

**Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Годишен финансов отчет**

Доброволен пенсионен фонд “Съгласие”

31 декември 2020 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
2020 година

Съдържание:

I.	Организация	3
II.	Осигурени лица	3
III.	Новоосигурени лица	4
IV.	Напуснали лица	4
V.	Постъпления	4
VI.	Изплатени суми	5
VII.	Доходност	5
VIII.	Активи под управление.....	7
IX.	Структура на инвестиционния портфейл.....	8
X.	Такси и удръжки.....	8
XI.	Рискове, свързани с финансови инструменти	8
	Ценови риск	9
	Валутен риск.....	9
	Лихвен риск	10
	Кредитен риск.....	10
	Концентрационен риск	10
	Регулаторен и политически рисък	11
XII.	Пандемията от коронавирус (Covid-19)	11
XIII.	Очаквано бъдещо развитие.....	12
XIV.	Събития настъпили след датата на годишния финансов отчет	12

I. Организация

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

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

II. Осигурени лица

Към 31.12.2020 г. броят на участниците в ДПФ „Съгласие“ е **51 379** лица, от които 29 са пенсионери.

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

- 36 926 са осигурени лица с работодателски вноски;
- 22 414 са осигурени лица с лични вноски;
- 16 са осигурени лица с вноски от друг осигурител.

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

През 2020 г. броят на осигурените във Фонда бележи незначителен спад. 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 5 464 лица – ръст от 0.85% спрямо броят им през предходната година.

За последните пет календарни години общият брой на осигурените във Фонда е относително константен като се увеличава с 1.31%.

Табл. № 1. Брой на осигурените лица в ДПФ Съгласие за периода 2016 г.-2020 г.

2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	2020 г.	Промяна 2020/2019г. (%)	Промяна 2020/2016г. (%)
50 717	51 035	51 381	51 736	51 379	-0.69%	1.31%

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

Към края на 2020 г. по показателя „брой на осигурените лица“ пазарният дял на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ е 7.96%, което е намаление с 0.12% спрямо края на предходната отчетна година.

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

Табл. №2. Пазарен дял по брой осигурени лица за периода 2016 г.-2020 г.

2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	2020 г.	Промяна 2020/2019г. (%)	Промяна 2020/2016г. (%)
8.44%	8.30%	8.18%	8.08%	7.96 %	-0.12%	-0.48%

III. Новоосигурени лица

През 2020 г. новоосигурените лица във Фонда са 1 231, като 165 лица прехвърлят натрупани средства от други фондове за допълнително доброволно осигуряване в ДПФ „Съгласие“.

IV. Напуснали лица

За 2020 г. общият брой на лицата, напуснали Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“, е 1 586., като в таблица № 3 са представени данни за причините за напускане на лицата. Анализът на данните показва значително увеличение на показателя „починали лица“ (с над 21%) и при показателя „възстановяване на средства“ (34.21%), което може да се счита за пряка последица на COVID-кризата през 2020 г.

През 2020 г. се отчита спад с над 19 % в лицата, преминали от Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ в друг фонд.

Табл. № 3. Напуснали лица по причина за напускане за 2019 г. и 2020 г.

Причина за напускане на Фонда	2020 г.	2019г.	Промяна 2020/2019г. (%)
Починали лица	161	133	21.05%
Възстановяване на средства	51	38	34.21%
Пенсиониране и инвалидност	1 313	1 277	2.82%
Преминали в друг фонд	61	76	-19.74%

V. Постъпления

Общият размер на постъпилите осигурителни вноски в Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ през 2020 г. е 5 648 хил. лв., което е с 542 хил. лв. по-малко в сравнение с предходната отчетна година. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски на едно осигурено лице² през 2020 г. нараства с над 25 % спрямо 2019 г. и през 2020 г. достига до 39,67 лв.

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

Общий размер на прехвърлените средства от други фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване в ДПФ „Съгласие“ през 2020 г. е 648 хил. лв., което е с 325 хил. лв. по-малко в сравнение с предходния отчетен период.

Към 31.12.2020 г. средният размер³ на натрупаните средства на едно осигурено лице в Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ е 1 799,74 лв., което е с 38,43 лева или с 2,18 % 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 2,13 % до 1 906,09 лв.

VII. Изплатени суми

Към 31.12.2020 г. от фондовете за допълнително доброволно осигуряване в страната се изплащат пенсии на общо 1 078 пенсионери.

ДПФ „Съгласие“ изплаща допълнителни пенсии на 29 лица, от които 2 пожизнени, 26 срочни и 1 наследствена. Средният размер на месечните лични пенсии за старост, изплащани от Фонда, е 301 лв., а на личните пенсии за инвалидност – 290 лв.

През 2020 г. на осигурени лица, пенсионери и наследници на осигурени лица са изплатени суми в общ размер на 6 332 хил. лв. или с 902 хил. лв. повече в сравнение с 2019 г. Изплатените суми са разпределени както следва:

- 4 682 хил. лв. еднократно или разсрочено на осигурени лица, придобили право на пенсия;
- 1 174 хил. лв. изплатени на осигурени лица;
- 121 хил. лв. изплатени пенсии;
- 355 хил. лв. изплатени на наследници на осигурени лица, които не са получили наследствена пенсия.

Общий размер на прехвърлените средства към други фондове за допълнително доброволно пенсионно осигуряване от ДПФ „Съгласие“ продължава да бележи спад и през 2020 г., като прехвърлените средства са в размер на 286 789,96 лв.

VII. Доходност

Основната цел при инвестирането на средствата на Фонда, както в средносрочен план (до 3 години), така и в по-дългосрочен план (над 5 години), е запазване и реалното

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 осигурителният доход; редовното постъпване на вноските във фонда; удържаните такси; постигнатата доходност и др.

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

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

При инвестиране на средствата на Фонда се следи за оптимално ниво на доходността спрямо риска чрез диверсификация на инвестиционния портфейл по групи активи и избор на инвестиционни инструменти и емитенти за постигане на възможно най-добра очаквана възвращаемост при минимизиране на специфичния риск, характерен за книжата на даден емитент и при съответното секторно и регионално разпределение на пазарния риск.

В рамките на инвестиционния процес се идентифицират, измерват и управляват съвкупност от рискове, които включват: пазарен риск (в. т.ч. лихвен, валутен, ценови), кредитен риск (в т. ч. контрагентен, сътърмант и инвестиционен), ликвиден риск, оперативен риск, законов риск, политически риски. Подробна информация за рисковете, на които е изложен Фонда, и Политиката за управление на риска, е представена в пояснение 16 към финансовия отчет.

За 2020 г. при инвестиране на средствата на Фонда е постигната номинална доходност от **1.84%**. Стандартното отклонение и коефициентът на Шарп за същия период са съответно 10.91% и 0.21⁴.

За период от пет години, завършващ в края на отчетния период (30.12.2015 г. - 31.12.2020 г.) постигнатата номинална доходност от ДПФ „Съгласие“ на годишна база е **4.48%**. За периода стандартното отклонение и коефициентът на Шарп са съответно 11.30% и 0.43.

*Табл. № 4. Доходност на доброволните пенсионни фондове за периода
31.12.2015 г.- 31.12.2020 г. на годишна база*

⁴ Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати. Не се гарантира положителна доходност и запазване в пълен размер на внесените по индивидуалните партиди 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 рекламиите и писмените информационни материали и страниците в интернет на пенсионноосигурителните дружества.

**Доходност на доброволните пенсионни фондове за периода
30.12.2015 г. - 31.12.2020 г. на годишна база**



VIII. Активи под управление

Към 31.12.2020 г. балансовите активи на Фонда нарастват до 92 650 хил. лв., което представлява увеличение с 1 505 хил. лв. или с 1,65 %. В стойността на активите са включени инвестиционни имоти на стойност 2 552 хил. лв., финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата на стойност 84 534 хил. лв., вземания за 4 233 хил. лв. и парични средства в размер на 1 341 хил. лв. Пасивите на Фонда се състоят от задължения в размер на 181 хил. лв. По предварителни данни на Комисията за финансов надзор общото нарастване на балансовите активи на доброволните пенсионни фондове през 2020 г. е 3.01%. Към края на отчетния период нетните активи на Фонда бележат ръст до 92 469 хил. лв.

Табл. № 5. Динамика на нетните активи в хил. лв. за периода 2016 г.-2020 г.

2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	Промяна 2020/2019г.	Промяна 2020/2016г.
75 371	84 560	86 011	91 123	92 469	1.48%	22.68%

Към края на 2020 г. по показателя „нетни активи“ Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ заема пазарен дял от 7.52%.

