2100002091	39,122.47	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Астера I ЕАД	BG2100007116	301,128.97	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Сила Холдинг АД	BG2100010102	495 594.67	промяна в погасителния план
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	786 744.35	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Кредитният рейтинг на чуждестранните облигации, които са част от портфейла с дългови ценни книжа на ДПФ Съгласие е представен в следващата таблица:

Емитент	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Индонезия	USY20721BT56	BAA2	MOODY'S
Република Португалия	XS1085735899	BAA3	MOODY'S
Република Румъния	XS1768067297	BAA3	MOODY'S
Република Хърватска	XS0997000251	BA2	MOODY'S
Република Литва	XS0485991417	N.A	
Sberbank	XS0848530977	BA1	MOODY'S
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	BAA3	MOODY'S
Petrobras Global Finance	US71647NAY58	BA2	MOODY'S
Credit Bank of Moscow	XS1759801720	BA3	MOODY'S
Лукойл Интернешънъл Финанс	XS1514045886	BBB	S&P
Energy Pro AS	XS1731657141	B+	S&P
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	N.A	
Transalp 1 Securities	XS0483980149	N.A	

Към 31.12.2019

Държавни ценни книжа	Стойност '000 лв.	Агенция
ВAA2	1 036	Moody's
ВAA3	2 063	Moody's
BA2	1 018	Moody's
N.A	1 799	
Корпоративни ценни книжа		
BA1	464	Moody's
ВAA3	2 690	Moody's
BA2	2 028	Moody's
BA3	1 834	Moody's
BBB	1 453	S&P
B+	2 505	S&P
N.A.	2 977	

Към 31.12.2018 год

Държавни ценни книжа	Стойност '000 лв.	Агенция
ВAA3	2 835	Moody's
BA2	942	Moody's
B3	2 006	S&P
Корпоративни ценни книжа		
BA2	2 239	Moody's
BA3	1 638	Moody's
B2	1 727	Moody's
BBB	1 251	S&P
B+	2 338	S&P

Балансовата стойност на портфейла от дългови книжа по страни.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

	Стойност към 31.12.2019 г. '000 лв.	Стойност към 31.12.2018 г. '000 лв.
ДЦК		
Република Румъния	1 078	931
Република Португалия	985	904
Република Унгария		999
Република Хърватска	1 018	942
Република Гърция		2 006
Република Индонезия	1 036	
Република Литва	1 799	
Корпоративни облигации		
Petroleos Mexicanos	2 690	
Petrobras Global Finance	2 028	2 239
Лукойл Интернешънъл финанс	1 453	1 251
Credit bank of Moscow	1 834	1 638
Sberbank	464	
Energy Pro AS	2 505	2 338
Gazprom		1 727
Transalp 1 Securities	1 201	
Общо	18 092	14 976

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:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Дългови инструменти по амортизирана стойност		
Вземания	3 690	4 017
Парични средства	1 362	488
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	83 499	78 932
	88 551	83 437

Ръководството на ПОК "Съгласие" следи всеки нов финансов отчет, излизащ от компаниите – емитенти и подлага на детайлен анализ тяхното текущо състояние. Изградената система за наблюдение на основните финансови показатели на фирмите, чиито ценни книжа се намират в

портфейла на фонда, дава възможност да се вземат адекватни и навременни решения в случай на необходимост и възникване на риск за парите на осигурените лица.

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

31 декември 2019 г.

	До 3 м.	3 м.-1г.	1 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Над 10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	1 362	1 362
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	1 799	-	2 003	-	1 078	-	4 880
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	-	1 036	-	-	1 036
Корпоративни облигации	39	-	4 681	4 942	-	-	9 662
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	6 005	6 171	-	-	12 176
Акции	-	-	-	-	-	45 927	45 927
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	9 818	9 818
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	2 594	2 594
Вземания, свързани с инвестиции	2 939	694	-	-	-	-	3 633
Други краткосрочни вземания	57	-	-	-	-	-	57
Общо активи	4 834	694	12 689	12 149	1 078	59 701	91 145

31 декември 2018 г.

	До 3 м.	3м.-1г.	1 г.-5 г.	5г.-10 г.	Над 10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	488	-	-	-	-	-	488
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	1 034	4 749	-	-	5 783
Корпоративни облигации	-	789	4 639	3 888	-	-	9 316
Корпоративни облигации в чужбина	-	1 727	3 976	3 490	-	-	9 193
Акции	-	-	-	-	-	45 687	45 687
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	8 953	8 953

Инвестиционни имоти						2 594	2 594
Вземания, свързани с инвестиции	1 672	2 345	-	-	-	-	4 017
Общо активи	2 160	4 861	9 649	12 127	-	57 234	86 031

16.3. Анализ на ликвиден риск

ПОК и Фондът следват задълженията за ликвидност произтичащи от Наредба № 10/26.11.2003 г. за изискванията към състава и структурата на собствения капитал на пенсионноосигурителната компания и към минималните ликвидни средства.

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

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

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

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 ликвидността на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Дружеството очаква предстоящите плащания в срок от една година да са в размер на 6420 хил.лв., а концентрацията на пенсионните плащания към осигурени лица да настъпи след 10 години.

16.4. Анализ на концентрационния риск

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

По отношение на валутната диверсификация се акцентира върху активи деноминирани в лева и евро, тъй като задълженията на фонда са изразени в тези валути. Освен в тях, към 31.12.2019 год. присъстват и активи, деноминирани в щатски долари.

По отношение на географската диверсификация – приоритетно се инвестира на пазарите в

България, както и на тези в страни от Централна и Източна Европа предвид очакванията за изпреварващ растеж през следващите години спрямо развитите пазари от Западна Европа и САЩ.