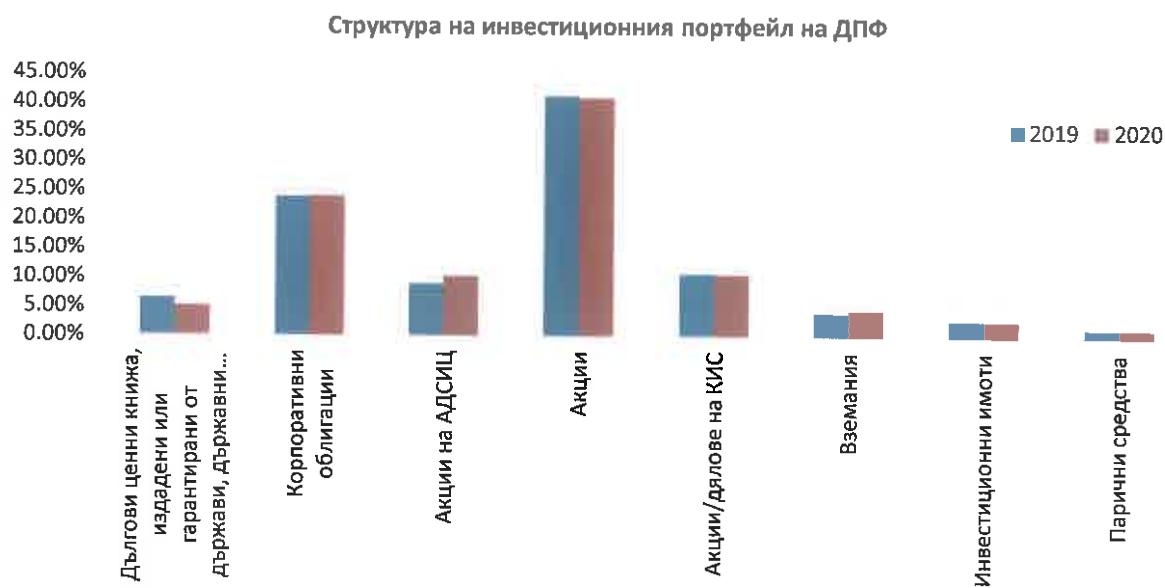
Табл. № 6. Пазарен дял по размер на нетни активи за периода 2016г. - 2020г.

2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	Промяна 2020/2019г.	Промяна 2020/2016г.
8.28%	8.01%	7.98%	7.63%	7.52%	-0.11%	-0.76%

IX. Структура на инвестиционния портфейл

Инвестиционният портфейл на Фонда се управлява активно и при стриктно спазване на разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване и инвестиционната политика на Фонда. В таблицата по-долу са представени компонентите на инвестиционния портфейл на Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ към последния работен ден на 2019 г. и 2020 г.

Табл. № 7. Структура на инвестиционния портфейл към края на 2019г. и 2020г.



X. Такси и удържки

През 2020 г. от ДПФ „Съгласие“ към Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД са начислени такси и удържки в общ размер на 246 хил. лв., в т.ч.: удържки от осигурителните вноски – 101 хил. лв., въстъпителна такса – 2 хил. лв., такси при изтегляне на средства – 7 хил. лв. и такса от доходността – 136 хил. лв. Общийят размер на начислените такси и удържки бележи спад спрямо предходната отчетна година, като изменението се дължи основно на намалението в таксата от доходността.

XI. Рискове, свързани с финансови инструменти

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

различните видове риск, свързани с инструментите, включени в инвестиционния портфейл на Фонда:

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

Ценови риск

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

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

Валутен риск

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

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

Валутната структура към 31.12.2020 г. на управляваните активи в портфейла на ДПФ „Съгласие“ е, както следва:

- Активи, деноминирани в лев или евро – 90.23%;
- Активи, деноминирани във валута различна от лев и евро – 9.77%.

За да намали валутния риск, Компанията следи паричните потоци, които не са в български лева. Осъществяваната политика по управление на валутния риск е насочена към неизвършване на значителни операции и неподдържане на отворени позиции в

чуждестранна валута, различна от евро, поради което и нетните валутни курсови разлики са незначителни.

Лихвен риск

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

Кредитен риск

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

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

Концентрационен риск

Концентрационният риск представлява рисъкът от концентриране на инвестиции в даден сектор от икономиката, валута, географска локация или един емитент. Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД, придържайки се стриктно към съществуващите регулатии, 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 предлагани очаквана възвръщаемост, която има потенциал да изпревари темпа на инфляция 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 рисък

Регулаторният и политическият рисък 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. Пандемията от коронавирус (Covid-19)

През отчетния период дейността на Фонда беше повлияна от световната пандемия от Covid-19. В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец, което в последствие бе удължено с още един месец и прерастна в удължавана периодично извънредна епидемична обстановка до 30 април 2021 г.

Covid-19 епидемия се превърна в една от основните заплахи за световната икономика и финансовите пазари през 2020 г. Опасенията и страховете, свързани с разпространението на вируса Covid-19 и неговото въздействие върху глобалната икономика, се отразиха негативно върху инвеститорските настроения, което от своя страна доведе до рязък спад на цените на финансовите инструменти на основните пазари. Стресът на финансовите пазари бе повлиян от глобалната несигурност, която се увеличаваше все повече и повече.

В същото време е налице бързо възстановяване на цените на финансовите активи след големия спад, регистриран в началото на пандемичната криза.

Извършена е преценка при разглеждане на въздействието, което пандемията на коронавирус (COVID-19) е оказала или може да има върху Фонда въз основа на известната информация. Това съображение се разпростира върху дейността по управлението на активите и дейността на Фонда, свързано с нарастване на редица пазарни рискове - ценови рисък, кредитен рисък, ликвиден рисък и други както и отчетени негативни ефекти върху финансовите показатели на Фонда следствие намаление в стойността на активите поради спад в справедливата стойност на финансовите му активи.

XIII. Очаквано бъдещо развитие

В условията на продължаващата през 2021 г. глобална пандемия, която води до забавяне на активността в редица икономическата отрасли и индустрии, основен приоритет в дейността на Пенсионноосигурителна компания „Съгласие“ АД по отношение на управявания Доброволен пенсионен фонд „Съгласие“ и през 2021 г. ще бъде увеличаването или запазването на пазарните позиции на Фонда, по отношение на двата основни показателя, с които се измерва дейността по допълнителното пенсионно осигуряване – брой осигурени лица и управлявани активи, както и постигане на заложените инвестиционни цели, проактивна маркетингова политика и повишаване на качеството на обслужване на осигурените лица.

XIV. Събития настъпили след датата на годишния финансов отчет

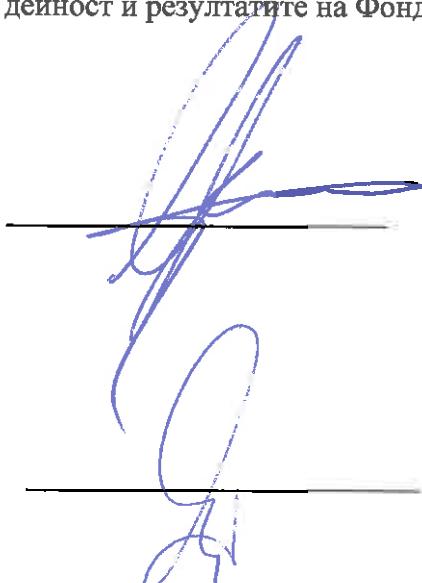
В периода след датата на финансовия отчет на ДПФ „Съгласие“ до датата на неговото одобрение в световен мащаб продължава развитието на епидемиологичната криза, свързана с разпространението на COVID-19. Разработените и одобрени за използване ваксини са в процес на доставка в редица страни по света, включително и в България. При благоприятно провеждане на ваксинационните кампании може да се очаква постепенно нормализиране на бизнес средата до края на годината. Независимо от това, редица от рисковете остават – появата на нови разновидности на вируса, по-бавното производство на ваксините от очакваното, нежеланието на много хора да се ваксинират. Всички тези фактори могат да доведат до нови вълни в разпространението на COVID-19 през 2021 год. Вероятността ограничителните мерки в отделни сектори на икономиката да не бъдат премахнати изцяло през настоящата година е значителна. Икономическата активност може да не се възстанови на нивата от преди разпространението на вируса, което води след себе си по-слабо потребление и по-ниски нива на застост. Рисковете пред реалната икономика продължават да са значителни. В същото време е налице бързо възстановяване на цените на финансовите активи след големия спад, регистриран в началото на пандемичната криза. Основната причина за това е провежданата парична политика от основните централни банки, които поддържат лихвените нива на нулеви равнища и масирано снабдяват с ликвидност финансия сектор. Тази политика няма да се преустанови в краткосрочен период и затова вероятността от сериозни спадове в цените на финансовите активи през 2021 г. е по-скоро ниска.

Очакванията на ръководството на ПОК „Съгласие“ АД по отношение на управлението на активите и дейността на Фонда са да няма значително нарастване на пазарните рискове – ценови, лихвен и валутен. В същото време е възможно увеличение на

кредитния рисък и ръст в броя на емисиите облигации, нуждаещи се от преструктуриране. Този процес е пряко свързан със споменатите трудности, които най-вероятно ще продължат да изпитват компаниите от реалния сектор. Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД счита също, че са възможни допълнителни негативни ефекти върху финансовите показатели на Фонда, произтичащи от намаление на постъпленията от вноски от осигурените лица през следващите месеци, поради трудното възстановяване на заетостта и доходите.

Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД е предприело действия за ограничаване на потенциалните бъдещи негативни ефекти 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 започнат да намаляват, все още са налице множество въпросителни относно окончателното справяне с пандемичната криза. В подобна обстановка ръководството на ПОК „Съгласие“ АД си запазва правото да извършва промени в своите прогнози относно цялостните ефекти върху бъдещата дейност и резултатите на Фонда.

Милен Марков



Главен изпълнителен директор

Диляна Германова



Изпълнителен директор

22 март 2021 г.

гр. София

PCM BG OOD
ул. "Проф. Фритьоф Нансен" № 9, ет.7
1142 София
България
T: +359 2 987 55 22
www.rsmbg.bg

БУЛ ОДИТ ООД
ул. "Академик Стефан
Младенов" № 1,
ет.3, офис 4
1700 София,
T: +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 2020 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 2020 г., неговите финансни резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

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

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

Ключови одиторски въпроси

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

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

Оценка по справедлива стойност на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Пояснения 7 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, 16. Политика по управление на риска и 18.1 Оценяване по справедлива стойност на финансово инструменти от финансовия отчет

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведените от нас одит
<p>Към 31.12.2020 г. Фондът притежава финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата в размер на 84 534 хил. лв. класифицирани като финансово активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Тези активи представляват 91% 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 от активни пазари, 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 котирани цени на активен пазар, могат да повлият на справедливата стойност на финансовите активи.</p> <p>В условията на продължаваща световна пандемия от Covid-19, в резултат на която се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли нараства и чувствителността на оценките в резултат на промените в активността на финансовите пазари и несигурността при прогнозиране на очаквани показатели и параметри, използвани при определянето на справедливата стойност.</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 31.12.2020 г. чрез получаването от независими източници на справедливи цени; - тест на ежедневните преоценки до справедлива стойност на база извадка; - критична оценка и анализ, с участието на експерти на одиторите на уместността на ключовите методи за оценка, включително направените предположения, приложени дисконтовите фактори, очакван ръст и други ключови показатели, използвани при определянето на справедливата стойност на финансови активи, за които няма котирани цени от активен пазар; - потвърждение на информацията за номиналната стойност на инвестициите към 31.12.2020 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 финансния отчет и нашият одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансния 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 финансния 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 финансния 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 финансния отчет

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

При изготвяне на финансния 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 финансния отчет

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

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

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 регуляторни 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 изпълняхме 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:

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изгoten финансовый отчет, съответства на финансовия отчет;
- (б) докладът за дейността е изгoten 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 2020 г. от общото събрание на акционерите на ПОК Съгласие АД, проведено на 16.04.2020 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2020 г. на Фонда представлява четвърта поредна година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извърен от РСМ БГ ООД и четвърта поредна година за БУЛ ОДИТ ООД.
- В подкрепа на съвместното одиторското мнение ние предоставихме 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.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ (продължение)

- 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 2019 г. съгласно изискванията на Наредба № 63 и одитирани 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 2019 г.
 - ангажимент по изпълнение на договорни процедури съгласно изискванията на МСССУ 4400 „Ангажименти за извършване на договорени процедури относно финансова информация“, по отношение на системата за управление на ПОК Съгласие АД към 31.12.2019 г., за издаване на съвместен доклад на регистрираните одитори съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 3 от КСО относно съответствието на системата за управление на Дружеството с изискванията на КСО и актовете по прилагането му.

30.03.2021 г.

гр. София, България

За РСМ БГ ООД

Одиторско дружество

Владислав Михайлов

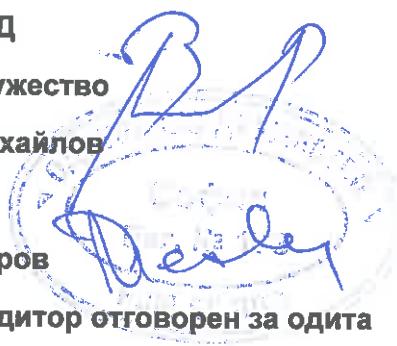
Управител

Д-р Иво Чехларов

Регистриран одитор отговорен за одита

гр. София, 1142

ул. "Проф. Фритьоф 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	2020 '000 лв	2019 '000 лв
Активи			
Инвестиционни имоти	6	2 552	2 594
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	84 534	83 499
Вземания	8	4 223	3 633
Вземания от свързани лица	14.2	-	57
Парични средства	9	1 341	1 362
Общо активи		92 650	91 145

Пасиви			
Задължения към осигурени лица		3	3
Задължения към свързани лица	14.2	112	12
Други задължения	10	66	7
		181	22
Нетни активи в наличност за доходи	11	92 469	91 123

Съставил:

/Татяна Петрова/

Дата: 18.03.2021 г.

Главен изпълнителен директор:

/Милен Марков/

Изпълнителен директор:

/Диляна Германова/

Съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2021 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

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

Пояснение	2020	2019
	'000 лв	'000 лв
Печалби/(Загуби) от финансови активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	12	2 003 4 065
Загуба от инвестиционни имоти	6	(59) (17)
Печалба от инвестиране на средствата на фонда	11.1	1 944 4 048
Вноски за осигурени лица	11.1	5 648 6 190
Постъпили суми от НОИ по пенсионни схеми от ЕС	11.1	- 31
Постъпили суми за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	11.1	648 973
Увеличения, свързани с осигурителни вноски		6 296 7 194
Изплатени суми по осигурителни договори	11.1	(6 332) (5 430)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове	11.1	(287) (290)
Преведени средства на държавния бюджет	11.1	(29) (17)
Удръжки и такси за пенсионноосигурителната Компания	13	(246) (393)
Намаления, свързани с осигурителни вноски		(6 894) (6 130)
Увеличение, нетно	1 346	5 112
Нетни активи в наличност в начало на периода	11	91 123 86 011
Нетни активи в наличност в края на периода	11	92 469 91 123

Съставил:



Дата: 18.03.2021 г.

Съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2021 г.:

За РСМ БГ ООД
Одиторско дружество

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

Главен изпълнителен директор:

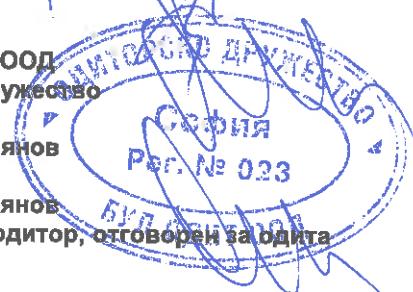
/Милен Марков/

Изпълнителен директор:

/Диляна Германова/

За БУЛ ОДИТ ООД
Одиторско дружество

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



Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2020 '000 лв	2019 '000 лв
Оперативна дейност			
Постъпления, свързани с осигурени лица	11.1	5 648	6 221
Плащания, свързани с осигурени лица и пенсионери	11.1	(6 211)	(5 314)
Плащания към пенсионери	11.1	(121)	(116)
Платени такси на ПОК	14.1	(367)	(616)
Възстановени такси от ПОК	14.1	278	167
Постъпления от други пенсионни фондове	11.1	648	973
Плащания към други пенсионни фондове	11.1	(287)	(290)
Други парични потоци от оперативна дейност, нетно		(30)	(16)
Паричен поток от оперативна дейност		(442)	1 009
Инвестиционна дейност			
Получени лихви и дивиденти		2 208	2 343
Придобиване на финансови активи		(14 461)	(19 735)
Постъпления от продажба падежиране на финансови активи		12 769	17 253
Плащания за инвестиционни имоти	6	(17)	(17)
Постъпления от инвестиционни имоти	6	-	-
Паричен поток от инвестиционна дейност		499	(156)
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и еквиваленти		57	853
Парични средства и еквиваленти в началото на периода		1 362	488
Печалба от валутна преоценка на парични средства		(78)	21
Парични средства и еквиваленти в края на периода	9	1 341	1 362

Съставил:

/Патриция Петрова/
PCM БГ ООД
София

Дата: 18.03.2021 г.

Главен изпълнителен директор:

/Милен Марков/
Дилияна Германова/

Изпълнителен директор:

Съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2021 г.:

За PCM 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

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. № 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
- Диляна Германова
- Иоанис Партелиотис

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 акционерски разчети.

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

Осигурителният договор се прекратява в следните случаи:

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

Доходността от инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд "Съгласие" за периода 31.12.2018 г.- 30.12.2020 г. е 2.38% на годишна база (по данни на КФН).

Основни данни за ДПФ „Съгласие“ за 2020 г.	'000 лв
Постъпили вноски от осигурени лица през периода	5 648
Изплатени суми през периода	(6 648)
Удържани такси	(246)
Доход за разпределение, в т.ч.	1 944
На осигурените лица	1 944
Всичко активи, в т.ч.	92 650
На осигурени лица	92 469
Задължения към осигурените лица, в т.ч.	92 472
Дългосрочни	92 469
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 2019 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.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие и като са взети предвид възможните ефекти от продължаващото въздействие на пандемията от коронавирус Covid-19.

Пандемията доведе до значителна волатилност на финансовите и стоковите пазари в България и в световен мащаб. Различни правителства, включително България обявиха мерки за предоставяне както на финансова, така и на нефинансова помощ за засегнатите сектори и засегнатите бизнес организации.

Вероятно е да има и бъдещи въздействия върху дейността на Фонда, свързани с финансовите показатели на Фонда: намаление на постъплението от вноски от осигурените лица, поради временно увеличение на безработицата и намаление на доходите им, както и волатилност на справедливата стойност на финансовите активи на Фонда в резултат на Covid-19. Първоначалното въздействие беше свързано с нарастване на редица пазарни рискове - ценови риск, кредитен риск, ликвиден риск и др.

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.

В тези условия ръководството на Фонда направи анализ и преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще и ръководството очаква, че Фонда 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 2020 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 2020 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСС 1 и МСС 8 (изменен) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС
- Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- Изменения на МСФО 16 намаления на наемите, свързани с Covid-19, в сила от 1 юни 2020, приет от ЕС

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2020 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Фонда. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не е приет от ЕС
- Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС
- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения на МСФО 4 Застрахователни договори - отлагане на МСФО 9, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети от ЕС
- Изменения на МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16 Реформа на лихвените показатели - Фаза 2, в сила от 1 януари 2021 г., все още не са приети 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 2023 г., все още не е приет 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 изгoten 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 преоценка на ценни книжа, реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, лихви от банкови влогове, депозити и лихвоносни ценни книжа, получени дивиденти.