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

16.5. Анализ на регулаторен и политически риск

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

16.6. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Вземания	8	3 633	4 017
Вземания от свързани лица	14.2	57	-
Пари и парични еквиваленти	9	1 362	488
		5 052	4 505
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:			
Държавни ценни книжа	7	5 916	5 783
Облигации		21 838	18 509
Капиталови инструменти		45 927	45 687
Дялове в договорни фондове		9 818	8 953
		83 499	78 932
Финансови пасиви			
Финансови пасиви	Пояснение	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Задължения към осигурени лица		3	3
Задължения към свързани лица	14.2	12	11
Други задължения	10	7	6
		22	20

17. Политика и процедура за управление на нетните активи

Целите на ПОК по отношение управлението на нетните активи са:

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

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

18. Определяне на справедлива стойност

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

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

Ако при оценяването на справедливата стойност бъдат използвани наблюдаеми елементи, които се нуждаят от значително коригиране, основано на ненаблюдаеми елементи, такова признаване е от ниво 3.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2019 г.:

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	5 916	-	-	5 916
Корпоративни облигации	1 777	7 184	702	9 663
Корпоративни облигации в чужбина	12 175	-	-	12 175
Акции	31 495	-	14 432	45 927
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	9 818	-	9 818
Общо групи финансови активи държани за търгуване	51 363	17 003	15 134	83 499

Определяне на справедливата стойност на ниво 3

За финансовите активи и пасиви на Дружеството, класифицирани на ниво 3, справедливата стойност на финансовите активи 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.

	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване				
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	5 916	-	-	5 916
Корпоративни облигации	1 777	7 184	702	9 663
Корпоративни облигации в чужбина	12 175	-	-	12 175
Акции	31 495	-	14 431	45 927
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	9 818	-	9 819
Общо групи финансови активи държани за търгуване	51 363	17 002	15 133	83 500

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 31.12.2019г. ('000 лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Български корпоративни облигации	702	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	8 644	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции Баласова стойност на нетните активи	Увеличение на броя на емитираните акции и намаление на балансовата стойност на нетните активи, ще води до понижение в стойността на една акция
Български акции	5 788	Дисконтирани парични потоци	Очаквани парични потоци Норма на дисконтиране	нарастване на паричните потоци ще доведе до нарастване на стойността нарастване на нормата на дисконтиране ще доведе до намаление на стойността

18.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2019 г. и 31 декември 2018 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

31 декември 2019 г.	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
Инвестиционни имоти:		
- земи	779	779
- сгради	1 815	1 815
31 декември 2018 г.	Ниво 3	Общо
Инвестиционни имоти:	хил. лв.	хил. лв.
- земи	2 594	2 594
- сгради	779	779
	1 815	1 815

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

Земя и сгради (Ниво 3)

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

Земята и сградите са преоценени към декември 2019 г.

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

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

	Инвестиционни имоти Офис сграда хил. лв.
Салдо към 1 януари 2019 г.	2 594
Загуби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	-
Продажби	-
Салдо към 31 декември 2019 г.	2 594
Сума, включена в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти“, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	(17)
	<hr/>
	Инвестиционни имоти Офис сграда хил. лв.
Салдо към 1 януари 2018 г.	3 374
Загуби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	(394)
Продажби	(386)
Салдо към 31 декември 2018 г.	2 594
Сума, включена в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти“, в резултат на нереализирани печалби или загуби от активи, държани към края на отчетния период	(398)
	<hr/>

19. Събития след края на отчетния период

В периода след датата на финансовия отчет на ДПФ „Съгласие“ до датата на неговото одобрение в световен мащаб се разрази мощна епидемиологична криза, свързана с разпространението на нов коронавирус (COVID-19), която бе обявена от Световната здравна организация за пандемия. Както в България, така и в световен мащаб, са предприети мерки за ограничаване на разпространението на COVID-19, от които произтичат сериозни социално-икономически последици почти във всички сфери, в т.ч. забавяне в икономическата активност, временно спиране на цели икономически отрасли и влошаване на финансовото им състояние, намаление на потреблението, увеличаване на вътрешната и външна задлъжнялост на държавите и намаление на brutния им вътрешен продукт, намаляване на

темповете на растеж, увеличаване на безработицата и спад в доходите на населението. В резултат на това през последния месец и финансовите пазари реагираха бурно със значителни спадове и повишена пазарна волатилност.

За целите на изготвяне на настоящия финансов отчет Ръководството оценява пандемията като некоригиращо събитие, настъпило след датата финансовия отчет.

Очакванията на ръководството на ПОК „Съгласие“ АД по отношение на управлението на активите и дейността на Фонда са свързани с нарастване на редица пазарни рискове - ценови риск, кредитен риск, ликвиден риск и др. Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД счита, че са възможни и следните негативни ефекти върху финансовите показатели на Фонда: намаление на постъпленията от вноски от осигурените лица през следващите месеци, поради временно увеличение на безработицата и намаление на доходите им, както и намаление в стойността на активите поради възможен спад в справедливата стойност на финансовите активи на Фонда.

Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД е предприело действия за ограничаване на потенциалните бъдещи негативни ефекти и последствия и осигуряване на непрекъсваемост на критичните функции, активен мониторинг на входящите и изходящите парични потоци и инвестициите на Фонда. Въпреки че към настоящия момент се очаква наложените ограничения в световен мащаб да са временни, поради неяснотата в продължителността на пандемичната криза, ръководството на ПОК „Съгласие“ АД не е в състояние да направи надеждно прогнозиране и измерване на ефектите върху бъдещата дейност и резултатите на Фонда.

20. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 20 март 2020 г.