Приходите от дивиденти 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 финансния инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансния актив изтичат или когато финансият 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 склонил 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 истекъл.

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, финансова актив или финансова 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 извлечане на печалба, или

- това е дериватив (с изключение на дериватив, който е договор за финансова гаранция или определен и ефективен хеджиращ инструмент)

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

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

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

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

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

5.6.3. 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 разпределение 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 финансения 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 дивиденти и от падежиралите 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, чийто 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 дисконтирани 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 рисков и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събирамост на бъдещите парични потоци на инструмента.

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

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

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитният рисков 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 дисконтирана 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 (repo-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 repo-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, отدادени 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 (обратнаrepo-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 партиди 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 преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнали. 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 финансия 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 пенсионноосигурителната 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 вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Фонда. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

5.12 Влияние на пандемия от коронавирус (COVID-19)

През отчетния период дейността на Фонда беше повлияна от световната пандемия от Covid-19. В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13 март 2020 г. Народното събрание взе решение за обявяване на извънредно положение за период от един месец, което в последствие бе удължено с още един месец и прерастна в удължавана периодично извънредна епидемична обстановка до 30 април 2021 г.

Covid-19 епидемия се превърна в една от основните заплахи за световната икономика и финансовите пазари през 2020 г. Опасенията и страховете, свързани с разпространението на

вируса Covid-19 и неговото въздействие върху глобалната икономика, се отразиха негативно върху инвеститорските настроения, което от своя страна доведе до рязък спад на цените на финансовите инструменти на основните пазари. Стресът на финансовите пазари бе повлиян от глобалната несигурност, която се увеличаваше все повече и повече.

Извършена е преценка при разглеждане на въздействието, което пандемията на коронавирус (COVID-19) е оказала или може да има върху Фонда въз основа на известната информация. Това съображение се разпростира върху дейността по управлението на активите и дейността на Фонда, свързано с нарастване на редица пазарни рискове - ценови риск, кредитен риск, ликвиден риск и други както и отчетени негативни ефекти върху финансовите показатели на Фонда следствие намаление в стойността на активите поради спад в справедливата стойност на финансовите му активи.

В същото време е налице бързо възстановяване на цените на финансовите активи след големия спад, регистриран в началото на пандемичната криза. Основната причина за това е провежданата парична политика от основните централни банки, които поддържат лихвените нива на нулеви равнища и масирано снабдяват с ликвидност финансовия сектор. Тази политика няма да се преустанови в краткосрочен период и затова вероятността от сериозни спадове в цените на финансовите активи през 2021 год. е по-скоро ниска.

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.

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 2019 г.	2 594
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	2 594
Балансова стойност към 1 януари 2020 г.	2 594
Нетна загуба от промяна на справедливата стойност	(42)
Балансова стойност към 31 декември 2020 г.	2 552

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.
Според оценките на независими оценители, имотите запазват пазарните си стойности към 31.12.2020 г. непроменени.

- 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., Според оценките на независими оценители, имотите запазват пазарните си стойности към 31.12.2020 г. непроменени.
- 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 31.12.2020 г. на 1 237 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 31.12.2020 г. на 156 хил. лв.

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

Инвестиционните имоти не са заложени 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:

	2020 '000 лв	2019 '000 лв
Нетна промяна в справедливата стойност	(42)	-
Преки оперативни разходи	(17)	(17)
	<u>(59)</u>	<u>(17)</u>

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

	Пояснение	31.12.2020 '000 лв	31.12.2019 '000 лв
Инвестиции в акции	7.1	47 593	45 927
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	7.2	9 898	9 818
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	7.3	4 745	5 916
Инвестиции в други дългови ценни книжа	7.4	<u>22 298</u> <u>84 534</u>	<u>21 838</u> <u>83 499</u>

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:

	31.12.2020 '000 лв	31.12.2019 '000 лв
Инвестиции по справедлива стойност в лева	58 944	56 140
Инвестиции по справедлива стойност в евро	16 535	16 742
Инвестиции по справедлива стойност в долари	9 055	10 617
	84 534	83 499

Представените по-долу стойности към 31 декември 2020 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.

7.1 Инвестиции в акции

Еmitент на акции	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2020 '000 лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	BGN	771 185	756
Св. Св. Константин и Елена Холдинг АД	BG11SVVAAT11	BGN	68 888	1 571
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	BGN	16 319	1 297
Параходство БРП АД	BG1100100038	BGN	437 463	511
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	BGN	74 549	969
Каучук АД	BG11KAPAAT12	BGN	46 933	1971
Оловно - цинков комплекс АД	BG11OLKAAT10	BGN	10 394	
Холдинг Варна АД	BG1100036984	BGN	104 252	4 128
Зърнени храни България АД	BG1100109070	BGN	2 350 541	313
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	BGN	255 363	1 001
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	BGN	796 673	3 219
Сила Холдинг АД	BG1100027983	BGN	715 125	1 430
Химснаб АД	BG11EMTOAT16	BGN	88 620	3 585
Албена АД	BG11ALBAAT17	BGN	5 400	134
Капман Грийн Енерджи Фонд АД	BG1100032082	BGN	660 000	777
ЧЕЗ Електро България АД	BG1100024113	BGN	150	3 150
Холдинг Център АД	BG1100080982	BGN	27 807	1056
Холдинг Нов век АД	BG1100058988	BGN	143 321	2 437
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	BGN	2 649 894	4 743
Химимпорт АД	BG1100046066	BGN	1 400 084	1 316
Риъл Булленд АД	BG1100006136	BGN	99 700	105
Елхим-Искра АД	BG11ELPABT16	BGN	15 000	9
ЧЕЗ Разпределение България АД	BG1100025110	BGN	3 643	823
Софарма АД	BG11SOSOBT18	BGN	106 259	340
Стара планина Холдинг АД	BG1100005971	BGN	22 356	122
Български фонд за дялово инвестиране АД	BG1100001129	BGN	165 200	182
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	BG1100067054	BGN	626 899	596

ЦКБ Риъл истейт фонд АДСИЦ	BG1100120051	BGN	3 672	150
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	BGN	261 279	4 599
Адванс терафонд АДСИЦ	BG1100025052	BGN	779 239	1 410
Супер Боровец Пропърти Фонд АДСИЦ	BG1100041067	BGN	591 577	1361
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	BG1100083069	BGN	408 864	421
Рой Пропърти Фънд АДСИЦ	BG1100026076	BGN	50 000	186
Родна земя Холдинг АД	BG1100051983	BGN	252 000	650
Фонд за енергетика и енергийни икономии АДСИЦ	BG1100026068	BGN	214 000	103
Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	BGN	11 899	738
				<u>46 159</u>

Акции на чуждестранни емитенти

Interfund Investments PLC	CY0100560214	EUR	2 453 451	672
Merck KGaA	DE0006599905	EUR	350	96
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	400	38
BASF SE O.N	DE000BASF111	EUR	500	63
Fresenius	DE0005785604	EUR	500	37
Siemens AG	DE0007236101	EUR	1 000	230
SHS SIEMENS ENERGY ORD REG	DE000ENER6Y0	EUR	500	29
Varengold Bank AG	DE0005479307	EUR	35 000	248
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	1 200	21
				<u>1 434</u>
				<u>47 593</u>

7.2 Инвестиции в дялове и акции на колективни инвестиционни схеми

Еmitент на акции и дялове КИС	Емисия	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2020 '000 лв.
ДФ Конкорд Фонд - 2 Акции	BG9000012138	BGN	66 529.08	677
ДФ ДСК Растеж	BG9000004069	BGN	64 015.00	53
ДФ Тексим България	BG9000018069	BGN	7 525.88	495
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	BGN	42 355.00	360
ДФ Селект Баланс	BG9000009134	BGN	32 777.00	670
ДФ Прайм Асетс	BG9000016071	BGN	295 377.00	300
ДФ Куест Вижън	BG9000017079	BGN	208 797.00	228
ДФ Адванс Възможности в Нова Европа	BG9000023077	EUR	101 386.45	181
ДФ Профит	BG9000021063	BGN	83 246.43	773
ДФ Конкорд Фонд - 6 Облигации	BG9000009084	BGN	99 922.26	1 502
НДФ Конкорд Фонд - 7 Саут Ийст Юръп	BG9000008169	BGN	45 500.00	542
ДФ Скай Глобал ETFs	BG9000003103	EUR	1 191.41	283
ДФ Капман Макс	BG9000012054	BGN	19 138.61	240
ДФ Елана България	BG9000007161	BGN	3 947.06	495
ДФ Златен лев	BG9000005132	BGN	143 286.42	843
ДФ Тренд Балансиран фонд	BG9000008086	BGN	53.33	49
				<u>7 691</u>

Дялове на чуждестранни емитенти

iShares STOXX Europe 600 Health Care (DE)	DE000A0Q4R36	EUR	1 000	171
Deka DAX UCITS ETF	DE000ETFL011	EUR	8 500	2 036

2 207
9 898

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

Еmitент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал лв. / евро/щ.д.	Справедлива стойност към 31.12.2020 '000 лв
ДЦК от други държави членки на ЕС						
Република Хърватска	XS0997000251	6.00%	26.01.2024	USD	500 000	936
Република Румъния	XS1768067297	2.50%	08.02.2030	EUR	500 000	1091
						2 027

Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни

Република Индонезия	USY20721BT56	3.85%	18.07.2027	USD	550 000	1 016
Република Беларус	XS1634369067	6.88%	28.02.2023	USD	1 000 000	1 702
						2 718
						4 745

7.4 Инвестиции в други дългови ценни книжа

Еmitент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал лв./евро/щ.д.	Справедлива стойност към 31.12.2020 '000 лв
Корпоративни облигации на български емитенти						
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	5.40%	16.11.2025	EUR	400 000	787
АСТЕРА I ЕАД	BG2100007116	4.50%	14.09.2025	EUR	151 200	301
Недвижими имоти София АДСИЦ	BG2100012157	6.30%	16.09.2022	EUR	111 111	221
Холдинг Нов Век АД	BG2100015150	4.50%	27.11.2023	EUR	90 000.00	177
Холдинг Център АД	BG2100018154	5.40%	22.12.2023	EUR	180 000	356
Холдинг Света София АД	BG2100019194	5.00%	14.11.2027	BGN	1 310 000	1321
Сила Холдинг АД	BG2100010102	5.40%	30.11.2024	EUR	202 800	385
Зенит Инвестмънт	BG2100018170	6.00%	06.10.2025	EUR	100 000	199
Холдинг АД	BG2100021174	6.50%	24.11.2024	BGN	480 000	484
М Сат Кейбл ЕАД	BG2100026173	3.60%	20.12.2026	BGN	360 000	360
Адара АД	BG2100024178	4.50%	15.12.2025	BGN	200 000	200
Премиер Фонд АДСИЦ	BG2100022172	7.00%	29.11.2025	BGN	200 000	201
Булфинанс инвестмънт АД	BG2100008189	5.00%	16.07.2026	BGN	600 000	614
Северкооп-Гъмза Холдинг АД	BG2100014187	5.75%	26.11.2026	BGN	700 000	697
Устрем Холдинг АД	BG2100010193	4.50%	31.05.2027	BGN	150 000	150
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG2100003180	5.00%	22.02.2027	EUR	40 000	81
Екип-98 Холдинг АД	BG2100002174	6.00%	10.02.2024	BGN	460 000	475

Нео Лондон Капитал АД	BG2100007181	6.75%	28.06.2026	BGN	310 000	310
Родна Земя Холдинг АД	BG2100003206	3.60%	06.03.2029	BGN	340 000	345
Велграф Асет Мениджмънт	BG2100006209	4.50%	21.07.2027	EUR	225 000	457
Български фонд за вземания АДСИЦ	BG2100015200	4.00%	10.12.2029	BGN	400 000	401
Eurohold Bulgaria	XS1731768302	6.50%	07.12.2022	EUR	1 200 000	2 250
						10 772

Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти

Energy Pro AS	XS1731657141	4.00%	07.12.2022	EUR	1 250 000	2 386
Petrobras Global Finance	US711647NAY58	6.00%	27.01.2028	USD	1 000 000	1 902
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	4.75%	26.02.2029	EUR	1 250 000	2 555
Лукойл Интернешънъл Финанс	XS1514045886	4.75%	02.11.2026	USD	750 000	1 371
Transalp 1 Securities	XS0483980149	4.50%	22.08.2022	EUR	600 000	1 184
Credit bank of Moscow	XS1759801720	5.55%	14.02.2023	USD	1 000 000	1 705
Sberbank	XS0848530977	5.13%	29.10.2022	USD	250 000	423
						11 526
						22 298

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 31.12.2020 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	40 552	-	4 096	2 945	47 593
Инвестиции в акции и дялове на колективни инвестиционни схеми	2 207	7 149	-	542	9 898
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави- членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	4 745	-	-	-	4 745
Други дългови ценни книжа	12 592	7 664	2042	-	22 298
Общо	60 096	14 813	6 138	3 487	84 534
Дял	70.09%	17.53%	7.26%	4.12%	100,00%

8. Вземания

	31.12.2020	31.12.2019
	'000 лв	'000 лв
Вземания, свързани с инвестиции и репо сделки	4 223	3 633
	4 223	3 633

Вземанията, свързани с инвестиции, са:

	31.12.2020 '000 лв	31.12.2019 '000 лв
Вземане по придобиване на ЦК	61	-
Вземания за главници по репо сделки	3 614	2 961
Вземания за лихви по репо сделки	42	24
Главници по падежирали облигации	313	391
Падежирали лихви по облигации	23	86
Вземания по дивиденти	128	111
Вземания по лихви за забава	42	60
	4 223	3 633

Към 31.12.2020 са обезценени вземания, информация за което има в пояснение 16.2.

9. Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	31.12.2020 '000 лв	31.12.2019 '000 лв
Парични средства в брой и в банки		
- в лева	890	667
- в евро	-	539
- в щатски долари	451	156
	1 341	1 362

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

	31.12.2020 '000 лв	31.12.2019 '000 лв
Парични средства в брой и в разплащателни сметки	1 341	1 362
	1 341	1 362

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

	31.12.2020 '000 лв	31.12.2019 '000 лв
Данъци	5	5
Задължения за придобиване на ЦК	61	-
Други задължения	-	2
	66	7

11. Нетни активи в наличност за доходи

	31.12.2020 '000 лв	31.12.2019 '000 лв
Нетни активи в наличност за доходи към края на периода	92 469	91 123
	92 469	91 123

11.1. Изменение на нетните активи в наличност за доходи

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

	2020 '000 лв	2019 '000 лв
Към началото на периода	91 123	86 011
Постъпили осигурителни вноски	5 648	6 190
Постъпили суми от НОИ по пенсионни схеми от ЕС	-	31
Постъпили суми от пенсионни фондове, управявани от други ПОД	648	973
Общо увеличение от осигурителни вноски	6 296	7 194
Доход от инвестиране на средствата на фонда	1 944	4 048
Изплатени пенсии	(121)	(116)
Еднократно или разсрочено изплатени суми на осигурени лица	(5 856)	(4 900)
Средства за изплащане на наследници на осигурени лица	(355)	(414)
Изплатени суми по осигурителни договори	(6 332)	(5 430)
Преведени данъци	(29)	(17)
Възпителна такса	(2)	(4)
Такса за обслужване	(101)	(99)
7 % такса от доходността	(136)	(283)
Такса за изтегляне	(7)	(7)
Преведени суми на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(287)	(290)
Към края на периода	92 469	91 123

11.2. Прекратени осигурителни договори

Прекратени осигурителни договори на осигурени лица, напуснали фонда през 2020 и 2019 година са в резултат от:

Основание	2020	2019
	Изплатена сума '000 лв	Изплатена сума '000 лв
Изтеглени средства	992	992
Прехвърляне към други фондове	287	290
Придобито право на пенсия	4 682	4 024
Смърт на осигурено лице	355	414
	6 316	5 720

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.

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Приходи от лихви	1 535	1 515
Приходи от дивиденти	601	775
Печалба от продажба на финансови активи	60	199
Приходи от придобиване на финансови активи от увеличение на капитала	73	48
Загуба от продажба на финансови активи	(119)	(267)
Печалба от промяна в справедливата стойност	74 311	49 307
Загуба от промяна в справедливата стойност	(73 593)	(47 664)
Положителни валутно-курсови разлики	4 392	3 308
Отрицателни валутно-курсови разлики	(5 235)	(3 127)
Платени комисионни на инвестиционни посредници	(18)	(25)
Други финансови разходи	(4)	(4)
	2 003	4 065

13. Удръжки и такси за Пенсионноосигурителната Компания (ПОК)

Видове такси	Размер на таксите съгласно Правилника на Фонда	2020 Стойност на таксата '000 лв	2019 Стойност на таксата '000 лв
Въступителна такса	0-9 лв.	2	4
Такса за обслужване на действността	от 0 - до 4.0%	101	99
Такса изтегляне	10 %, но не повече от 20 лв.	7	7
Такса от доходността	7% от дохода от инвестиране	<u>136</u>	<u>283</u>
		246	393

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 '000 лв	Такса обслужване '000 лв	Такса изтегляне '000 лв	Такса от доходността '000 лв	Всичко '000 лв
Към 01.01.2019 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)
Преведени към ПОК	(2)	(103)	(7)	(255)	(367)
Възстановени от ПОК	-	-	-	278	278
Начисления към ПОК	2	101	7	136	246
Към 31.12.2020 г.	-	9	1	102	112

14.2. Разчети със свързани лица в края на годината

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Задължение към ПОК Съгласие:		
- такса за обслужване	9	11
- такса за изтегляне	1	1
- инвестиционна такса	102	-
Общо задължения към свързани лица	112	12
Вземане от ПОК Съгласие:	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
- 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 искове.

16. Политика по управление на риска

16.1. Рискове, свързани с финансовите инструменти

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

Както е описано в пояснение 5.12 Влияние на пандемия от коронавирус (COVID-19) през отчетния период дейността на Фонда беше повлияна от световната пандемия от Covid-19. В началото на 2020 г., поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб, се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли.

Covid-19 епидемия се превърна в една от основните заплахи за световната икономика и финансовите пазари през 2020 г. Опасенията и страховете, свързани с разпространението на вируса Covid-19 и неговото въздействие върху глобалната икономика, се отразиха негативно върху инвеститорските настроения, което от своя страна доведе до рязък спад на цените на финансовите инструменти на основните пазари. Стресът на финансовите пазари бе повлиян от глобалната несигурност, която се увеличаваше все повече и повече.

Извършена е преценка при разглеждане на въздействието, което пандемията на коронавирус (COVID-19) е оказала или може да има върху Фонда въз основа на известната информация. Това съображение се разпростира върху дейността по управлението на активите и дейността на Фонда, свързано с нарастване на редица пазарни рискове - ценови риск, кредитен риск, ликвиден риск и други както и отчетени негативни ефекти върху финансовите показатели на Фонда следствие намаление в стойността на активите поради спад в справедливата стойност на финансовите му активи.

В същото време е налице бързо възстановяване на цените на финансовите активи след големия спад, регистриран в началото на пандемичната криза.

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 портфели 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 2020 г. са 91.24% 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 остави без промяна дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута: 'BBB/A-2' като настъпи изменение само в перспективата от положителна в стабилна.

Към 31 декември 2020 г. делът на инвестициите (дялови и дългови) във финансови инструменти, издадени от емитенти от държави – членки или държави, посочени в Наредба 29 на Комисията за финансов надзор възлиза на 22.19% от активите. Инвестициите са предимно в Мексико, Русия, Бразилия, 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 риски, 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 2020 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.

2020 год.

Структура на портфейла на ДПФ Съгласие



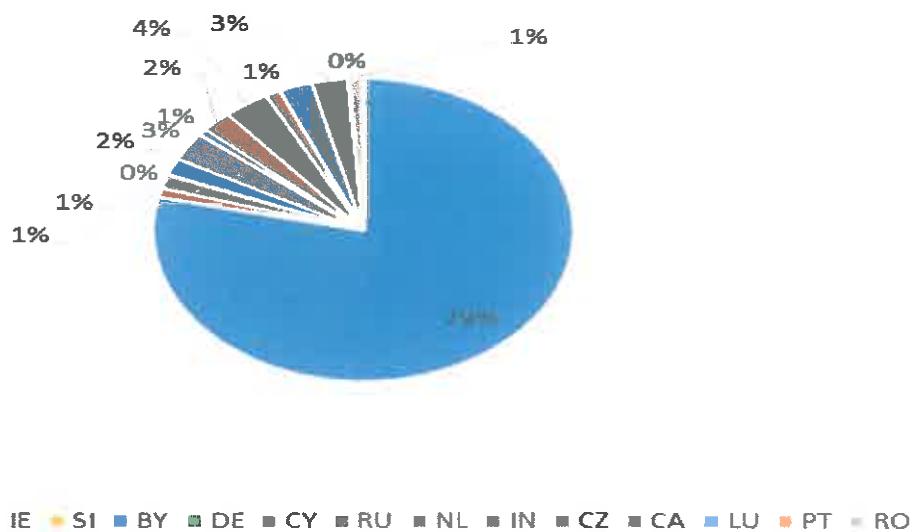
2019 год.

Структура на портфейла на ДПФ Съгласие



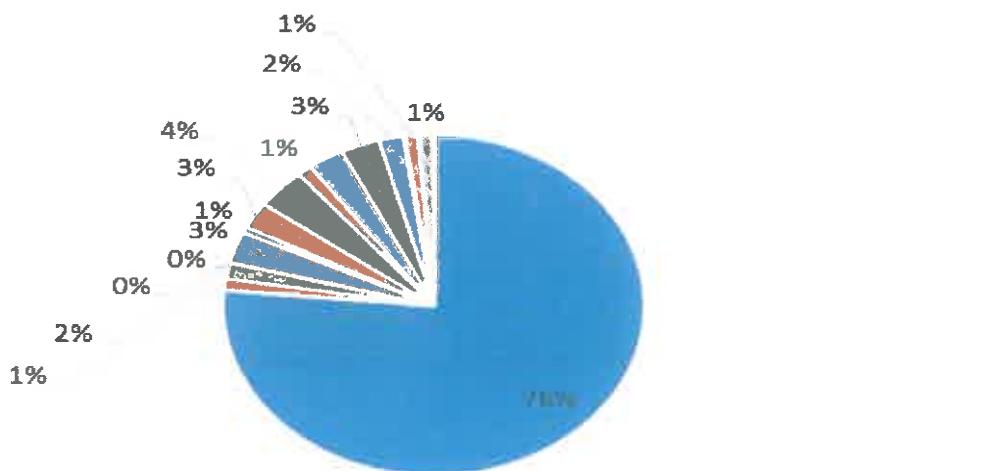
2020 год.

Географска диверсификация на активите



2019 год.

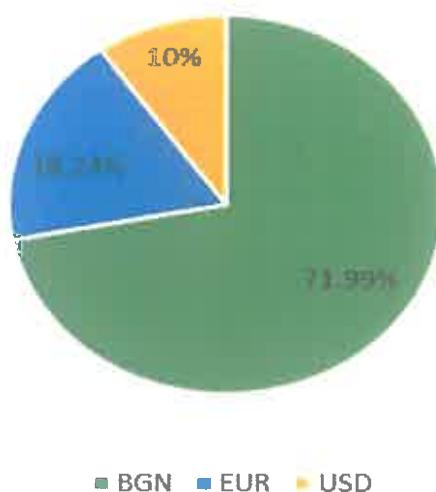
Географска диверсификация на активите



■ BG ■ HR ■ IE ■ SI ■ HU ■ DE ■ CY ■ RU ■ NL ■ IN ■ CZ ■ CA ■ LU ■ PT ■ RO

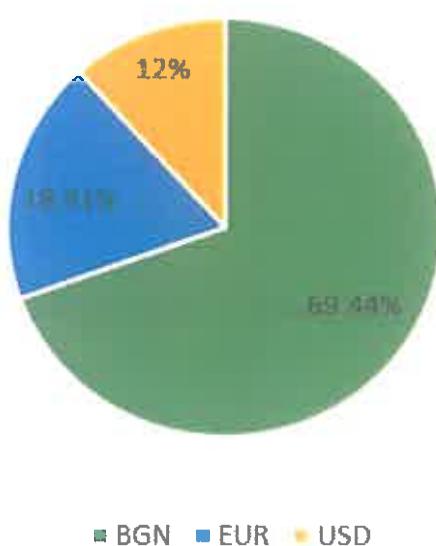
2020 год.

Валутна диверсификация на активите



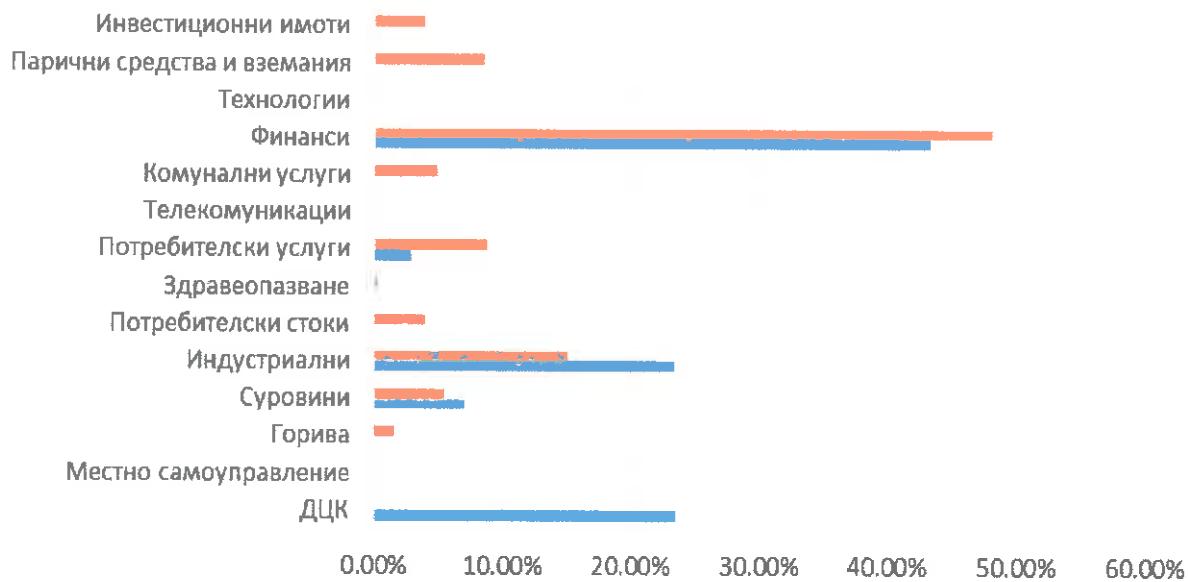
2019 год.

Валутна диверсификация на активите



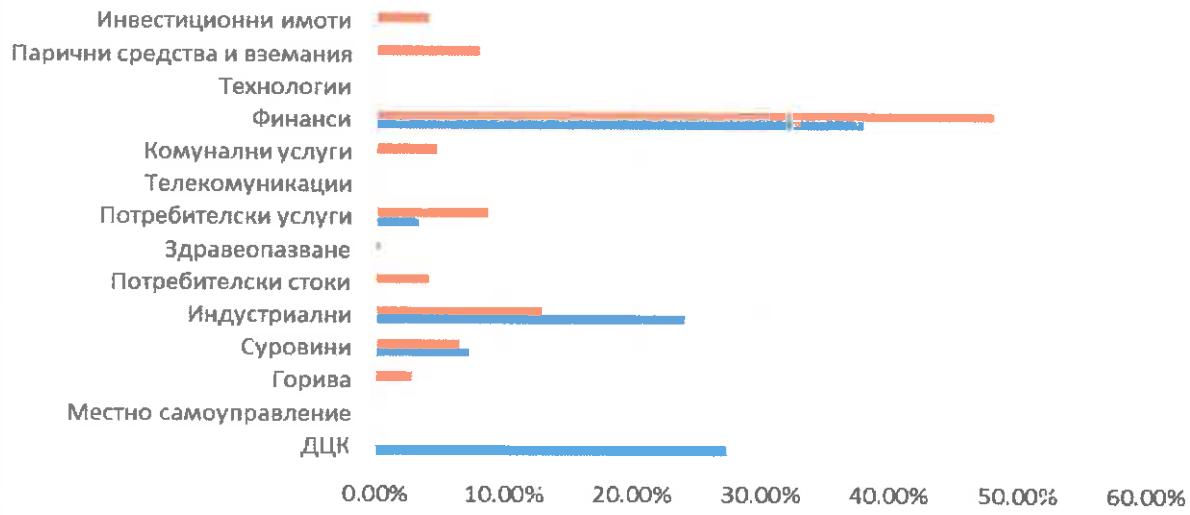
2020 год.

Секторна диверсификация



2019 год.

Секторна диверсификация



Показатели за измерване на риска:

Показатели	2020	2019
Годишна доходност	1.84%	2.91%
Стандартно отклонение	10.91%	6.45%
Безрискова норма на възвръщаемост	-0.46%	-0.39%
Коефициент на Шарп	0.21	0.51
Модифициран коефициент на Шарп	0.003	0.002

Стойност под риск (VaR)	Дневна база (двугодишен период)	Дневна база (тригодишен период)
Доверителен интервал		
95%	-3.14%	-3.29%
99%	-12.94%	-9.42%

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 31.12.2020 год. на управляваните активи в портфейла на ДПФ Съгласие е, както следва:

Активи, деноминирани в лев или евро – 90.23%;
Активи, деноминирани във валута различна от лев и евро – 9.77%.

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 2020 год. е както следва:

31 декември 2020 г.	Щатски долари '000 лв	Евро '000 лв	Лева '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	451	-	890	1 341
Корпоративни облигации	-	-	-	-
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	-	-
Вземания, свързани с инвестиции	-	366	3 857	4 223
Други краткосрочни вземания	-	-	-	-
Общо излагане на краткосрочен рисков	451	366	4747	5 564

31 декември 2020 г.	Щатски долари '000 лв.	Евро '000 лв.	Лева '000 лв.	Общо '000 лв.
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	936	1 091	-	2 027
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	2 718	-	-	2 718
Корпоративни облигации	-	5 214	5 558	10 772
Корпоративни облигации в чужбина	5 401	6 125	-	11 526
Акции	-	-	46 159	46 159
Акции на чуждестранни емитенти	-	1 434	-	1 434
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	-	464	7 227	7 691
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми в чужбина	-	2 207	-	2 207
Инвестиционни имоти	-	-	2 552	2 552
Общо излагане на дългосрочен рисков	9 055	16535	61496	87 086

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

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

31 декември 2019 г.	Щатски долари '000 лв.	Евро '000 лв.	Лева '000 лв.	Общо '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 рисък	10 617	16 703	58 734	86 054

16.1.3. Лихвен риск

Лихвеният рисък 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 рисък.

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

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 рисък се прилагат от гл.т. на чувствителността на активите на Фонда спрямо промени в лихвените равнища.

Лихвеният рисък 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 рисък 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	2020	2019
+0.5 п.п	- 493 390,07	- 580 823,49
+1.0 п.п	- 997 672,05	- 1 175 823,54
+1.5 п.п	- 1 512 846,02	- 1 785 000,15

Дюрацията на активите на Фонда е 3.71. Модифицирана дюрация на активите на Фонда е 3.61.

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

31 декември 2020 г.	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	0.05%	1 341	-	1 341
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%	2 027	-	2 027
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	От 3.85% до 6.88%	2 718	-	2 718
Корпоративни облигации	От 3.6% до 7 %	10 772	-	10 772
Корпоративни облигации в чужбина	от 4.00% до 6.00%	11 526	-	11 526
Акции		-	46 159	46 159
Акции на чуждестранни емитенти		-	1 434	1 434
Дялове и акции в КИС		-	9 898	9 898
Инвестиционни имоти		-	2 552	2 552
Вземания, свързани с инвестиции	5%	3 656	567	4 223
Общо активи		32 040	60 610	92 650
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

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 финансова актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на очакваните кредитни загуби, Фондът взима предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна. Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на Фонда и обоснована кредитна оценка, включваща и прогнозна информация.

Фондът приема, че кредитният риск по даден финансова 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 изиска 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 финансования 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 разглеждал 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 инвестиирани средства на осигурените лица е висок. Налице са, както ликвидни проблеми, които възпрепятстват нормалното погасяване на дължимите лихви и/или главници по издадените облигации, така и влошени финансови показатели, отнасящи се до рентабилността и финансовата задължнялост на емитентите. Общо корпоративните дългови ценни книжа представляват 23.14% от активите.

Общо дълговите книжа представляват 29.19% (2019 – 30.45%) от активите, като 36.55% (2019 – 20.67%) от тях са обезпечени, а 63.45% (2019 – 79.33%) са необезпечени. Общо с присъден външен рейтинг са 68,49% (2019 – 58,70%), а останалите 31.50% (2019 – 41.30%) са рейтинговани по вътрешна методология.

Към 31.12.2020 г. с висок кредитен риск са облигации с балансова стойност 335 хил.lv. 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 дължниците 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 (0.36%). Фондът се стреми да ограничава кредитния риск чрез осъществяване на сделки приоритетно с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг, а когато е необходимо изиска 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 2020 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 111 хил. лв. за 2020 г.:

Вид на вземането	Първоначална стойност	Падеж на задължението	Обезценка в %	Натрупана обезценка към 31.12.2020г.	Признати разходи за обезценка, нетно през 2020г.
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	132 996.44	3/17/2015	95%	126 346.61	6 649.82
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	132 996.44	3/17/2016	95%	126 346.61	6 649.82
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	132 996.44	3/17/2017	95%	126 346.61	6 649.82
Лихви по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	48 097.34	7/27/2017	95%	45 692.49	2 404.87
Главница по облигации на Хелт енд уелнес АДСИЦ от емисия BG2100005094	1 564 664.00	7/27/2017	80%	1 251 731.20	78 233.20
Дивидент по акции на Рой Пропъти Фонд АДСИЦ	50 000.00	31.12.2019	20%	10 000.00	10 000.00

Обезпеченията по просрочените вземания са както следва:

Еmitent	Emisия	Общ размер на емисията EUR	Размер на вземането на фонда EUR	Кратко описание на обезпечението
	№			
Хелт енд Уелнес АДСИЦ	BG2100005094	15 000 000	171 429,58	Първа по ред ипотека на недвижими имоти – собственост на дружеството

Към края на 2020 г. са преструктурирани следните емисии ценни книжа, намиращи се в портфейла на ДПФ Съгласие:

Еmitent	Emisия	Справедлива стойност на притежаваните ценни книжа от емисията към 31.12.2020 г.	Кратко описание на преструктурирането
	№		
Адара АД	BG2100026173	360 392.00	Промяна на лихвен процент
Премиер фонд АДСИЦ	BG2100024178	200 394.00	Промяна на лихвен процент
Астера I ЕАД	BG2100007116	301 139.54	Удължаване на срока на емисията и промяна в погасителния план
Сила Холдинг АД	BG2100010102	384 574.48	промяна в погасителния план
Уеб Финанс Холдинг АД	BG2100023121	786 760.00	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.

Балансовата стойност на портфейла от дългови книжа по страни.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата
Стойност към 31.12.2020 г. Стойност към 31.12.2019 г.
'000 лв. **'000 лв.**

ДЦК

Република Румъния	1 091	1 078
Република Португалия		985
Република Хърватска	936	1 018
Република Индонезия	1 015	1 036
Република Литва		1 799
Република Беларус	1 702	
Корпоративни облигации		
Petroleos Mexicanos	2 556	2 690
Petrobras Global Finance	1 902	2 028
Лукойл Интернешънъл финанс	1 371	1 453
Credit bank of Moscow	1 705	1 834
Sberbank	423	464
Energy Pro AS	2 386	2 505
Eurohold	2 250	
Transalp 1 Securities	1 184	1 201

Общо	18 521	18 092	
Еmitent	ISIN	Рейтинг	Агенция
Република Индонезия	USY20721BT56	Baa2	MOODY'S
Република Румъния	XS1768067297	Baa3	MOODY'S
Република Хърватска	XS0997000251	Ba1	MOODY'S
Република Беларус	XS1634369067	B3u	MOODY'S
Sberbank	XS0848530977	Baa3	MOODY'S
Petroleos Mexicanos	XS1824424706	Ba2	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	B	FITCH
Transalp 1 Securities	XS0483980149	N.A	

Към 31.12.2020

Държавни ценни книжа

	Стойност '000 лв.	Агенция
Baa2	1 015	Moody's
Baa3	1 091	Moody's
Ba1	936	Moody's
B3u	1 702	

Корпоративни ценни книжа

Baa3	423	Moody's
Ba2	4 458	Moody's
Ba3	1 705	Moody's
BBB	1 371	S&P
B+	2 386	S&P
B	2 250	
N.A.	1 184	

Към 31.12.2019

Държавни ценни книжа

	Стойност '000 лв.	Агенция
BAА2	1 036	Moody's
BAА3	2 063	Moody's
BA2	1 018	Moody's
N.A.	1 799	

Корпоративни ценни книжа

BA1	464	Moody's
BAА3	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	

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

Доброволен пенсионен фонд "Съгласие"
Годишен финансов отчет
31 декември 2020 г.

42

	2020 '000 лв.	2019 '000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Дългови инструменти по амортизирана стойност		
Вземания	4 223	3 690
Парични средства	1 341	1 362
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	84 534	83 499
	90 098	88 551

Ръководството на ПОК "Съгласие" следи всеки нов финансов отчет, излизаш от компаниите – емитенти и подлага на детайлен анализ тяхното текущо състояние. Изградената система за наблюдение на основните финансово показатели на фирмите, чито ценни книжа се намират в портфейла на фонда, дава възможност да се вземат адекватни и навременни решения в случай на необходимост и възникване на рисък за парите на осигурените лица.

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

31 декември 2020 г.	До 3 м.	3 м.-1г.	1 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Над 10 г.	Без мaturитет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	-	1 341	1 341
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	-	-	936	1 091	-	-	2 027
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети страни	-	-	1 702	1 016	-	-	2 718
Корпоративни облигации	-	-	6 036	4 736	-	-	10 772
Корпоративни облигации в чужбина	-	-	5 698	5 828	-	-	11 526
Акции	-	-	-	-	-	47 593	47 593
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	9 898	9 898
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	2 552	2 552
Вземания, свързани с инвестиции	2 469	1 754	-	-	-	-	4 223
Общо активи	2 469	1 754	14 372	12 671	-	61 384	92 650

31 декември 2019 г.	До 3 м.	3 м.-1г.	1 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Над 10 г.	Без мaturитет	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

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 пенсионно-осигурителната 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 акционерски изчисления ръководството на Дружеството очаква предстоящите плащания в срок от една година да са в размер на 8 706 хил.лв., а концентрацията на пенсионните плащания към осигурени лица да настъпи след 10 години.

16.4. Анализ на концентрационния рисък

Концентрационният рисък представлява рисъкът от концентриране на инвестиции в даден сектор от икономиката, валута, географска локация или един емитент. ПОК Съгласие АД, придържайки се стриктно към съществуващите регулатии, касаещи инвестиционната дейност на пенсионните фондове в България се стреми да инвестира средствата на осигурените лица в ДПФ Съгласие диверсифицирайки портфейла от активи по всеки един от споменатите по-горе компоненти. За целта се подбират ценни книжа както с фиксиран така и с променлив доход. Книжата с фиксиран доход представляват облигации на държави, общини или компании, отличаващи се със стабилност и предлагачи очаквана възвръщаемост, която има потенциал да изпревари темпа

на инфлация през следващите години, като по този начин спомогне за постигане на положителна реална доходност от портфейла като цяло. Книжата с променлив доход са предимно на утвърдени или перспективни български компании, при които са налице възможности за постигане на растеж, изпреварващ този на БВП на страната.

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 31.12.2020 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 регуляторен и политически рисков

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 управляемите 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	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.
Дългови инструменти по амортизирана стойност:			
Вземания	8	4 223	3 633
Вземания от свързани лица	14.2	-	57
Пари и парични еквиваленти	9	1 341	1 362
		<u>5 564</u>	<u>5 052</u>
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата:	7		
Държавни ценни книжа		4 745	5 916
Облигации		22 298	21 838
Капиталови инструменти		47 593	45 927
Дялове в договорни фондове		9 898	9 818
		<u>84 534</u>	<u>83 499</u>
Финансови пасиви	Пояснение	2020 хил. лв.	2019 хил. лв.

Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:

Задължения към осигурени лица		3	3
Задължения към свързани лица	14.2	112	12
Други задължения	10	66	7
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		181	22

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 (каквото 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 наблюдана 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 2020 г.:

Групи финансови активи държани за търгуване	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, от държави-членки или държави, посочени в наредба на КФН и техните централни банки	4 745	-	-	4 745
Други дългови ценни книжа	12 592	7 664	2 042	22 298
Акции	40 552	-	7 041	47 593
Дялове в колективни инвестиционни схеми	2 207	7 149	542	9 898
Общо групи финансови активи държани за търгуване	60 096	14 813	9 625	84 534

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

Групи финансови активи държани за търгуване	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
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

Следната таблица представя техниките, използвани при оценяването на справедливите стойности на ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни.

Вид на финансения инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2020 г. ('000 лв.)	Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключовите ненаблюдаеми данни и справедливата стойност
Корпоративни облигации на български емитенти	858	Дисконтиран парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковата премия	Значително увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Корпоративни облигации на чуждестранни емитенти	1 184	Дисконтиран 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	2 272	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция
Български акции	4 096	Дисконтиран парични потоци	Среднопретеглената цена на капитала	Нарастване на среднопретеглената цена на капитала ще доведе до по-ниска справедлива стойност
Акции на чуждестранни емитенти	673	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	542	Нетна стойност на активите	Брой емитирани акции	Увеличение на броя на емитираните акции, ще води до понижение в стойността на една акция

18.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

31 декември 2020 г.

Инвестиционни имоти:

	Ниво 3 хил. лв.	Общо хил. лв.
- земи	2 552	2 552
- сгради	778	778
	1 774	1 774

31 декември 2019 г.

Инвестиционни имоти:

	Ниво 3 хил. лв.	Общо 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 лицензиирани 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 2020 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 сaldo на нефинансовите активи на ниво 3 може да бъде равнено с крайното им saldo към отчетната дата, както следва:

	Инвестиционни имоти Офис сграда хил. лв.
Сaldo към 1 януари 2020 г.	2 594
Загуби, признати в печалбата или загубата:	
- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	(42)

Сaldo към 31 декември 2020 г.	<u>2 552</u>
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)

	Инвестиционни имоти Офис сграда хил. лв.
Сaldo към 1 януари 2019 г.	2 594
Загуби, признати в печалбата или загубата:	

- промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	-
Продажби	-
Сaldo към 31 декември 2019 г.	<u>2 594</u>

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)
---	------

19. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване, с изключение на описаното по-долу.

В периода след датата на финансовия отчет до датата на неговото одобрение в световен мащаб продължава развитието на епидемиологичната криза, свързана с разпространението на COVID-19. Разработените и одобрени за използване ваксини са в процес на доставка в редица

страни по света, включително и в България. При благоприятно провеждане на ваксинационните кампании може да се очаква постепенно нормализиране на бизнес средата до края на годината. Независимо от това, редица от рисковете остават – появата на нови разновидности на вируса, по-бавното производство на ваксините от очакваното, нежеланието на много хора да се ваксинират. Всички тези фактори могат да доведат до нови вълни в разпространението на COVID-19 през 2021 год. Вероятността ограничителните мерки в отделни сектори на икономиката да не бъдат премахнати изцяло през настоящата година е значителна. Икономическата активност може да не се възстанови на нивата от преди разпространението на вируса, което води след себе си по-слабо потребление и по-ниски нива на заетост. Рисковете пред реалната икономика продължават да са значителни. Пандемията може да се окаже по-устойчива или по-тежка в краткосрочен план, а изпълнението на програмите за ваксинация може да се забави. Това може да доведе до забавяне в облекчаването на противоепидемичните мерки, което от своя страна би се отразило на развитието във времето и на силата на очакваното възстановяване. Има риск също така кризата да остави по-серииозни белези върху икономиката: многобройни фалити и загуба на работни места. Това би засегнало и финансовия сектор, би увеличило дълготрайната безработица и би влошило неравенствата.

В същото време е налице бързо възстановяване на цените на финансовите активи след големия спад, регистриран в началото на пандемичната криза. Основната причина за това е провежданата парична политика от основните централни банки, които поддържат лихвените нива на нулеви равнища и масирано снабдяват с ликвидност финансовия сектор. Тази политика няма да се преустанови в краткосрочен период и затова вероятността от сериозни спадове в цените на финансовите активи през 2021 год. е по-скоро ниска.

Очакванията на ръководството на ПОК „Съгласие“ АД по отношение на управлението на активите и дейността на Фонда са да няма значително нарастване на пазарните рискове – ценови, лихвен и валутен. В същото време е възможно увеличение на кредитния риск и ръст в броя на емисиите облигации, нуждаещи се от реструктуриране. Този процес е пряко свързан със споменатите трудности, които най-вероятно ще продължат да изпитват компаниите от реалния сектор. Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД счита също, че са възможни допълнителни негативни ефекти върху финансовите показатели на Фонда, произтичащи от намаление на постъпленията от вноски от осигурените лица през следващите месеци, поради трудното възстановяване на заетостта и доходите.

Ръководството на ПОК „Съгласие“ АД е предприело действия за ограничаване на потенциалните бъдещи негативни ефекти и осигуряване на непрекъсваемост на критичните функции, активен мониторинг на входящите и изходящите парични потоци и инвестициите на управляваните от нея пенсионни фондове. Въпреки че към настоящия момент се очаква наложените ограничения в световен мащаб да започнат да намаляват, все още са налице множество въпросителни относно окончателното справяне с пандемичната криза. В подобна обстановка ръководството на ПОК „Съгласие“ АД си запазва правото да извършва промени в своите прогнози относно цялостните ефекти върху бъдещата дейност и резултатите на управляваните от нея пенсионни фондове.

20. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2020 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 22.03.2021 г.